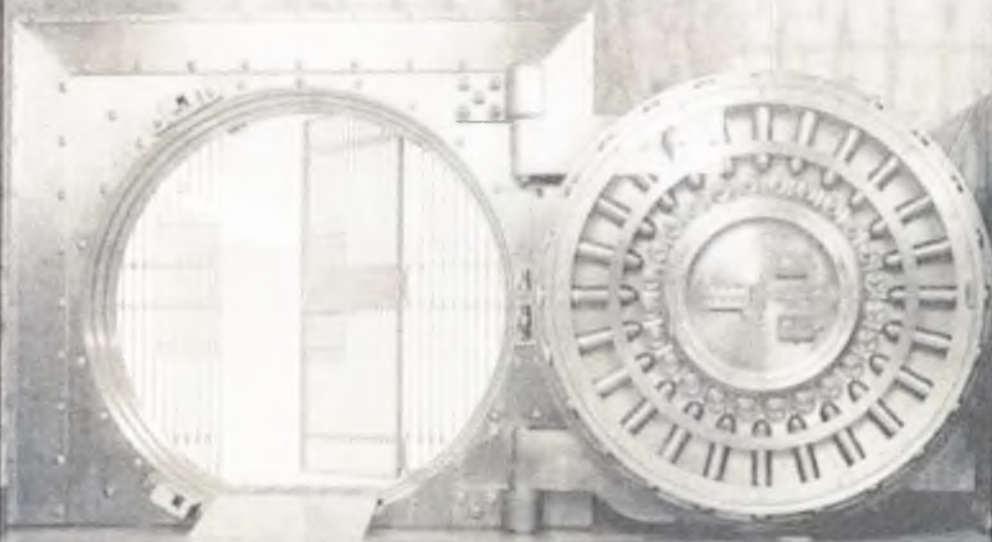
A close-up photograph of a stack of gold coins on top of a US dollar bill. The text "FEDERAL RESERVE" is visible on the bill. The image is slightly blurred and has a warm, golden tint.

# **БАНКОВСКОЕ ДЕЛО**



336.5(0r)

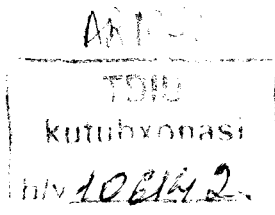
Е-231

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО  
СПЕЦИАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**

**ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ**

**БАНКОВСКОЕ  
ДЕЛО**

*Рекомендовано Министерством высшего и среднего  
специального образования Республики Узбекистан  
в качестве учебника*



Ташкент  
«IQTISOD- MOLIYA»  
2019

2/3

**УДК: 336.71(075)=161.1**

**ББК: 65.262.1я7**

*Рецензенты: д-р экон.наук, проф. А. Омонов;*

*д-р экон.наук, проф. Р. Тожиев*

**Б23 Коллектив авторов:** У.Азизов, Т.Каралиев, Т.Бобокулов, Ш.Абдуллаева, О.Сагторов, З. Холмахмадов, У. Ортиков, Д. Саидов, И. Куллиев, И. Рахмонов, М.Эгамова, Ш.Давирова, Ш.Азимова

*Перевод с узбекского М.Эгамова, Ш.Давирова, Ш.Азимова*

**Б 28 Банковское дело:** Учебник / У.Азизов, Т.Каралиев, Т.Бобокулов, Ш.Абдуллаева, О.Сагторов, З. Холмахмадов, У. Ортиков, Д. Саидов, И. Куллиев, И. Рахмонов, М.Эгамова, Ш.Давирова, Ш.Азимова; – Т.: «Iqtisod-Moliya», 2019. – 720 с.

Учебник подготовлен в соответствии с программой, утвержденной Министерством высшего и среднего специального образования Республики Узбекистан. Авторы при подготовке учебника использовали законы, постановления Президента, постановления Кабинета Министров, распоряжения Центрального банка по вопросам организации, регулирования и ликвидации коммерческих банков.

В то же время в учебнике отражены международная практика банковской деятельности и требования международных координационных органов.

Учебник предназначен для подготовки бакалавров в области «Банковское дело» и может быть использован сотрудниками банка и лицами, заинтересованными банковской деятельностью.

**УДК: 336.71(075)**

**ББК: 65.262.1я7**

**ISBN 978-9943-13-809-4**

© Коллектив авторов, 20

© «IQTISOD-MOLIYA», 2

---

## ВВЕДЕНИЕ

Изучение и формирование всесторонней деятельности банков в период развития рыночной экономики имеет важное значение.

Банки - часть экономики, без которой трудно осуществить производственные, обменные и взаимные расчеты, так как они играют большую роль в науке, технике, разработке технологий и их внедрении.

С первых дней независимости Узбекистан уделяет большое значение развитию эффективной банковской системы и ее деятельности в стране.

Первоначально в банковской системе поддерживалась правовая основа деятельности в соответствии с международными стандартами, а затем последовательным мерам её развития. Коммерческие банки республики сегодня имеют экономические показатели, отвечающие требованиям международного банковского надзора. Учебник содержит ключевые аспекты деятельности коммерческих банков. В нём не отражены некоторые аспекты деятельности банка, поскольку они изучались как самостоятельные направления в учебной программе предмета «Банковское дело». Например, в качестве самостоятельных направлений изучаются такие предметы как «Бухгалтерский учет в банках», «Банковский аудит», «Банковский менеджмент и маркетинг», «Анализ деятельности коммерческих банков», «Банковские отчеты».

Вопросы, связанные с деятельностью Центрального банка, будут изучаться в специальных дисциплинах, таких как «Денежно-кредитное регулирование» и «Монетарная политика».

В подготовке книги были использованы законы Узбекистана, касающиеся банковской системы и банковской деятельности; указы и постановления Президента; постановления Кабинета Министров; нормативные акты Центрального банка и документы, связанные с внутренней политикой коммерческих банков.



В учебнике раскрыты операции коммерческих банков, связанные с ценными бумагами, иностранной валютой, их доходы, расходы и ликвидность. Авторы уделили внимание кредитным отношениям, которые являются классической деятельностью банков.

Принимая во внимание тот факт, что банки действуют за счет привлеченных иностранных средств, в учебнике фокусируется изучение и минимизация рисков, связанных с банковским делом.

В подготовке учебника приняли участие: У.Азизов - введение, 3 глава; проф. Т. Каралиев - 1,2,10, 23 главы; к.э.н., проф. Т.И. Бабакулов - 6,7, 13 главы; к.э.н., проф. Ш. Абдуллаева – 22 глава; доц. З.А. Холмахмадов – 16, 17 главы; доц. О. Ортиков – 18 глава; доц. А. Саидов - 8,9,12 главы; доц. О. Ортиков - 4 глава; доц. О. Саттаров - 21 глава; доц. И. Куллиев - 5, 11, 20 главы; доц. И. Рахманов – 14,15 главы; преп. А. Исмаилов - 19 глава; перевод М.Эгамова, Ш.Давирова, Ш.Азимова.

---

# ГЛАВА I. ПРЕДМЕТ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ «БАНКОВСКОЕ ДЕЛО»

## 1.1. Предмет и методы дисциплины

Дисциплина «Банковское дело» изучает экономические отношения, связанные с организацией банков и их деятельностью. Прежде всего, комплексно изучаются банковская система страны и правовая основа её организации, масштабы деятельности банков и их организации, а также экономические отношения между банком и другими предприятиями, организациями, учреждениями и населением.

В своей деятельности банки имеют экономические отношения со всеми предприятиями, организациями, учреждениями, населением, другими банками и государством, независимо от вида их собственности. Эти отношения проявляются в таких вопросах, как открытие счетов, кассы, брокерские операции во взаиморасчетах и кредитование через временно свободные средства.

Банки привлекают временно свободные средства населения на разные виды депозитов, сначала превращая их в реальные сбережения доходов, а затем в кредиты, которые создают добавленную стоимость к материальным благам по секторам, а именно, превращают в капитал. Кроме того, банки выделяют потребительские и ипотечные кредиты для повышения уровня жизни населения.

Банки хранят временно свободные средства государства, обеспечивают кассовое исполнение государственного бюджета и, при необходимости, предоставляют кредиты государству.

Суть вышесказанных экономических отношений и процедур их реализации составляет обобщенный предмет дисциплины «Банковское дело», а процессы, связанные с созданием,

функционированием и ликвидацией банков, являются её объектом. Как отмечалось выше, в дисциплине изучаются экономические процессы, связанные с функционированием коммерческих банков, а процесс деятельности Центрального банка и небанковских кредитных организаций, изучается другими специальными предметами.

Методы обучения дисциплины тесно связаны с ее целями и задачами. Цель предмета «Банковское дело» в подготовке сотрудников банка, обладающих высочайшими знаниями, отвечающих современным требованиям и мировым стандартам. Это требует тщательного изучения научной программы, которая была подготовлена в соответствии с государственными образовательными стандартами и соответствует мировым стандартам и требованиям времени.

Для достижения цели имеются задачи по изучению предмета, которые тесно связаны с классическими и современными операциями коммерческих банков.

*Таблица 1*

**Методы изучения предмета «Банковское дело»**

<b>№</b>	<b>Методы изучения</b>	<b>Значение</b>
1	Системный подход	- банковская система рассматривается как единое целое, и этот подход может варьироваться в: <ul style="list-style-type: none"> <li>● системно-комплексный подход</li> <li>● системно-функциональный подход</li> <li>● системно-структурный подход</li> <li>● системно-коммуникационный подход.</li> </ul>
2	Комплексный подход	- банковская система взаимосвязана с другими объектами
3	Структурный подход	- банковская система изучается, разделяясь на структурные компоненты
4	Ситуационный подход	- соответствующий метод применяется в определенных условиях в зависимости от внутренних и внешних условий банковской системы
5	Интеграционный подход	- банковская система анализируется объединением вышеуказанных методов (ситуационный, комплексный, структурный подходы)

6	Подход моделирования	- для анализа банковской системы подготавливаются различные чертежи, модели и эскизы
7	Экономико-математический подход	- для принятия оптимальных решений широко используются математические методы
8	Метод отслеживания	- информация о банковской системе накапливается на плановой, научной, организованной основе
9	Метод эксперимента	- в процессе анализа банковской системы применяются образцовые методы
10	Метод социологического наблюдения	- проводятся различные опросы, интервью, тесты и анализ инфраструктуры

Как видно из таблицы, методы исследования предмета зависят от поставленных задач. В зависимости от объекта изучения, то есть типа банковских операций, используются различные методы с учётом типа исследований и их задач. Основное место занимает систематический подход. В то же время деятельность банка изучается в сложном, систематическом отношении друг к другу. Для изучения отдельно каждой из операций банка используется структурный подход.

## 1.2. Взаимосвязь дисциплины с другими науками

Предмет “Банковское дело” изучается во взаимосвязи со всеми предметами, предусмотренными в Государственном образовательном стандарте по подготовке бакалавров этого направления.

Теоретическую основу дисциплины составляют “Экономическая теория” и “Деньги, кредит и банки”. Аспекты операций с денежным оборотом коммерческих банков изучаются предметом «Деньги, кредит и банки». В то же время, в нем изучаются пассивные операции коммерческих банков, т.е. понятие и состав банковских кредитов, депозитов и собственные средства. Вместе с этим, рассматривается роль состава активов коммерческих банков, классификация, сущность, функции и виды кредита в

экономике. Предмет «Банковское дело» рассматривает использование вышеприведенных операций на практике. Также рассматриваются организация денежного обращения, кредит, лизинг, порядок осуществления факторинговых операций.

Таким образом, «Банковское дело» непосредственно связан с предметом «Деньги, кредит и банки» и считается его практической частью. Предмет «Банковское дело» изучается во взаимозависимости с дисциплиной «Бухгалтерский учет в банках». Если в дисциплине «Банковское дело» изучается порядок реализации банковских операций, то в предмете «Бухгалтерский учет в банках» изучается бухгалтерский учет по осуществленным банковским операциям. Помимо этого, предмет «Банковское дело» изучается во взаимосвязи с дисциплиной «Денежно-кредитное регулирование», потому что в ней изучаются операции Центрального банка, связанные с осуществляемой политикой, по упорядочиванию денежного обращения и кассовые операции, осуществляемые коммерческими банками.

Сотрудник банка, который не полностью разбирается в процедуре денежного обращения, инкассации кассовых операций и наличных средств, подсчета и порядка их хранения, не может быть полноправным экспертом. Поэтому «Банковское дело» изучается в тесном контакте с такими предметами, как «Денежно-кредитное регулирование» и «Монетарная политика».

«Банковское дело» изучается во взаимосвязи с такими дисциплинами, как: «Банковский аудит», «Анализ деятельности коммерческих банков», «Банковский менеджмент и маркетинг», «Международные валютно-кредитные отношения», «Банковская статистика» и «Информационные технологии».

Не зная предмета «Банковское дело», нельзя быть специалистом в команде внутреннего аудита. Решения правления банка и стратегия банка неразрывно связаны с заключениями внутреннего аудита. Аудитору также необходимо знать «Банковское дело», а также «Бухгалтерский учет в банках».

Как в условиях рыночных отношений невозможно представить любой сектор без анализа, так и невозможно представить деятельность коммерческих банков без “Анализа деятельности коммерческих банков”. Так как, без анализа состава и динамики пассивов коммерческих банков, состава и динамики активов, доходов и издержек невозможно принять правильное решение и определить умеренную стратегию.

Также, предмет “Банковское дело” изучается во взаимосвязи с предметом “Банковский менеджмент и маркетинг”. Формы и методы банковского управления, а также маркетинг банковских услуг считается составной частью банковской деятельности.

На современном этапе международные валютно-кредитные отношения превратились в нераздельную часть коммерческих банков и источником их доходов. Поэтому предмет “Международные валютно-кредитные отношения” считается неразделимой частью дисциплины “Банковское дело”

Экономику XXI века невозможно представить без «Информационных технологий» (ИТ), так как операции коммерческих банков и их отчетность не может функционировать без ИТ, потому что деятельность современных банков и клиентских операций осуществляется через их различные программы.

### **1.3. Структура дисциплины**

«Банковское дело» основано на классических и современных видах коммерческих банков. Вначале изучается предмет, методы, цели и задачи субъекта, а затем правовые основы создания и функционирования коммерческих банков. Также будут подробно рассмотрены банковская система Узбекистана, Центральный банк, коммерческие банки и небанковские кредитные организации. Изучается структура коммерческих банков, а также порядок выдачи им лицензий, прекращение деятельности и порядок назначения попечителей.

Основная часть учебника сосредоточена на вопросах, связанных с деятельностью коммерческих банков, где основное внимание уделяется их классическим особенностям.

Как нам известно, функции коммерческих банков делятся на пассивные, активные и посреднические операции с учетом их специфических особенностей.

**Пассивные операции** состоят из операций по сбору временно свободных средств и являются источниками банковских средств.

**Активные операции** - это совокупность транзакций, связанных со сбором этих средств, для безопасной банковской деятельности и доходов.

**Посреднические операции** - операции, осуществляемые коммерческими банками в обмен на плату, на посреднической основе. Наиболее распространенным видом данной операции является посредничество при осуществлении безналичных платежей.

Пассивные операции банков в учебнике изучаются с учетом их источников привлечения и заимствования средств, а также рассматривается пассивная структура банка и эффективность, и его оптимальное управление. Внимание Центрального банка уделяется на требования к составу и адекватности капитала банка и его процедур расчета.

Основная часть учебника посвящена изучению активных операций коммерческих банков, где внимание уделено структуре и управлению активными операциями банка, а операции с валютой и ценными бумагами отражены отдельно.

Особое внимание уделено изучению кредитных операций банков. Подробно описывается процесс, начиная с кредитоспособности клиента, до мониторинга кредитования, позволяющий полностью погасить кредитные и процентные платежи. Полностью отражены процессы кредитования и получения, значение процентов и процедуры их расчета.

В учебнике указаны способы распределения и контроля отдельных видов кредитов, а также внимание уделено вопросам

кредитования малого бизнеса и предпринимательства, и выдаче льготных кредитов.

Изучаются новые виды услуг и внебиржевых операций коммерческих банков, факторинг, лизинговые операции коммерческих банков и их доходы, расходы и рентабельность.

Основой безопасного банковского дела в рыночной экономике является управление банковской ликвидностью и риском. В учебнике отражены требования ликвидности Центрального банка и их реализация, и вопросы управления рисками ликвидности.

Следует отметить, что особое внимание уделяется изучению зарубежного опыта по вопросам, выделенным в учебнике.

### **Ключевые слова**

Банк, баланс, банковский продукт, задача, деньги, денежное обращение, кредит, кредитные отношения, предмет, цель.

### **Вопросы для повторения**

1. Каковы цели и задачи дисциплины «Банковское дело»?
2. Что изучает предмет «Банковское дело»?
3. Какие существуют методы преподавания предмета?
4. В каких видах преподавания дисциплины «Банковское дело» применяются современные педагогические технологии?
5. Когда «Банковское дело» образовалось в качестве дисциплины?
6. Какие в дисциплине существуют научные взгляды о сущности банка?
7. Каковы причины повышенного спроса предмета «Банковское дело»?
8. С какими экономическими дисциплинами связан предмет «Банковское дело»?
9. Из каких структурных частей была образована дисциплина «Банковское дело»?



---

## ГЛАВА II. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН И ДРУГИЕ КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

### 2.1. Банки и банковская система

Мы знаем из предмета «Деньги, кредит и банки», что слово «банк» происходит от итальянского слова «banco» и означает «стол». Раньше за круглым столом сидели первые денежные менялы, а затем получатели денежных сбережений и взаимных расчетов.

В средние века крупные торговцы начали обменивать деньги, потому что имели валюту других стран (в основном драгоценные металлы). Государства начали менять денежные единицы за комиссионную выплату. Позже их деятельность выросла, и кредиты стали предоставляться тем, кто нуждался во временном финансировании. Это означало, что менялы денег начали заниматься банковской деятельностью, а крупные менялы стали банкирами.

Первые банки появились в XVI-XVII веках в крупных европейских городах и стали известны под названием «жиробанк», где вели полноценную банковскую деятельность. Жиробанки были основаны крупными торговцами в 1587 году во Флоренции и Венеции, позднее в 1605 году в Амстердаме и 1618 году в Гамбурге, Милане и Генуе. Они первоначально специализировались на предоставлении безналичных платежей крупным торговцам, которые создали данный банк, и постоянно экономически сотрудничали друг с другом.

Жиробанки широко использовали метод отказа в заимствовании. Они обслуживали только крупных торговцев, которые создали банк. Вместе с осуществлением безналичных платежей также занимались и кредитованием учредителей. Банки

появились в результате возникновения и развития товарно-денежных отношений.

При капитализме увеличилась потребность в банковских услугах, которые специализировались на развитии промышленности, железных дорог и торговли. В результате, в Великобритании в 1694 году был создан Банк Англии. Правительство ему разрешило осуществлять банковские операции и выпускать банкноты. Он был создан в качестве эмиссионного банка. В последствии, в результате социально-экономического развития, в частности, развития промышленности, банки стали формироваться и в других странах.

Понятие кредитная система в экономической литературе описывается в широком и узком смысле. *В широком смысле* понятие кредитная система связана с процессом распределения и приобретения кредита. *В узком смысле* - означает совокупность кредитных организаций страны. Под кредитными учреждениями понимается совокупность организаций, занимающихся кредитными операциями в стране.

*Кредитными учреждениями в настоящее время являются:*

- ❖ банки;
- ❖ специализированные финансово-кредитные организации (небанковские кредитные организации).

Банки бывают: центральные и коммерческие. В следующем параграфе дано полное разъяснение Центрального банка, а в этом мы сосредоточились на коммерческих банках и небанковских кредитных организациях.

Принимая во внимание характеристику, вид и масштаб деятельности коммерческого банка, он подразделяется на виды (табл. 2).

Банки, которые имеют право осуществлять все банковские операции, называются *универсальными*. Банки, предназначенные для обслуживания определенных филиалов или отдельных банковских операций, называются *специализированными*. Банки, призванные инвестировать в долгосрочные инвестиции,

называются *инвестиционными*, они участвуют в продаже и покупке долгосрочных ценных бумаг.

Таблица 2

### Виды коммерческих банков

№	По типам	Виды банков
1	По полномочиям	- универсальные - специализированные - инвестиционные
2	По характеру выполнения операций	- по сетям - по составу клиента - по количеству - банки, обслуживающие регионы
3	По формам имущества	- государственные коммерческие - акционерные коммерческие - частные - смешанные - представительства зарубежных банков
4	По деятельности	- крупные - средние - мелкие
5	По секторам обслуживания	- зарубежные - национальные - региональные - местные
6	По количеству филиалов	- с филиалами - без филиалов

*Специализированные* банки – это банки, которые в зависимости от характера выполнения операций специализируются для определенной сферы, например, сельское хозяйство.

В зависимости от характера имущества коммерческие банки, в которых более 50 % капитала составляет государство, называются *государственно-коммерческими* банками. На сегодняшний день в Узбекистане действует три государственных коммерческих банка:

- Национальный банк внешнеэкономической деятельности;
- Государственно-коммерческий Народный банк;
- Государственно-коммерческий банк «Асака».

Если капитал (100 %) является государственным, то он рассматривается как *государственный банк*, например, Центральный банк Узбекистана.

Если капитал банка состоит из суммы физических и юридических лиц, то они называются *акционерно-коммерческими*. Основными коммерческими банками Узбекистана являются акционерно-коммерческие банки:

- ✚ Акционерно-коммерческий банк «Ипотека Банк»;
- ✚ Акционерно-коммерческий банк «Ўзбекистон саноат-курилиш банк»;
- ✚ Акционерно-коммерческий банк «Агробанк»;
- ✚ Акционерно-коммерческий банк «Кишлок курилиш банк»;
- ✚ Акционерно-коммерческий банк «Туронбанк»;
- ✚ Акционерно-коммерческий банк «Микрокредитбанк»;
- ✚ Открытое акционерное общество «Алокабанк»;
- ✚ Акционерно-инновационный коммерческий банк «Ипак йўли»;
- ✚ Акционерно-коммерческий банк «Капиталбанк»;
- ✚ Акционерно-коммерческий банк АО «Asia Alliance Bank»;
- ✚ Акционерно-коммерческий банк «Invest Finance Bank».

Если более 50 % капитала банка принадлежит физическим лицам, то они называются *частными*, к ним относятся:

- Частный акционерно-биржевой банк «Траст банк»;
- Частный акционерно-коммерческий банк «Туркистон»;
- Частный акционерно-коммерческий банк «Давр банк»;
- Частный открытый акционерно-коммерческий банк «Universal Bank»;
- Частный акционерно-коммерческий банк «Равнак банк»;
- Частный акционерно-коммерческий банк «Hi-Tech Bank»;
- Частный акционерно-коммерческий банк «Ориент Финанс».

Если некоторая часть капитала банка состоит из иностранного капитала, то они считаются *смешанными (объединенными)*, это:

- ✓ Акционерно-коммерческий банк с участием государственного капитала «Савдогар»;

- ✓ Частный акционерно-коммерческий банк «Хамкорбанк»;
- ✓ Акционерное общество KDB Bank Uzbekistan;
- ✓ Открытое акционерное общество «Uzbekistan-Turkish Bank»;
- ✓ Дочерний филиал иранского банка «Soderat» в Ташкенте.

Иностранные банки создаются с помощью полного иностранного капитала, из действующих иностранных представительств банков в Узбекистане действуют:

- «Национальный банк Пакистана»;
- «Коммерцбанк АГ»;
- «Landesbank Berlin AG»;
- банк JP Morgan Cheys;
- «Корейский экспортно-импортный банк»;
- «Shixan bank».

В Узбекистане действует несколько международных банковских представительств, и их деятельность отражена в отдельной главе.

## **2.2. Организационная структура, статус и независимость Центрального банка**

Как мы уже знаем, первые Центральные банки были созданы в развитых странах Европы в XVII, XVIII веках. Основная цель Центральных банков заключалась в централизации валютного оборота и регулировании обращения денег внутри страны. В начальный период капитализма, до создания Центрального банка все коммерческие банки страны имели право выпускать в обращение свои банкноты. *Банкнота* - это денежные знаки, выпускаемые в обращение и гарантируемые банком. Таким образом, каждый банк мог выпускать свои денежные знаки – банкноты исходя из реальных резервов (будь то золото или серебро). В то же время выпущенные банкноты должны были полностью соответствовать запасам золота банка, а это означало, что банкноты в обращении являлись указателями фактически «реальных» заменителей денег в резервах банков.

Однако для развития производства в XVII - XVIII веках необходимы были дополнительные средства. Развитие процесса производства привело к увеличению спроса на деньги. Для того чтобы удовлетворить этот спрос и увеличить доходы, коммерческие банки выпустили в обращение банкноты в несколько раз превышающие золотовалютные резервы. В результате оборотные банкноты не обеспечивались золотовалютными резервами, и банки в итоге утратили способность выполнять свои обязательства. Это, в свою очередь, привело к потере доверия к коммерческим банкам и вызвало нарушение денежного обращения.

В результате возникла необходимость регулировать оборот денег и денежную массу. В итоге появилась объективная причина для создания Центрального банка, специального государственного органа для централизации денежных ресурсов, регулирования денежного обращения и регулирования коммерческих банков. Первый Центральный банк был создан в 1656 году в Швеции, а в 1694 году в Англии был создан Банк Англии.

Таким образом, Центральный банк был создан правительством для стабилизации оборота денег, регулирования его оборота и координации деятельности коммерческих банков. Центральный банк страны является государственным, его статус и правовая основа его функций определяется законами этого государства.

Как правило, под формированием Центрального банка понимается формирование уставного капитала, необходимого для деятельности.

Центральные банки создаются государством в соответствии с законодательством страны. Однако источники его уставного капитала могут различаться.

В некоторых странах формирование уставного капитала Центрального банка регулируется законами этих стран по следующему образцу:

### Формирование уставного капитала Центрального банка в некоторых странах<sup>1</sup>

№	Государство	Источники уставного капитала Центрального банка
1	Великобритания Дания Нидерланды Россия Франция Германия	100 % государственная собственность
2	Швейцария	43 % - частные лица 57 % - собственность кантонов (административные подразделения)
3	Италия	100 % собственность банков и страховых компаний
4	США	100 % собственность банков членов, входящих в систему Федерального резерва
5	Япония	55 % - государственная собственность 45 % - собственность частных лиц
6	Австрия	50 % - собственность Федерации 50 % - собственность юридических и физических лиц

Данные табл. 3 показывают, что уставный капитал Центрального банка полностью финансируется за счет государственных средств; некоторая часть за счёт (более 50 %) государственных средств, остальные - юридическими и физическими лицами или полноправными банками-членами (Федеральная резервная система), и полными банками и страховыми компаниями, средства которых финансируются.

Уставный капитал Центрального банка Узбекистана составляет два миллиарда сумов. Размер уставного капитала увеличивается в соответствии с решением Олий Мажлиса.

Уставный капитал Центрального банка не может быть передан другим лицам или использован в качестве залога.<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Центральный банк в экономической системе государства //Банковские услуги. 1999. №4. С. 10.

<sup>2</sup> Закон Республики Узбекистан о Центральном банке. Т., 1995. 21 декабря.

Центральный банк Узбекистана является абсолютной собственностью государства.<sup>3</sup>

Из вышесказанного видно, что уставный капитал Центрального банка Узбекистана состоит из государственных средств.

Статус, функции, полномочия, организация и деятельность Центрального банка регулируются законами страны. Правовой статус Центрального банка Узбекистана также отражен в Конституции Республики Узбекистан, Законе о Центральном банке и других законах. Наиболее важные из них:

*Во-первых*, Центральный банк Узбекистана является юридическим лицом и абсолютной собственностью государства. У Центрального банка есть собственный устав, счет и независимый баланс. Его деятельность основана на совокупности действующих законов и имеет независимую систему управления. Законом Узбекистана о Центральном банке определяются цели и задачи, запрещенные виды деятельности, подотчетность, независимость, организационная система и внешнеэкономическая деятельность. Как отмечалось выше, Центральный банк Узбекистана создан за счет 100 % государственных средств и является независимым органом государства, координирующим денежно-кредитный сектор.

*Во-вторых*, Центральный банк Узбекистана это экономически независимый орган, который осуществляет расходы за счет доходов. Центральный банк получает доход от деятельности в качестве юридического лица и покрывает расходы этими средствами. Часть дохода, превышающая расходы, то есть выгода Центрального банка, распределяется в порядке, установленном правлением.

Прибыль Центрального банка за каждый финансовый год определяется после формирования резервов, покрытия возможных потерь по безнадежным, сомнительным долгам и другим активам с

---

<sup>3</sup> Закон Республики Узбекистан о Центральном банке. Т., 1995. 21 декабрь.



учетом всех доходов и расходов, а также фактической оценки активов и пассивов.

*В-третьих*, Центральный банк Узбекистана и его учреждения имеют печать с изображением Государственного герба Республики Узбекистан.<sup>4</sup>

Государственный герб на печати Центрального банка и его учреждений, и на официальных бумагах свидетельствует о том, что он является государственным органом. Позиция Центрального банка относительно уровня независимости, его критериев и аспектов отражена в экономической литературе.

Независимость Центрального банка во многом определяется действующим законодательством страны. При определении независимости Центрального банка учитывается влияние субъективных и объективных факторов. *Субъективными факторами* являются: взаимоотношения между руководством Центрального банка и государственными чиновниками; неформальная репутация руководства центрального банка среди государственных чиновников и признание их взглядов и идей по определению аспектов экономического развития в правительстве.

*Объективными факторами* независимости Центрального банка признаются:

- доля государства в капитале Центрального банка;
- степень освещения функций Центрального банка в законодательстве;
- порядок назначения (избирания) председателя Центрального банка и его заместителей и степень полноты их компетенции в законодательстве и степень соответствия;
- формы контроля Центрального банка со стороны правительства;
- масштаб действий законов государственных органов постановлением, принятым руководством Центрального банка и

---

<sup>4</sup> Закон Республики Узбекистан о Центральном банке. Т., 1995. 21 декабрь.

участие правительства в осуществлении денежно-кредитной политики банка;

➤ роль государства в финансовой деятельности Центрального банка, его участие в организации, расходах и распределении прибыли;

➤ отражать аспекты участия Центрального банка в правильном и неправильном финансировании бюджета страны в законодательных документах.

Выше мы говорили о создании Центрального банка и остановились на вопросе организации его уставного капитала. Следует отметить, что независимо от источника уставного капитала Центрального банка, это государственный орган, который по закону осуществляет его денежно-кредитную политику, управляет денежным обращением в стране и стабилизирует его валюту.

Даже если уставный капитал Центрального банка создается на основе акций, то государство прямо или косвенно посредством закона признает, что он является государственным органом.

Один из ключевых факторов, определяющих независимость Центрального банка - подробное освещение цели и независимости в законодательстве. Функции Центрального банка и его значение рассматриваются в разделах. Здесь следует отметить, что в экономически развитых государствах конкретные задачи, масштаб деятельности и основные цели Центрального банка отражены в Конституции страны, Законе о Центральном банке и других банковских законодательствах. Это является правовыми основами деятельности Центрального банка, с одной стороны, он определяет законные полномочия, а с другой - ограничивает их в четко определенных целях и задачах.

Следующий объективный фактор независимости Центрального банка является то, как отражена степень назначения или избрания главы Центрального банка, его заместителей, срок их деятельности в законодательстве страны.

Эти вопросы отражены в законодательстве Узбекистана. В соответствии с Законом «О Центральном банке Республики

Узбекистан» Председатель Центрального банка назначается и освобождается от должности Олий Мажлисом с предложения Президента Республики Узбекистан.

Согласно этому закону, срок полномочий председателя Центрального банка составляет пять лет. В статье 20 Закона также подробно излагаются его функции.<sup>5</sup> Вопрос освобождения председателя Центрального банка от должности также отражен в законе. К ним относятся:

- ✓ истечение срока полномочий;
- ✓ личное заявление об отставке с указанием причин;
- ✓ признание в установленном законом порядке виновным в совершении преступления;
- ✓ невозможность исполнения своих служебных обязанностей по состоянию здоровья, на основании заключения государственной медицинской комиссии;
- ✓ совершение действий, несовместимых с пребыванием в занимаемой должности, в том числе грубое нарушение настоящего Закона и нанесение существенного ущерба интересам Центрального банка.

Согласно статье 22 вышеуказанного закона первый заместитель и заместители председателя Центрального банка назначаются на должность и освобождаются от должности Президентом Республики Узбекистан по представлению председателя Центрального банка.

Высшим органом Центрального банка является его правление. Правление определяет основные направления политики и деятельности Центрального банка, осуществляет его управление. Закон содержит подробную информацию о структуре, полномочиях и заседаниях правления и их решения.

Одним из объективных факторов, определяющих независимость Центрального банка, является государственный

---

<sup>5</sup> Закон Республики Узбекистан о Центральном банке. Т., 1995. 21 декабрь.

контроль над его деятельностью. Центральный банк Узбекистана независим в своих полномочиях по принятию решений.

Государство не несет ответственности по обязательствам Центрального банка, а банк не несет ответственности по обязательствам государства, если они не взяли на себя такие обязательства или иным образом не были оговорены в соответствии с законом.

Согласно данному закону, Центральный банк подотчетен Олий Мажлису Узбекистана. Отчетный период Центрального банка устанавливается с 1 января по 31 декабря включительно. Годовой отчет не позднее 15 мая представляется на рассмотрение Сената Олий Мажлиса.

Кроме того, Центральный банк, являясь государственной организацией, ежегодно проходит аудит независимыми аудиторскими организациями.

Как говорилось выше, Центральный банк РУЗ независим в принятии решений в пределах своих полномочий, поэтому в соответствии с законодательством государства вмешательство государственных органов в его решения запрещается.

Центральный банк самостоятельно контролирует денежно-кредитную политику, которая является основной целью его деятельности по обеспечению стабильности валюты страны. Правительство активно участвует в реализации его денежно-кредитной политики.

Одним из объективных факторов, определяющих независимость Центрального банка, является вопрос о государственном участии в его финансовой деятельности. Как отмечается в законодательстве, Центральный банк Узбекистана, наряду с абсолютной собственностью государства, является независимым учреждением, которое осуществляет собственные расходы за свой счет.

В статье 11 Закона «О Центральном банке Республики Узбекистан» отражены основные принципы определения и

распределения прибыли. Прибыль Центрального банка за каждый финансовый год определяется после:

✦ формирования резервов, покрытия возможных потерь по безнадежным, сомнительным долгам и другим активам;

✦ учета всех доходов и расходов, а также фактической оценки активов и пассивов в соответствии с общепринятой бухгалтерской практикой.

Прибыль Центрального банка распределяется в порядке, установленном правлением, одновременно с утверждением годового отчета. По решению правления могут формироваться различные резервы и фонды целевого назначения. Остаток прибыли после пополнения в установленном порядке резервов и фондов целевого назначения направляется в доход республиканского бюджета.

Кроме того, Центральный банк Республики Узбекистан освобождается от налогов, пошлин и других платежей.<sup>6</sup>

Следует отметить, что закон запрещает некоторые виды деятельности Центрального банка. По данному положению Центральный банк не вправе:

- ❖ заниматься оказанием финансовой помощи;
- ❖ осуществлять коммерческую деятельность;
- ❖ участвовать в капиталах банков и других юридических лиц.

Одним из объективных показателей независимости Центрального банка является вопрос об отражении аспектов его участия в правильном и неправильном финансировании.

Раздел VII Закона «О Центральном банке Республики Узбекистан» отражает отношения Центрального банка с правительством. Где нашли свою правовую основу такие вопросы как: взаимоотношения Центрального банка с правительством (статья 44); консультации в вопросах заимствования государственного сектора (статья 45); функции депозитария и

---

<sup>6</sup> Закон Республики Узбекистан о Центральном банке. Т., 1995.

кассира (статья 46); функции фискального агента (статья 47); кредитование правительства (статья 48).

Согласно этому закону, Центральный банк имеет право выделять кредиты правительству в размере, утвержденном Олий Мажлисом. Обычно сумма кредитов Центрального банка, выделенных правительству, определяется не более 3 % от расходов государственного бюджета.

Кредиты, выделяемые правительству, могут быть в форме:

- золота, иностранной валюты, виды валют из международных резервов;
- государственные долговые обязанности и другие долговые инструменты, гарантированные правительством.

Кредиты правительству предоставляются в размере, утвержденном Олий Мажлисом Республики Узбекистан, под залог активов, со сроком погашения до одного года. Срок погашения этих кредитов не должен превышать одного года, поскольку кредиты Центрального банка для правительства обычно выделяются на один год.

Кроме того, Центральный банк имеет право выдавать долгосрочные кредиты правительству за абонентскую плату или другие платежи, полученные от членства в международной организации. Согласно закону Центральный банк не имеет права оказывать финансовую помощь правительству.

Из вышеизложенного следует, что уровень независимости Центрального банка, его авторитет в государственных учреждениях и научно обоснованная денежно-кредитная политика служат укреплению стабильности денежной единицы страны. Центральный банк выступает в качестве государственного органа для обеспечения стабильности экономики и всей банковской системы.

Цели и задачи центрального банка, так же как и в любой организации, предприятии или учреждении, отражены в законе. В статье 3 Закона «О Центральном банке Республики Узбекистан»

изложены его цели и задачи. Основной целью Центрального банка является обеспечение стабильности национальной валюты.<sup>7</sup>

*Его основные задачи:*

*во-первых*, формирование, принятие и реализация монетарной политики и политики в области валютного регулирования;

*во-вторых*, организация и обеспечение эффективной системы расчетов в Республике Узбекистан;

*в-третьих*, лицензирование и регулирование банковской деятельности, деятельность с микрокредитными организациями, ломбардами, валютной биржей и кредитными бюро, надзор за банками, микрокредитными организациями ломбардов, валютной биржи и кредитных бюро, лицензирование производства бланков ценных бумаг;

*в-четвёртых*, хранение и управление официальными золотовалютными резервами Республики Узбекистан, включая резервы правительства по соглашению;

*в-пятых*, организация совместно с Министерством финансов кассового исполнения государственного бюджета.<sup>8</sup>

Напомним, все задачи Центрального банка направлены на достижение цели, поставленной перед ним, то есть служат достижению обеспечения стабильности национальной валюты.

В соответствии с законодательством и нормативными актами, Центральный банк разрабатывает основные направления монетарной политики Узбекистана на предстоящий год и ежегодно не позднее, чем за тридцать дней до начала следующего финансового года информирует об этом Сенат Олий Мажлиса.

Кроме того, в прессе печатаются основные тенденции денежно-кредитной политики.

Основные направления монетарной политики должны содержать анализ и прогноз экономической конъюнктуры, экономически обоснованные границы находящейся в обращении денежной массы, целевые показатели темпа годового прироста

<sup>7</sup> Закон Республики Узбекистан о Центральном банке. Т., 1995. С. 3.

<sup>8</sup> Закон Республики Узбекистан о Центральном банке. Т., 199. С. 3-4.

денежной массы, включая изменения внутренних активов Центрального банка, основные направления валютной и процентной политики и целевые параметры действий по денежно-кредитному регулированию.<sup>9</sup>

В целях обеспечения того, чтобы основные тенденции денежно-кредитной политики были эффективными, необходимо тщательно анализировать экономическую ситуацию в стране в течение последних лет. Изучаются основные макроэкономические показатели, то есть структура внутренних продуктов, динамика роста или уменьшения и их причины. Анализируется изменение валового внутреннего продукта (ВВП), сельского хозяйства, промышленности, платных услуг, инвестиций и строительства. В то же время изучается уровень инфляции, и темпы роста цен, тенденции и результаты, рассчитанные по ключевым макроэкономическим показателям.

В современный период глобализации, как нам известно, трудно представить экономику государства без экономических отношений с зарубежными странами. Поэтому при определении основных направлений денежно-кредитной политики первостепенное значение имеет анализ масштаба, динамики внешнеторгового оборота, платежно-расчетного баланса страны с другими государствами.

Следует отметить, что для определения эффективности денежно-кредитной политики на следующий год рекомендуется, чтобы денежная политика Центрального банка прошлого года была тщательно проанализирована, в том числе проведен анализ эффективности использования инструментов, определены и выявлены ошибки, в целях дальнейшего их устранения и достижения положительных результатов денежно-кредитного регулирования.

В то же время важно использовать не только денежные инструменты, но широко пользоваться косвенными инструментами,

---

<sup>9</sup> Закон Республики Узбекистан о Центральном банке. Т., 1995. С.11.



определить уровень монетизации, состояние денежного рынка, динамику процентных ставок и провести анализ денежно-кредитной политики с учетом этих индикаторов.

Монетарная политика определяется степенью стабильности денежной единицы страны в результате эффективной денежно-кредитной политики. Наряду с вышесказанным, анализ стабильности банковской системы страны играет важную роль в определении эффективных направлений монетарной политики.

Проанализировав вышеизложенные вопросы и изучив всесторонний обзор причин и последствий, Центральный банк прорабатывает монетарную политику исходя из прогноза правительства по объему ВВП, его реального роста на следующий год, количественных показателей дефлятора и уровня инфляции, положительного баланса внешнеторгового оборота и денежно-кредитной политики, основанной на макроэкономических показателях, таких как индексы государственного бюджета.

Наиболее важным вопросом, на наш взгляд, является то, что Центральному банку следует определить уровень пропорциональности между динамикой роста прогнозируемых макроэкономических показателей и изменением денежной массы в определении денежно-кредитной политики. Тот факт, что рост каждой отрасли национальной экономики требует определенной суммы дополнительных затрат означает, что существует баланс между ростом ВВП и ростом денежной массы.

Следовательно, основные тенденции денежно-кредитной политики это важный документ, который обеспечивает стабильность денежной единицы страны посредством воздействия денежных средств на экономику государства.

Из-за того, что монетарная политика Центрального банка изучается как отдельный предмет, мы не остановились на этом вопросе.

### 2.3. Небанковские кредитно-финансовые организации и особенности их деятельности

В экономических источниках данные организации отражаются в качестве специализированных кредитно-финансовых организаций:

1. *Инвестиционные компании или тресты*: выставляют на продажу и обмен свои драгоценные бумаги (акции и облигации) и за счет полученных средств занимаются приобретением акций и облигаций других акционерных обществ. Таким образом, они могут конкурировать с другими банками на денежных рынках.

2. *Финансовые компании (холдинги)*: приобретают контрольные пакеты других компаний на рынке драгоценных бумаг, контролируют их деятельность и получают возможность конкурировать с банками.

3. *Страховые компании*: собирают денежные средства, которые внесены в компанию в качестве страховой оплаты и используют их в финансовых целях (для приобретения драгоценных бумаг, в некоторых странах даже для дачи кредита), и получают возможность конкурировать с банками на денежно-кредитном рынке.

4. *Пенсионные фонды*: добывают большие ресурсы путем собирания средств для пенсионных накоплений от граждан в течение нескольких лет и тем самым конкурируют с остальными.

5. *Сберегательные кассы* также формируют ресурсную базу за счет накопления не занятых денежных средств граждан, и с этими ресурсами успешно входят в денежно-кредитный рынок и становятся конкурентоспособными субъектами.

6. *Ломбарды*: занимаются выдачей кредита за счет гарантий драгоценных средств.

7. *Кредитные кооперации (союзы)*: средства образуются за счет себестоимости членов коопераций и используются для кредитования членов кооперации.

8. *Ипотечные компании*: занимаются выдачей краткосрочных кредитов для того чтобы обустроить торговые здания или жилые дома.

9. *Факторинговые компании*: покупают краткосрочные активы в целях временного финансирования (в основном за счет дебиторов) предприятий.

10. *Траст компании*: управляют предприятиями, частными лицами и организациями, которые работают в ущерб и охраняют их.

11. *Компании по переработке информации*: занимаются созданием и распространением информации на компьютере.

12. *Брокерские фирмы*, занимающиеся торговлей ценных бумаг, выполняют поручения клиентов по купле-продаже ценных бумаг в обращении.

13. *Консалтинговые фирмы по финансовым вопросам*: консультируют клиентов в вопросах управления и инвестиций.

14. *Фирмы, занимающиеся распространением ценных бумаг*: покупают государственные и муниципальные займы, акции корпораций, ценные бумаги, задолженности корпораций, ценные бумаги, обеспеченные счетами клиентов, а так же предложением инвесторам перепродажи вышперечисленных ценных бумаг.

15. *Компании, занимающиеся кредитными карточками*: поддерживают малый бизнес и выдают краткосрочные кредиты частным лицам.

16. *Лизинговые компании*: покупают активы и сдают в аренду нуждающимся предприятиям и частным лицам.

17. *Фирмы, занимающиеся недвижимостью*: оценивают имущество и все торговые проекты, связанные с этим.

18. *Организации микрокредитов*: выделение микрокредитов.

19. *Ассоциации, занимающиеся выдачей депозитов*: предложение средств депозита частным лицам и семьям, а так же кредита для постройки жилых домов.

На сегодняшний день, в качестве небанковых кредитных организаций в Узбекистане осуществляют деятельность

микрокредитные организации и ломбарды. Микрокредитные организации ведут свою деятельность на основании закона «О микрокредитных организациях», который был принят 28 июля 2006 года законодательной палатой Олий Мажлиса и утвержден Сенатом 25 августа 2006 года. В соответствии с законом, юридическое лицо, выдающее микрокредиты, микролизинги, микродолги и оказывающее прочие микрокредитные услуги является микрокредитной организацией. Они имеют право открывать счета на территории Республики Узбекистан в соответствии с законом.

Микрокредитная организация не вправе заниматься производственной, страховой, торгово-посреднической и иной деятельностью. Микрокредитная организация может быть создана юридическими и физическими лицами. Они не могут быть созданы государственными органами, политическими партиями, профессиональными союзами религиозными организациями и другими микрокредитными организациями и ломбардами.

Микрокредитные организации действуют на основе учредительных документов, где указаны деятельность по предоставлению микрокредитов, микрозаймов, микролизинга и оказанию иных микрофинансовых услуг, структура и полномочия органов управления, источники формирования средств для предоставления микрокредитов, микрозаймов, микролизинга и оказания иных микрофинансовых услуг, порядок проведения аудита микрокредитной организации. Уставный фонд микрокредитной организации формируется из денежных средств, а также иного имущества, не превышающего 20 % от размера уставного фонда данной организации. При формировании уставного фонда микрокредитной организации не допускается использование средств, полученных в кредит, под залог и других привлеченных средств.

Микрокредитная организация осуществляет деятельность по оказанию микрофинансовых услуг после получения лицензии. Для получения лицензии микрокредитная организация должна

предоставить в Центральный банк Узбекистана или его территориальные управления следующие документы:

- ❖ заявление о выдаче лицензии;
- ❖ сведения о составе органов управления микрокредитной организации;
- ❖ документ банка, подтверждающий формирование уставного фонда микрокредитной организации.

Микрокредитная организация не вправе:

- выпускать долговые обязательства и принимать вклады (депозиты) от юридических и физических лиц;
- привлекать заемные средства от физических лиц, за исключением учредителей (участников, собственников);
- выступать поручителем или гарантом по обязательствам своих учредителей (участников, собственников), а также предоставлять им иные способы обеспечения исполнения их обязательств.

В настоящее время в Узбекистане действуют 25 микрокредитных организаций.

*Таблица 4*

### **Информация о микрокредитных организациях действующих в Узбекистане**

<b>№</b>	<b>Названия микрокредитных организаций</b>	<b>Дата основания, номер лицензии</b>	<b>Адрес местонахождения</b>
1	ООО микрокредитная организация "ENTIROM PLUS"	26 мая 2007 года, №1	Ферганская область, город Коканд, улица Туркистанская, дом 6 В
2	ООО микрокредитная организация «Имкон Экспрес Инвест»	2 августа 2007 года, №2	Кашкадарьинская область, город Карши, махалля Табассум, митти туман 2
3	ООО микрокредитная организация «SABR» дочерняя компания	24 августа 2007 года, №3	140105, Самаркандская область, город Самарканд, улица Узбекистан, дом 74
4	ООО микрокредитная организация «Kapital Plus»	29 сентября 2009 года, №4	Город Ташкент, Шайхантахурский район, улица Алишера Навои, дом 30 Б

5	ООО микрокредитная организация «KAFOLATLI SARMOYA»	18 октября 2007 года, №5	200118, Бухарская область, город Бухара, улица Самаркандская, дом 95
6	ООО микрокредитная организация «ТАДБИРКОР ИНВЕСТ»	18 октября 2007 года, №7	230106, Республика Каракалпакстан, город Нукус, улица А.Мусаева, дом 21
7	ООО микрокредитная организация «АЛ БАРОТ»	3 ноября 2007 года, №8	150100, Ферганская область, город Фергана, улица Хужанд, дом 7
8	ООО микрокредитная организация «BARAKAT»	3 ноября 2007 года, №9	180100, Сурхандарьинская область, город Термез, улица Б.Закирова, дом 4, квартира 8
9	ООО микрокредитная организация «RENESANS»	1 декабря 2007 года, №12	Ташкентская область, город Чирчик, проспект А.Навои, дом 192, квартира 5
10	ООО микрокредитная организация «Oltin Yulduz Plus»	26 января 2008 года, №14	Ферганская область, город Коканд, улица Уста бозор, дом 49 а
11	ООО микрокредитная организация «GARANT INVEST»	26 января 2008 года, №15	100011, город Ташкент, Чиланзарский район массив-16, дом 11
12	ООО микрокредитная организация «Alfa»	4 июня 2008 года, №21	Город Ташкент, Чиланзарский район, массив Алмазар, дом 15/2
13	ООО микрокредитная организация «Biznes express»	6 сентября 2008 года, №23	Город Ташкент, Чиланзарский район, 3 квартал, дом 1, квартира 15
14	ООО микрокредитная организация «TRAST INVEST»	29 ноября 2008 года, №25	160100, Наманганская область, город Наманган, улица Навои, дом 9
15	ООО микрокредитная организация «BV FINANS INVEST»	18 декабря 2008 года, №26	200104, Бухарская область, город Бухара, улица Мустакиллик, дом 12
16	ООО микрокредитная организация «YENGIL KREDIT»	18 января 2009 года, №27	111218, Ташкентская область, Кибрайский район, КФЙ "Салар", здание, принадлежащее ЧП "Samandar-Yunus"
17	ООО микрокредитная организация «Delta»	16 мая 2009 года, №28	Город Ташкент, Учтепинский район, улица Кичик халка йули, дом 6 А
18	ООО микрокредитная организация «ZUXRA YULDUZI FAYZ»	31 октября 2009 года, №32	200100, Бухарская область, город Бухара, улица Мустакиллик, дом 10
19	ООО микрокредитная организация «Qamashi»	23 января 2010 года, №33	180500, Кашкардарьинская область, город Камаша, улица

	Капитал Invest»		Нодира, дом 15
20	ООО микрокредитная организация «Chirchik Kredit»	17 апреля 2010 года, №34	111722, Ташкентская область, город Чирчик, Кичик Нохия 2, дом 5 А
21	В форме ООО микрокредитная организация «EVRICA KAPITAL»	24 июля 2010 года, №35	220107, Харезмская область, город Ургенч, улица П.Махмуд, дом 17/13
22	ООО микрокредитная организация «ISTIQBOL INVEST»	24 августа 2010 года, №36	100042, город Ташкент Шайхантахурский район, улица Кичик халка йули (прежняя Г. Узакова), дом 9, квартира 2
23	ООО микрокредитная организация «SIRDARYO»	8 июня 2013 года, №37	120100, Сирдарьинская область, город Гулистан, улица Гулистанская, 1
24	ООО микрокредитная организация «Ishonch Effekt Kredit»	21 сентября 2013 года, №38	130114, Жиззахская область, город Жиззах, проспект Ш. Рашидова, дом 290
25	ООО микрокредитная организация «MEGA-INVESTMENTPLUS»	22 августа 2014 года, № 39	100197, город Ташкент, Мирзо Улугбекский район, массив Буюк Ипак Йули, дом 22

Еще одной небанковской кредитной организацией является ломбард. Деятельность ломбарда заключается в предоставлении кредита под залог драгоценных металлов. Некоторые слои населения вынуждены использовать услуги ломбардов, когда срочно необходимы денежные ресурсы.

Регистрация ломбардов и их деятельность, регулируются отдельными нормативными документами. В частности, для регулирования регистрации и лицензирования ломбардов на территории Узбекистана Кабинет Министров издал Постановление № 402 от 17 сентября 2003 года «О вопросах регистрации ломбардов и лицензионной деятельности на территории Республики Узбекистан». Согласно постановлению, функции государственной регистрации небанковских кредитных учреждений ломбардов возлагаются на органы юстиции. Данный закон обозначил, что Министерство юстиции Республики Узбекистан будет регистрировать, находящиеся в городе Ташкенте ломбарды, а Министерство юстиции Республики Каракалпакстан и

областные органы юстиции будут регистрировать ломбарды на их территории.

Для государственной регистрации ломбардов органами юстиции должна взиматься государственная пошлина в размере четырехкратной минимальной заработной платы, установленной законодательством. Лицензирующий орган предусматривает взимание минимальной месячной заработной платы, установленной законодательством, со дня подачи заявки на рассмотрение и на получение лицензии.

В документе «О деятельности ломбардов и осуществлении операций» освещены порядок кредитования и лицензирования, залога и хранения имущества, и нарушения ломбардов, предусмотренных законом. Ломбарды могут получить кредит на срок не менее 3 месяцев на основании залога обеспечения, используемого для личного пользования, и получить кредит от коммерческих банков в размере, не превышающем 50 % уставного капитала, установленного для кредитных операций.

В Узбекистане на сегодняшний день действует 45 ломбардов.

*Таблица 5*

**Информация о ломбардах и организациях с действующими лицензиями**

<b>№</b>	<b>Название ломбарда</b>	<b>Местонахождение (адрес почты)</b>	<b>Дата основания, номер лицензии</b>
1	ООО «SHARQ KREDIT»	100015, город Ташкент, Мирабадский район, улица Миробод, дом 27, корпус 11, квартира 16	14 марта 2005 года, № 2
2	ООО «VALYUT-TRANZIT»	700113, город Ташкент, Чиланзарский район, дом 8-16-61	24 сентябрь 2005 год, № 4
3	ООО «HAMKOR-KREDIT»	Город Ташкент, Хамзинский район, массив Куйлюк, улица Фаргона йули, дом 2, квартира 75	26 августа 2006 года, № 10
4	ООО «FARXOD KREDIT»	700178, город Ташкент, Сабир Рахимовский район, массив Кара-Камиш 2/5, дом 17, квартира 92	7 октября 2006 года, № 12



5	ООО «ARTFAM- INVEST»	Город Ташкент, Мирзо Улугбекский район, улица Паркент, дом 9	30 июня 2006 года, № 20
6	ООО «AVANGARD- KREDIT»	100077, город Ташкент, М. Улугбекский район, улица Буюк Ипак Йули, дом 60, квартира 66	20 сентября 2007 года, № 21
7	ООО «BARDOSH- BIZNES»	Город Ташкент, Чиланзарский район, массив Алмазар, дом 67	20 сентября 2007 года, №22
8	ООО «DAROFF- INVEST»	Город Ташкент, Мирабадский район, улица Нарходжаева, дом 166	26 января 2008 года, №25
9	ООО «NAVOIY- KREDIT»	Город Ташкент, Шайхантахурский район, улица Навои, дом 6, квартира 19	26 января 2008 года, №26
10	ООО «TASHKREDIT»	100204, город Ташкент, Хамзинский район, улицы Шолохова и Сивец, проспект Лисунова, 1-массив, дом 115, квартира 166	6 марта 2008 года, №27
11	ООО «SARMOYA- MADAD»	100139, город Ташкент, Учтепинс- кий район, улица Лутфий, дом 56	6 марта 2008 года, №29
12	ООО «OLOY- INVEST»	100000, город Ташкент, Юнусабадский район, улица Амира Темура, дом 1(40)	12 апреля 2008 года, №30
13	ООО «BIZNES AZIA NVEST»	700128, город Ташкент, Шайхантахурский район, массив Ц- 13, дом 30, квартира 19	12 апреля 2008 года, №31
14	ООО «TASHABBUS- KUNGRAD»	230600, Республика Каракалпакстан, город Кунгирот, улица Каракалпакстан, дом-120	4 октября 2008 года, №33
15	ООО «MOMENT KREDIT»	110506, Ташкентская область, город Бекабад, массив 65, дом 1	4 октября 2008 года, №34
16	ООО «VENERA KREDIT»	100096, город Ташкент, Чиланзарский район, массив-5Б, дом 29, квартира 2	18 января 2009 года, №35
17	ООО «REGION KREDIT»	111712, Ташкентская область, город Чирчик, улица А. Навои, дом158, квартира 8	14 марта 2009 года, №37
18	ООО «RUSTAM KREDIT»	100115, город Ташкент, Чиланзарский район, массив 1, дом 60, квартира 1	14 марта 2009 года, №38
19	ООО «TO'Y-TEPA KREDIT»	111500, Ташкентская область, Урта чирчикский район, город Туй-тепа, улица Тошкент йули, дом 86	18-апреля 2009 года, №41
20	ООО «SERMAXSUL NAVQIRON ULKA»	731700, Кашкадарьинская область, город Шахрисабз, улица Ипак Йули, дом 21	18 апреля 2009 года, №42

21	ООО «ALBATROS-KREDIT»	100097, город Ташкент, Чиланзарский район, Чиланзар, массив 1, дом 2, квартира 3	6 июня 2009 года, №43
22	ООО «SVETLANA-KREDIT»	100204, город Ташкент, Хамзинский район, массив Лисунова 1а, дом 41	26 сентября 2009 года, №45
23	ООО «GOLD FINANCE KREDIT»	100077, город Ташкент, Мирзо Улугбекский район, улица Мирзо Улугбека, дом 54, квартира 3	31 октября 2009 года, №46
24	ООО «YOM TOV CREDIT»	100115, город Ташкент, Чиланзарский район, массив 3, дом 1, квартира 38	5 декабря 2009 года, №48
25	ООО «YANGI YO'L ISHONCH KREDIT»	112013, Ташкентская область, город Янгиюль, улица Самарканд, дом 137	20 февраля 2009 года, №49
26	ООО «DAROMAD INVEST»	112000, Ташкентская область, город Янгиюль, на территории парка отдыха улица Ш.Рашидова, дом 1	31 мая 2010 года, №50
27	ООО «SHERZOD KREDIT INVEST»	100208, город Ташкент, Чиланзарский район, массив Кизил Шарк, дом 25, квартира 64	19 июня 2010 года, №51
28	Специализированный ломбард в форме ООО «BAQOJON PLYUS»	Бухарская область, город Бухара, улица Ибн-Сино, дом 43	24 июля 2010 года, №52
29	ООО «GOLD FINANCE BUSINESS»	111700, Ташкентская область, город Чирчик, Улица Истирохат боги	24 июля 2010 года, №53
30	ООО «SHOKIR INVEST»	100142, город Ташкент, Мирзо Улугбекский район, ТТЗ 2, дом 55, квартира 10	14 августа 2010 года, №54
31	Ломбард в форме ООО «NORIK-CREDIT»	120100, Сырдарьинский район, город Гулистан, проспект А. Навои, дом 3.	24 августа 2010 года, №55
32	ООО «ASAT-KREDIT»	100021, город Ташкент Шайхантахурский район, улица А. Навои, дом 42.	11 сентября 2010 года, №56
33	ООО «LOBAR-KREDIT»	Город Ташкент, Чиланзарский район, массив 16, дом 11, квартира 64	25 декабря 2010 года, №57
34	ООО «IDEAL KREDIT»	111812, Ташкентская область, Зангиатинский район, Назарбек ССГ	25 декабря 2010 года, №58
35	ООО «KRISTAL-KREDIT»	Город Ташкент, Юнусабадский район, массив 13, дом 1, квартира 65	12 марта 2011 года, №61
36	Ломбард в форме ООО «BILLUR TONG YULDUZI»	200500, Бухарская область, Гиждуванский район, улица Ю.Хамадоний, дом 144	12 марта 2011 года, №62

37	ООО «SERGELI KREDIT»	100012, город Ташкент, Сергелинский район, массив 2, дом 1, квартира 65	12 марта 2011 года, №63
38	ООО «КО'МАК KREDIT»	Город Ташкент, Шайхантахурский район, улица Гулобод, дом 2 квартира 47	14 мая 2011 года, №64
39	ООО «LOMBARD PROFIT SERVICE»	100125, город Ташкент, Мирзо Улугбекский район, массив Ялангоч, дом 1, квартира 31	6 октября 2012 года, №65
40	ООО «QULAY-KREDIT»	190100, Сурхандарьинская область, город Термез, улица А. Навои, дом 14/1	6 октября 2012 года, №66
41	Специализированный ломбард в форме частного предприятия «ТОPAZ KREDIT»	140102, Самаркандская область, город Самарканд, 15-магазин на территории рынка «Темир йўл»	22 февраля 2014 года, №67
42	ООО «CREDIT FLEX»	100093, город Ташкент, Юнусабадский район, Юнусабад, массив 2, дом 37, квартира 4	22 февраля 2014 года, №68
43	ООО «EVRIKA KREDIT»	Город Ташкент, Сергелинский район, массив 8А, дом 12, квартира 37	22 февраля 2014 года, №69
44	ООО «GOLD STAR LOMBARD»	170100, Андижанская область, город Андижан, улица Миллий тикланиш, дом 25	22 февраля 2014 года, №70
45	ООО «MAXIMUM CAPITAL CREDIT»	130100, Жиззахская область, город Жиззах, махалля Кассоблик, дом 5.	6 сентября 2014 года, №71

#### 2.4. Развитие банковской системы Узбекистана

Банкам Узбекистана пришлось пройти долгий эволюционный путь развития и преодолеть немалые сложности, чтобы стать мощной системой, влияющей, на национальную экономику.

*1991 год* положил начало становлению ряда банков, которые, действуя в изменившихся условиях развития экономики, постепенно приобретали новые черты и осваивали современные методы работы. *1991–1992 годы* стали переломными во взглядах на банковскую деятельность. Принятие Закона Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» явилось основой для образования двухуровневой банковской системы и

создания Центрального банка страны с возложением на него новых функций. Перед ним ставились задачи регулирования денежного обращения и платежной системы, и формирования коммерческих банковских структур. Финансирование различных отраслей экономики должны были осуществлять создаваемые специализированные коммерческие банки, которые незамедлительно приступили к разработке новой стратегии развития и формированию внутренних подразделений на основе современных принципов и требований.

*В 1993–1994 годах* продолжались реформы в банковской сфере. Введение в обращение с 1 июля 1994 года национальной валюты – сума стало важной вехой в формировании независимой банковской системы и в развитии экономики Узбекистана в целом. Это фактически означало, что Центральный банк стал полностью самостоятелен в своих действиях и мог далее содействовать эффективному созданию национальной денежной системы с рыночными инструментами ее регулирования. Именно с этого времени деятельность Центрального банка по разработке тактики в проведение денежно-кредитной политики и валютного регулирования, регулирования банковской деятельности и создания эффективной платежной системы была полностью направлена на обеспечение стабильности национальной валюты.

*1995 год* охарактеризовался совершенствованием банковского законодательства. Исторически важный Закон «О Центральном банке Республики Узбекистан» не только дополнил правовые основы банковской системы, но и четко определил новый, статус и полномочия Центрального банка, определив его первоочередные цели и задачи. Одновременно были созданы необходимые условия для улучшения качества обслуживания населения, а также для формирования конкурентной среды на кредитных и депозитных рынках. После отмены положения, ограничивающего сумму привлекаемых сбережений населения объемом собственного капитала банка, существенно расширились возможности банковских учреждений, и усилилась конкуренция. Результаты не

заставили себя ждать. Если в начале 1994 года 98,5 % сбережений населения приходилось на долю Сберегательного банка (сегодня это «Халк банк»), а на другие банки – 1,5 %, то уже к концу того же года доля других коммерческих банков возросла, достигнув 12,8 %. Сегодня этот показатель составляет 83,2 %.

Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности», принятый в 1996 году, конкретизировал правовые аспекты деятельности второго уровня банковской системы – коммерческих банков.

При разработке основополагающих законов: «О Центральном банке Республики Узбекистан» и «О банках и банковской деятельности» учитывался опыт стран с развитыми финансовыми системами. Эти законы, а также Закон «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» создали благоприятные правовые условия для образования частных и акционерно-коммерческих форм негосударственных банков. На развитие банковской сферы в этот период оказали влияние следующие факторы: во-первых, в результате проводимых реформ в 1996 году Центральный банк Узбекистана стал полноправным органом монетарного регулирования и банковского надзора; во-вторых, Закон «О банках и банковской деятельности» определил правовые аспекты функционирования второго уровня банковской системы – коммерческих банков. За ними были закреплены принципы формирования универсальных коммерческих банков на основе диверсификации банковских активов и привлечения иностранного капитала.

Характерным для этого периода стало создание кредитно-финансовых организаций, обслуживающих отдельные отрасли экономики. Такая специализация была обусловлена необходимостью финансирования определенных отраслей и секторов народного хозяйства (автомобильной индустрии, авиастроительства, сельского хозяйства и др.). В дальнейшем специализированные банки расширяют круг своих операций и

клиентов в соответствии с требованиями бизнес-среды и нового уровня развития экономики страны.

Продолжаются процессы становления Центрального банка РУ как регулирующего и надзорного органа банковского сектора. Осуществляется качественное обновление законодательной базы, положения которой приводятся в соответствие с международной банковской практикой.

Одним из стратегических направлений реформ *1997 год* становится поощрение притока в банковский сектор частного капитала.

Этот процесс активизировался после выхода в 1997 году Указа Президента «О мерах по стимулированию создания частных коммерческих банков». В нем предусматривалось предоставление льгот для открытия банков с долей капитала физических лиц не менее 50 %. 1997 год вошел в историю развития банковской сферы в связи с началом внедрения в деятельность банков информационных систем. До этого времени практически все расчеты на территории республики проводились в течение дня. С марта 1997 года было внедрено новое программное обеспечение и перевод всех расчетов на автоматический режим. Это позволило платежам в пределах республики проходить в течение 15 минут, а в пределах Ташкента – в течение 3 минут.

Осуществляется разработка механизма расчетов и внедрение современной системы межбанковских электронных платежей. Банкам предоставляется уникальная по тем временам возможность оснащать департаменты современным компьютерным и телекоммуникационным оборудованием. Они освобождаются от уплаты ряда налогов, с тем, чтобы высвободившиеся средства могли быть направлены на модернизацию оснащения.

В стране появляются качественно новые потребители финансовой и экономической информации – отечественные и иностранные инвесторы.

*В 1998 году* банки страны обретают силу настолько, что могут работать в соответствии с Базельскими рекомендациями. Исходя из

рекомендаций Базельского комитета по банковскому надзору и международной практике, разрабатывается комплекс нормативных актов, регулирующих деятельность коммерческих банков в рамках международных стандартов финансовой отчетности. При этом используется принцип заблаговременного выявления проблем в балансе коммерческого банка и принятия упреждающих мер по предотвращению истощения капитала и снижения ликвидности банка с целью придания финансовой устойчивости коммерческим банковским структурам.

*В 1999–2000 годы*, осуществляя дальнейшую либерализацию валютной политики, Узбекистан разрабатывает и вводит механизм продажи иностранной валюты на внебиржевом валютном рынке. Данный механизм предполагает покупку уполномоченными банками у своих клиентов иностранной валюты на договорной основе по свободному курсу, исходя из спроса и предложения на валютном рынке.

*2000–2010 годы*, данный этап в целом характеризуется серьезными достижениями в деле укрепления банковской системы Узбекистана. Осуществляется создание эффективного банковского сектора с современной инфраструктурой. Перед банковской системой ставятся стратегические задачи, которые должны определять перспективы развития банковского сектора Узбекистана. *Первая* состоит в повышении финансовой устойчивости банков и расширении спектра финансовых услуг на внутреннем рынке. *Вторая* – в активизации банков Узбекистана на международном рынке капитала.

Первый Президент Узбекистана Ислам Каримов в этот период еще более успешно уделяет внимание вопросам развития финансово-банковской системы страны, ее укреплению и качественному улучшению деятельности с тем, чтобы ее устойчивость и стабильность могли противостоять кризисам. В связи с этим принимаются важные решения по повышению уровня капитализации ряда ведущих банков («Узпромстройбанк», «Асакабанк» и др.). Указ Президента об увеличении уставного фонда

«Микрокредитбанка» качественно изменяет его деятельность, превращая его в один из основных кредитных центров по финансированию малого бизнеса и частного предпринимательства.

Каждый год данного периода становится новой ступенью общего поступательного развития банковско-финансовой системы страны.

*С 1 июля 2001 года* предприятия малого бизнеса получают возможность осуществлять экспорт товаров (работ, услуг) собственного производства за наличную иностранную валюту через кассы учреждений банков с зачислением в установленном порядке валютной выручки на их счета. На этот беспрецедентный по доверию шаг правительство республики идет с целью еще большего стимулирования развития малого бизнеса, частного предпринимательства и расширения их внешнеэкономической деятельности. Создается Консолидированный стабилизационный фонд в свободно конвертируемой валюте, который становится достаточно серьезным инструментом дальнейшего развития внебиржевого валютного рынка в Узбекистане.

Все заметнее стало проявлять себя сотрудничество между частным сектором и банковской сферой. Важными факторами, способствовавшими развитию этого партнерства, явилось постепенное улучшение качества оказания банковских услуг, зарождение конкуренции в банковской среде, стремление поддержать предпринимательский корпус страны. Данный период положил начало взвешенной политике кредитования банков, внимательному изучению запросов клиентов и быстрому реагированию на потребности их бизнеса.

*В 2002 году* создан надежный и эффективный механизм защиты вкладов населения в банках. В рамках Закона РУЗ «О гарантиях защиты вкладов граждан в банках» основан Фонд гарантирования вкладов граждан в банках, членами которого, кроме «Халк банка», стали все коммерческие банки, осуществляющие свою деятельность на территории республики. Надежность, высокое



качество обслуживания, партнерские отношения с клиентами становятся основными принципами в работе банков Узбекистана.

Совершенствуются институциональные основы функционирования банковской системы. Принятие программных документов, направленных на либерализацию и реформирование банковского сектора, предопределило повышение эффективности его деятельности. В их основу были положены принципы системности и поэтапности процесса либерализации банковской деятельности. Приверженность данным принципам позволила укрепить доверие населения к отечественным банкам. Такой подход явился большим достижением в процессе создания стабильной и надежной банковской системы.

*2003–2004 годы* - период развития системы регулирования банковской деятельности при особом акценте на дальнейшую либерализацию и углубление реформ в стране. В этот период ставилась цель, от достижения которой зависело направление будущего развития банков, – укрепление доверия населения ко всей банковской сфере, превращение банков в финансовую опору осуществляемых в республике преобразований. Активизируются процессы акционирования предприятий и изменения формы их собственности. Банки, следуя концепции своего развития, совершенствуют стратегии в соответствии с требованиями нового этапа экономического развития страны. Расширение их ресурсной базы и повышение уровня капитализации осуществляется преимущественно за счет привлечения средств новых акционеров, диверсификации собственной деятельности, новых разработок банковских продуктов и инструментов на основе IT-технологий.

Непосредственное воздействие на работу банков оказывают и факторы, связанные с продолжением процесса либерализации валютного рынка и созданием необходимых условий для обеспечения конвертируемости сума по текущим международным операциям. В октябре 2003 года Республика Узбекистан приняла обязательства VIII статьи Меморандума Международного валютного фонда, в результате чего предприятия получили

возможность осуществлять конвертацию по текущим операциям. В этом вопросе Узбекистан добился цели, опираясь фактически на собственные ресурсы и не привлекая внешних заимствований. Принятые меры способствовали расширению деятельности отечественных предпринимателей, которые получили доступ к конвертации национальной валюты. Было увеличено число обменных пунктов, упростился порядок покупки иностранной валюты.

Это был этап насыщенной и продуктивной работы. Политика Центрального банка, наряду со сдерживанием инфляции и предотвращением резких колебаний курса национальной валюты, была направлена на стимулирование экспорта и эффективное использование валютных ресурсов. Благоприятная ценовая конъюнктура на основные экспортные товары Узбекистана на мировых рынках, а также проведение экспортоориентированной валютной политики способствовали увеличению объемов экспорта и росту золотовалютных резервов.

Продолжается работа по реформированию банковской системы. Ее основными направлениями стали: укрепление системы корпоративного управления путем повышения роли акционеров в руководстве банками; повышение финансовой устойчивости банков за счет улучшения качества их активов, в том числе валютных; дальнейшее совершенствование банковского дела и расширение видов оказываемых банковских услуг; повышение роли коммерческих банков в инвестиционных процессах, и усовершенствование механизма доступа предпринимательских структур всех форм собственности, к кредитным ресурсам, в том числе по линии международных финансовых организаций.

**2005–2006 годы** - период повышения уровня капитализации банков страны, и привлечения их к участию в инвестиционных процессах и структурных преобразованиях экономики. Освобождение банков от налога на прибыль, получаемую от предоставления отечественным предприятиям инвестиционных кредитов на срок свыше трех лет, и направляемую на увеличение

собственного капитала, рассматривается правительством страны как еще один резерв повышения банковской активности. Дополнительно к этому из налогооблагаемой базы исключаются расходы коммерческих банков по открытию мини-банков, создаваемых в соответствии с утвержденными государственными программами.

В этот период акцент делается на реализацию конкретных мер по укреплению денежного обращения и повышению устойчивости национальной валюты, ее обменного курса. Это значительно активизирует население, которое с большей готовностью, демонстрируя свое доверие к банкам, открывает в них депозитные счета. Возрастают объемы депозитной базы банков. Формируется рынок банковских услуг, линейка банковских продуктов пополняется новыми видами, например, лизинговыми.

Развитие розничных услуг способствует созданию совместных банков с широким привлечением международного банковского и финансового капитала. Банковский рынок республики серьезно изменяется в результате образования банков со 100 % частным капиталом. Частные банки обостряют конкуренцию на рынке услуг, что становится одним из важнейших этапов развития отечественной банковской системы. Правительство и Центральный банк всячески стимулируют их развитие, предоставляя налоговые льготы и техническую поддержку в подготовке персонала. В настоящее время количество частных банков составляет почти половину от общего числа коммерческих банков страны.

Стимулирование развития частных банков в республике способствует повышению конкуренции, улучшению качества предоставляемых банковских услуг, эффективному рыночному распределению финансовых ресурсов. Это, в свою очередь, позитивно сказывается на процессах развития частного предпринимательства в стране.

**2006-2007 годы** - время возникновения ипотечного кредитования. Преимущества этой формы банковской услуги были быстро оценены гражданами Узбекистана. Новый источник средств

и форм их социальной защиты, особенно молодежи, подкрепили два важных закона – «О потребительском кредите» и «Об ипотеке».

Положения Закона РУЗ «О потребительском кредите» направлены на защиту прав и интересов потребителя и существенно расширяют возможности населения по улучшению своих бытовых условий, что влечет за собой значительное увеличение объемов потребительского кредитования в банках.

В октябре 2006 года вступил в силу Закон РУЗ «Об ипотеке». Его принятие ознаменовало новый этап в развитии банковского ипотечного кредитования, определив правовой механизм выдачи кредитов для приобретения недвижимого имущества. Главной целью документа стало регулирование отношений, возникающих при применении залога недвижимого имущества. Появление на потребительском рынке нового вида услуг – ипотеки – способствовало улучшению жилищных условий населения. В рамках уже действующего постановления Президента от 16 февраля 2005 года «О дальнейшем развитии жилищного строительства и рынка жилья» внедряется ряд новых механизмов в системе долгосрочного ипотечного кредитования строительства жилья, создаются Акционерно-коммерческий ипотечный банк – «Ипотека-банк» и Фонд поддержки ипотечного кредитования.

Стратегии банков в этот период направлены на укрепление налично-денежного обращения, формирование резервов наличности в филиалах, повышение эффективности своей деятельности.

Реализация мер «Программы реформирования и развития банковского сектора на 2005–2007 годы» способствовала дальнейшему реформированию и либерализации банковской системы, обеспечив ее устойчивый рост и значительное увеличение уровня капитализации. При этом приоритетными направлениями стали укрепление денежного обращения, повышение устойчивости национальной валюты и ее обменного курса, стимулирование увеличения вкладов населения в депозиты банков. Своевременные льготы, предоставленные правительством коммерческим банкам страны, постоянное стимулирование их стремления к развитию

предопределило формирование банковско-финансового рынка, на котором кредитные учреждения стали разрабатывать и предлагать свои новые инструменты.

**В 2008–2009 годы** важным направлением деятельности банков становится развитие розничных банковских продуктов, как для населения, так и для предпринимателей. Банки строят свою работу в этом направлении, исходя из «золотого» принципа мировой практики: привлекательность услуг для населения пропорциональна росту доступности к кредитам предпринимателей. Продолжающиеся реформы активизируют деятельность банков в русле принятых ранее законов, имеющих важное социальное значение и способствующих повышению уровня жизни населения страны – «О потребительском кредите» и «Об ипотеке».

Отвечая на вызовы новых реалий и в самой республике, и в мировом банковском сообществе, коммерческие банки Узбекистана расширяют набор предлагаемых услуг, выпускают на рынок новые банковские продукты и одновременно активно генерируют международные стандарты деятельности финансовых учреждений.

**2010 год**, коммерческие банки Узбекистана начали выступать, прежде всего, как специфические кредитные институты, которые, с одной стороны, привлекают временно свободные средства хозяйства, а с другой – удовлетворяют за счет привлеченных средств финансовые потребности предприятий, частного предпринимательства и населения. В последние годы в республике, как и в мировой банковской практике в целом, международные и отечественные эксперты отмечают наличие главной тенденции – уход от специализации и углубления универсализации банковской деятельности. Это предопределяет само содержание операций банка и сущность кредитных отношений.

В целях дальнейшего углубления реформирования и повышения устойчивости финансово-банковской системы республики, а также кардинального изменения подходов к системе оценки деятельности банков, и всей финансово-банковской системы, обеспечения выхода на высокий уровень организации банковской деятельности в соответствии с общепринятыми

а) представить заявление о регистрации банка и выдаче лицензии за подписью компетентного лица, полномочия которого письменно подтверждаются учредителями;

б) выполнить все требования, предусмотренные настоящим положением, необходимые для регистрации банка и получения лицензии на осуществление банковской деятельности;

в) выполнить все организационно-технические мероприятия, подготовить помещения и оборудование, программно-технические средства для осуществления автоматизированного проведения банковских операций, привести в состояние готовности кассовый узел в соответствии с требованиями Центрального банка (готовность кассового узла означает: оснащенность средствами охранно-пожарной и тревожной сигнализации, наличие технически укрепленных хранилищ, заключение договора на охрану банка силами вневедомственной охраны);

г) оплатить уставный капитал в размере не ниже минимального размера, установленного Центральным банком, и представить, заверенные банком документы, подтверждающие оплату;

д) представить документ, подтверждающий оплату за регистрацию банка и выдачу лицензии.

Решение о регистрации банка и выдаче лицензии выносится в срок, не превышающий одного месяца со дня представления последней дополнительной информации или документа, запрошенного Центральным банком. В указанный срок не включается время, затраченное учредителями на устранение недостатков и приведение документов в соответствие с требованиями настоящего положения.

*Основаниями для отказа в регистрации банка и выдаче лицензии являются:*

а) невыполнение требований, предусмотренных настоящим Положением;

б) несоответствие учредительных документов действующему законодательству;

в) неудовлетворительное финансовое положение одного или нескольких учредителей;

г) не декларирование источников финансовых средств учредителей;

д) невнесение минимального уставного капитала к моменту регистрации банка;

е) профессиональное несоответствие руководителя и главного бухгалтера вновь создаваемого банка;

ж) истечение срока действия предварительного разрешения на организацию банка, выданного Центральным банком.

Лицензия на проведение банковских операций не подлежит передаче третьим лицам. Для проведения операций в иностранной валюте банкам (кроме банков с участием иностранного капитала и дочерних банков) выдаются генеральные, внутренние или разовые лицензии в порядке и на условиях, устанавливаемых Центральным банком.

Одновременно с выдачей лицензии на проведение банковских операций Центральный банк производит регистрацию банка в Государственной книге регистрации банков. Документом, удостоверяющим прохождение регистрации, получения статуса юридического лица и право осуществлять банковские операции, является юридическое дело.

*Юридическое дело зарегистрированного банка включает в себя следующие документы:*

а) устав банка, на титульном листе которого делается отметка о регистрации банка за подписью уполномоченного должностного лица Центрального банка, заверенной его печатью;

б) учредительный договор о создании банка (подлинный экземпляр у банка);

в) протокол учредительного собрания;

г) список акционеров, подписанный председателем Совета банка;

д) копию решения правительства, если государство является единственным учредителем банка;

е) решение соответствующего органа банка-нерезидента о его участии в уставном капитале банка или создании дочернего банка на территории Республики Узбекистан;

ж) решение правления Центрального банка о регистрации банка и выдаче ему лицензии;

з) лицензию на проведение банковских операций (подлинник у банка, копия в деле ЦБ);

и) регистрационную карту (только в деле ЦБ).

*Юридическое дело формируется в трех экземплярах:*

➤ один экземпляр вручается под роспись председателю Совета вновь созданного банка;

➤ один экземпляр хранится в Центральном банке;

➤ один экземпляр направляется в главное управление Центрального банка по месту нахождения банка.

Другие документы, представленные для регистрации банка и выдачи лицензии на совершение банковских операций, хранятся в режиме строгой сохранности и конфиденциальности в Центральном банке в деле под наименованием "Основания открытия банка". Банковские операции, совершенные от имени банка до его регистрации, считаются недействительными.

Банк в десятидневный срок после его регистрации представляет необходимые документы в налоговый орган по месту своего нахождения для организации налогообложения.

### **3.2. Организационная структура коммерческих банков**

*Как отмечалось выше, на организационную структуру коммерческих банков могут влиять следующие факторы:*

➤ специализация банка;

➤ форма банка;

➤ цель создания банка;

➤ особенности экономики региона.



б) несоответствие учредительных документов действующему законодательству;

в) неудовлетворительное финансовое положение одного или нескольких учредителей;

г) не декларирование источников финансовых средств учредителей;

д) невнесение минимального уставного капитала к моменту регистрации банка;

е) профессиональное несоответствие руководителя и главного бухгалтера вновь создаваемого банка;

ж) истечение срока действия предварительного разрешения на организацию банка, выданного Центральным банком.

Лицензия на проведение банковских операций не подлежит передаче третьим лицам. Для проведения операций в иностранной валюте банкам (кроме банков с участием иностранного капитала и дочерних банков) выдаются генеральные, внутренние или разовые лицензии в порядке и на условиях, устанавливаемых Центральным банком.

Одновременно с выдачей лицензии на проведение банковских операций Центральный банк производит регистрацию банка в Государственной книге регистрации банков. Документом, удостоверяющим прохождение регистрации, получения статуса юридического лица и право осуществлять банковские операции, является юридическое дело.

*Юридическое дело зарегистрированного банка включает в себя следующие документы:*

а) устав банка, на титульном листе которого делается отметка о регистрации банка за подписью уполномоченного должностного лица Центрального банка, заверенной его печатью;

б) учредительный договор о создании банка (подлинный экземпляр у банка);

в) протокол учредительного собрания;

г) список акционеров, подписанный председателем Совета банка;

д) копию решения правительства, если государство является единственным учредителем банка;

е) решение соответствующего органа банка-нерезидента о его участии в уставном капитале банка или создании дочернего банка на территории Республики Узбекистан;

ж) решение правления Центрального банка о регистрации банка и выдаче ему лицензии;

з) лицензию на проведение банковских операций (подлинник у банка, копия в деле ЦБ);

и) регистрационную карту (только в деле ЦБ).

*Юридическое дело формируется в трех экземплярах:*

➤ один экземпляр вручается под роспись председателю Совета вновь созданного банка;

➤ один экземпляр хранится в Центральном банке;

➤ один экземпляр направляется в главное управление Центрального банка по месту нахождения банка.

Другие документы, представленные для регистрации банка и выдачи лицензии на совершение банковских операций, хранятся в режиме строгой сохранности и конфиденциальности в Центральном банке в деле под наименованием "Основания открытия банка". Банковские операции, совершенные от имени банка до его регистрации, считаются недействительными.

Банк в десятидневный срок после его регистрации представляет необходимые документы в налоговый орган по месту своего нахождения для организации налогообложения.

### **3.2. Организационная структура коммерческих банков**

*Как отмечалось выше, на организационную структуру коммерческих банков могут влиять следующие факторы:*

➤ специализация банка;

➤ форма банка;

➤ цель создания банка;

➤ особенности экономики региона.

*Тем не менее, в соответствии с действующими законами и правилами, руководящими органами банков являются:*

- общее собрание акционеров;
- совет банка;
- правление.

*В обязанности совета банка входит:*

- ❖ осуществление контроля за деятельностью банка, в том числе контроль за правильным кредитованием и инвестированием средств с целью защиты вкладчиков и акционеров;
- ❖ назначение и увольнение руководителей банка;
- ❖ поддержание адекватной капитализации банка;
- ❖ формирование политики банка;
- ❖ обеспечение соблюдения законодательства.

Количество членов совета банка должно быть не менее пяти. Членами совета банка, кроме акционеров, могут являться ученые и специалисты банковской сферы.

Исполнительным органом банка является правление банка, которое осуществляет оперативное руководство и несет ответственность за деятельность банка. Правление подотчетно совету банка и общему собранию акционеров. Сообщение о созыве общего собрания акционеров должно быть опубликовано в газете, предусмотренной уставом банка, по меньшей мере, за 30 дней.

Вопросы, которые необходимо включить в повестку дня общего собрания акционеров, определяет орган, предлагающий созвать общее собрание. Акционеры, представляющие, по меньшей мере, десятую часть оплаченного капитала банка, имеют право в течение семи дней со дня опубликования объявления потребовать у органа, созывающего общее собрание акционеров включения любого вопроса в повестку дня общего собрания.

Общее собрание акционеров может обсуждать и принимать решения только по тем вопросам повестки дня, которые

указаны в публикации. Если на общем собрании представлен весь оплаченный капитал, оно считается законным независимо от времени и формы созыва; данное собрание может обсуждать также вопросы, не включенные в повестку дня, если с этим согласны все обладающие правом голоса акционеры.

Акционеры могут участвовать в общем собрании как лично, так и при посредничестве своих представителей или уполномоченных. Доверенность должна быть оформлена письменно и приобщена к протоколу общего собрания. Члены совета, правления и ревизионной комиссии банка не могут быть представителями или уполномоченными другого акционера.

Банки с большим числом акционеров в своих уставах могут предусмотреть не личное участие всех акционеров в общем собрании, а только участие уполномоченных от групп акционеров. В таком случае уставом должно быть предусмотрено, какое число акционеров должен представлять один уполномоченный от группы, а также порядок выбора уполномоченных, порядок прекращения полномочий и количество голосов каждого уполномоченного.

Правление составляет список тех акционеров, которые обладают правом участия в общем собрании акционеров. В списке необходимо указать фамилию и имя акционера или его представителя, число и номера принадлежащих ему или представляемых им акций, количество голосов. Список акционеров подписывается членами правления, и не позднее, чем за три дня до общего собрания акционеров он должен быть доступен для акционеров.

Перед открытием общего собрания ревизионная комиссия проверяет составленный правлением список акционеров. По требованию акционеров, представляющих не менее 20 % оплаченного уставного капитала, список должен быть проверен и на самом собрании.

Для этой цели акционеры избирают комиссию в составе не менее трех членов, причем делегировать хотя бы одного акционера

из них имеет право та группа акционеров, которая потребовала проверки списка акционеров на общем собрании.

В общем собрании без права голоса имеют право принимать участие члены совета, правления и ревизионной комиссии, не являющиеся акционерами. Члены совета и правления, не являющиеся акционерами, на общем собрании акционеров имеют право совещательного голоса.

Члены совета, правления и ревизионной комиссии не имеют права голоса во время решения вопросов об их привлечении к ответственности или отстранении от должности, или вопросов об утверждении подписанных ими документов.

Общее собрание акционеров открывает председатель правления или его заместитель. По предложению лица, открывшего общее собрание акционеров, общее собрание избирает из своего состава счетную комиссию.

После открытия общего собрания акционеры, обладающие правом голоса, избирают из состава акционеров председателя общего собрания.

По предложению председателя общего собрания акционеров общее собрание из состава акционеров избирает секретаря - протоколиста общего собрания. Общее собрание акционеров избирает также двух обладающих правом голоса акционеров, которые могли бы удостоверить правильность протокола общего собрания.

Голосование на общем собрании акционеров обычно проводится открыто, за исключением случаев, когда обладающие правом голоса акционеры, представляющие, по меньшей мере, десятую часть оплаченного уставного капитала, требуют проведения тайного голосования.

*В протоколе общего собрания необходимо указать:*

- 1) наименование акционерного общества - банка;
- 2) дату, время и место проведения общего собрания акционеров;

3) размер зарегистрированного и оплаченного уставного капитала банка;

4) размер представленного на общем собрании акционеров уставного капитала и количество голосов акционеров, обладающих правом голоса;

5) имена и фамилии принимающих участие в собрании акционеров или их представителей, или уполномоченных;

6) должности, имена и фамилии других лиц, которые приглашены или которым разрешено принимать участие в собрании;

7) имена и фамилии председателя, секретаря общего собрания, счетчиков голосов и акционеров, удостоверяющих правильность протокола;

8) повестку дня общего собрания;

9) наиболее важные высказывания и внесенные в ходе общего собрания предложения;

10) принятые решения с указанием количества голосов "за" и "против", поданных за каждое решение, и количества голосов воздержавшихся;

11) протесты члена совета, правления, ревизионной комиссии или любого из акционеров.

Протокол подписывается председателем, секретарем общего собрания акционеров, а также двумя акционерами, избранными общим собранием для удостоверения правильности протокола. Протокол общего собрания акционеров является документом, открытым для акционеров. Протоколы общего собрания ведутся в книге протоколов общего собрания акционеров.

Книга протоколов общего собрания акционеров банков прошнуровывается, пронумеровывается и скрепляется печатью Центрального банка Республики Узбекистан. Ниже приводится примерная организационная структура Республиканского аппарата крупных коммерческих банков:

**ПРЕДСЕДАТЕЛЬ  
ПРАВЛЕНИЯ**



**Рис. 1. Организационная структура Республиканского аппарата крупных коммерческих банков**

В соответствии с законодательством банк имеет право: проводить аудит и контролировать внутренний контроль, эффективность финансово-хозяйственной деятельности, надежность и точность счета, полные и объективные отчеты, банковское законодательство и другие внутренние документы, а также независимая структура, которая дает консультации правлению банка по повышению эффективности и надежности банковских операций - служба внутреннего аудита.

Как мы уже упоминали, могут быть созданы дополнительные отделы и отделы с учетом цели и специализации банка.

Филиалом банка является обособленное подразделение, осуществляющее от имени банка все или часть банковских операций, в том числе функции представительства. Филиал наделяется имуществом, создавшим его банком. Наименование филиала должно полностью совпадать с наименованием банка. Филиал осуществляет свою деятельность на основании положения о филиале, утвержденного уполномоченным законодательством органом банка и лицензии, выданной банку, в пределах полномочий, предоставленных ему банком.

Филиалы банков открываются (или закрываются), в соответствии с законодательством, по решению органа, уполномоченного уставом банка, с предварительного согласия Центрального банка и подлежат регистрации в Центральном банке. Деятельность, осуществляемая филиалом до его регистрации, является незаконной.

*Филиал может быть открыт при следующих условиях:*

1) банк должен иметь удовлетворительное финансовое состояние;

2) банк соблюдает экономические нормативы, действующее законодательство и нормативные акты Центрального банка;

3) предлагаемые банком кандидатуры на должность руководителя филиала и главного бухгалтера должны соответствовать требованиям, установленным законодательством.



Филиал должен обладать необходимыми программно-техническими средствами (компьютеры, модемы, программа "операционного дня банка", выделенная телефонная линия до ближайшего центра расчетов Центрального банка) для осуществления автоматизированного проведения банковских операций и электронных платежей, средствами защиты информации (заключение Департамента безопасности и защиты информации Центрального банка о готовности к работе в системе электронных платежей), а также постоянной системой контроля, обеспечивающей соблюдение внутренних процедур;

4) банк должен обладать программно-техническими средствами для составления ежедневного сводного бухгалтерского баланса с учетом операций по корреспондентским субсчетам всех филиалов. Отсутствие ежедневного сводного баланса может послужить основанием для закрытия филиала;

5) уставный капитал банка, имеющего или открывающего филиал, должен составлять сумму минимального размера уставного капитала плюс 25 % от минимального размера уставного капитала на каждый филиал;

б) наличие соответствующего помещения и оборудования, отвечающего требованиям Центрального банка.

Для регистрации филиала в Центральный банк представляются:

✚ ходатайство о регистрации филиала с экономическим обоснованием его создания, в том числе, финансовые перспективы (прогнозируемые бюджет, расчетный баланс, отчет о прибылях и убытках за первый финансовый год; план формирования клиентуры);

✚ решение компетентного органа управления банка об организации данного филиала и об утверждении положения о нем. Положение о филиале, устанавливающее объем прав и обязанностей, которыми банк наделяет его в пределах своей компетенции;

✚ сведения о профессиональном соответствии кандидатур на должности руководителя филиала и главного бухгалтера;

✚ сведения о помещениях филиала, техническом оснащении, в том числе программно-техническом, о готовности кассового узла в соответствии с требованиями Центрального банка;

✚ документ, подтверждающий оплату за регистрацию филиала.

Филиалы банков Узбекистана, образованные на его территории, юридическими лицами не являются и могут осуществлять свою деятельность с момента их регистрации.

Документом, удостоверяющим прохождение регистрации филиала в Центральном банке и право осуществлять банковскую деятельность, является юридическое дело, которое включает в себя:

- решение компетентного органа банка об организации данного филиала и об утверждении положения о нем;

- ходатайство о регистрации филиала с экономическим обоснованием его создания;

- Положение о филиале, на титульном листе которого делается отметка о регистрации филиала за подписью уполномоченного должностного лица Центрального банка, заверенной печатью банка;

- решение комиссии Центрального банка по регистрации банков (или выписка из решения);

- регистрационная карта филиала банка (в деле ЦБ).

Юридическое дело формируется в трех экземплярах, один из которых остается в Департаменте лицензирования и регулирования деятельности коммерческих банков Центрального банка, другие передаются банку, создавшему филиал и главному управлению Центрального банка по месту нахождения филиала.

Филиалы банков Республики Узбекистан на территории других государств могут быть созданы только с разрешения Центрального банка Узбекистана. Разрешение выдается при условии соблюдения банком требований. Центральный банк имеет право отозвать свое разрешение и потребовать ликвидации

филиала, в том числе, созданного на территории других государств, в случаях нарушения банком или филиалом банковского законодательства, невыполнения экономических нормативов и в других случаях, предусмотренных законодательством. Ликвидация филиала осуществляется органом, уполномоченным на это уставом банка в соответствии с законодательством.

### **3.3. Реорганизация банков**

Реорганизация банков осуществляется в соответствии с требованиями положения «О порядке реорганизации банков» № 396, принятого в 1998 году. Реорганизация банка может быть осуществлена путем слияния, присоединения, разделения, выделения и преобразования. Реорганизация осуществляется по решению общего собрания акционеров с разрешения Центрального банка.

Реорганизация банков, единственным учредителем которых является государство, осуществляется на основании соответствующего решения правительства.

*Для получения разрешения на проведение реорганизации в Центральный банк подаются следующие документы:*

- а) ходатайство, подписанное председателем совета банка;
- б) решение общего собрания акционеров о реорганизации банка, а для банков, указанных в п. 8 настоящего положения - Постановление правительства;
- в) документы, отражающие предполагаемые условия, формы, порядок и сроки реорганизации банка;
- г) финансовый прогноз последствий реорганизации, включая расчетный баланс банка после его реорганизации и юридических лиц, образующихся в результате реорганизации банка.

Ходатайство о получении разрешения на проведение реорганизации банка рассматривается в срок, не превышающий

двух месяцев со дня подачи. Реорганизуемый банк в течение двух недель со дня получения разрешения Центрального банка обязан проинформировать о предстоящих изменениях, всех своих депозиторов, клиентов, корреспондентов и заемщиков путем непосредственного уведомления и публикации соответствующего объявления в республиканской печати.

*Центральный банк может отказать в выдаче разрешения на реорганизацию банка по любому из следующих оснований:*

- а) отсутствие соответствующих решений компетентных органов реорганизуемых банков;
- б) нарушение интересов депозиторов в результате предполагаемой реорганизации;
- в) нарушение экономических нормативов и иных обязательных норм в результате предполагаемой реорганизации.

Центральный банк вправе потребовать от банка реорганизацию банка в случае нарушения банком банковского законодательства, установленных экономических нормативов, или совершения банком таких операций, которые при продолжительном действии могут создать реальную угрозу интересам вкладчиков и кредиторов, в том числе:

- а) банк не сформировывает или не может сформировать в силу своего финансового состояния минимальный размер уставного капитала, установленный Центральным банком;
- б) действия банка способствуют снижению конкуренции в банковской системе республики.

Не позднее чем в месячный срок после требования Центрального банка о проведении реорганизации банка советом банка созывается внеочередное общее собрание акционеров (участников). Общее собрание акционеров (участников) на основании требования Центрального банка принимает решение о реорганизации банка, и утверждает план реорганизации. План реорганизации должен включать меры по исправлению нарушений банковских операций или финансового положения, выявленных

Центральным банком, которые создали возможную угрозу интересам банковских вкладчиков или кредиторов.

Если банк не осуществляет реорганизацию в срок, определенный требованием Центрального банка или план реорганизации не содержит достаточных мер по исправлению нарушений в банковских операциях, или финансовом положении Центральный банк имеет право принять любые корректирующие меры в соответствии с законодательством, включая назначение опекуна банка или рассматривать вопрос о ликвидации банка.

Слиянием признается возникновение нового банка путем передачи ему прав и обязанностей двух или нескольких банков с прекращением деятельности последних. Банки, участвующие в слиянии, заключают договор о слиянии, в котором определяются порядок и условия слияния, а также порядок конвертации акций (долей) каждого банка в акции (доли) нового банка. Совет каждого банка, участвующего в слиянии, выносит на решение общего собрания акционеров (участников) вопросы об утверждении договора о слиянии и передаточного акта.

Утверждение устава и выборы совета вновь создаваемого банка проводятся на совместном общем собрании акционеров (участников) всех банков, участвующих в слиянии, которое по существу является учредительным собранием. Порядок голосования на совместном общем собрании акционеров (участников) может быть определен договором о слиянии банков.

Для регистрации и получения лицензии на совершение банковских операций, банк, вновь создаваемый в результате слияния, должен представить в Центральный банк все необходимые документы, определенные нормативными актами Центрального банка, регламентирующими порядок регистрации и лицензирования банков.

Банки, участвующие в слиянии, считаются реорганизованными с момента регистрации вновь созданного банка и внесения записи о прекращении деятельности реорганизуемых банков в республиканской книге регистрации банков в Центральном банке.

В юридическое дело, вновь созданного в результате слияния банка приобщаются договор о слиянии и передаточные акты банков, участвовавших в слиянии. При слиянии банков все права и обязанности каждого из них переходят к вновь созданному банку в соответствии с передаточным актом. Центральный банк публикует в центральной прессе информацию о создании нового банка в результате слияния и прекращения деятельности реорганизованных банков.

Присоединением банка признается прекращение деятельности одного или нескольких банков с передачей их прав и обязанностей другому банку. Присоединяемый банк и банк, к которому он присоединяется, заключают договор о присоединении, где определяются порядок и условия присоединения, а также порядок конвертации акций (долей) присоединяемого банка в акции (доли) банка, к которому осуществляется присоединение, совет каждого банка выносит на решение общего собрания акционеров банка, участвующего в присоединении, вопрос о реорганизации в форме присоединения и об утверждении договора о присоединении. Совет присоединяемого банка выносит также на решение общего собрания акционеров вопрос об утверждении передаточного акта.

Совместное общее собрание акционеров (участников) указанных банков принимает решение о внесении изменений и дополнений в устав и выбирает новый совет. Порядок голосования на совместном общем собрании акционеров (участников) определяется договором о присоединении.

Банки, участвующие в присоединении, считаются реорганизованными с момента внесения записи о прекращении деятельности присоединяемого банка в республиканскую книгу регистрации банков в Центральном банке (с указанием правопреемника и формы реорганизации). Центральный банк также регистрирует изменения и дополнения, внесенные в устав банка, к которому осуществлено присоединение.

По одному экземпляру документов, представленных в Центральный банк, приобщаются в юридическое дело банка, к

которому осуществилось присоединение. Все права и обязанности присоединяемого банка переходят к банку, к которому осуществляется присоединение, в соответствии с передаточным актом. Центральный банк публикует в центральной прессе информацию о реорганизации и прекращении деятельности присоединенного банка. Разделением банка признается прекращение деятельности банка с передачей его прав и обязанностей вновь создаваемым банкам.

Совет банка, реорганизуемого в форме разделения, выносит на решение общего собрания акционеров (участников) вопросы о реорганизации банка в форме разделения, порядке и условиях этой реорганизации, о создании новых банков и порядке конвертации акций (долей) реорганизуемого банка в акции (доли) создаваемых банков.

Общее собрание акционеров (участников) банка, реорганизуемого в форме разделения, принимает решение о реорганизации в форме разделения, создания новых банков, порядке конвертации акций (долей) реорганизуемого банка в акции (доли) вновь создаваемых банков и утверждает разделительный баланс. Учредительное собрание акционеров (участников) каждого банка, возникающего в результате разделения, утверждает устав и выбирает совет банка.

После получения разрешения на реорганизацию каждым банком для получения лицензии и регистрации выполняются все организационно-технические мероприятия, подготавливаются помещения и оборудование, программно-технические средства для осуществления автоматизированного проведения банковских операций, приводится в состояние готовности кассовый узел в соответствии с требованиями Центрального банка.

Для регистрации и получения лицензии на совершение банковских операций банк, вновь создаваемый в результате разделения, должен представить в Центральный банк все необходимые документы, определенные нормативными актами

международными нормами, стандартами и оценочными показателями было принято Постановление Президента №ПП-1438 от 26 ноября 2010 года «О приоритетных направлениях дальнейшего реформирования и повышения устойчивости финансово-банковской системы Республики Узбекистан в 2011-2015 годах и достижения высоких международных рейтинговых показателей». В результате последовательной реализации утвержденных мер, 4 октября 2011 года был принят Закон «Об обмене кредитной информацией», а также 17 декабря 2012 года Закон «О частных банковских и финансовых учреждениях и гарантиях их деятельности» и другие нормативные документы.

В целях повышения стабильности банков были приняты меры по увеличению их капитальной базы, привлечению в банки временно свободных средств, меры по привлечению стратегических инвесторов в реальный сектор экономики, развитие малого бизнеса и частного предпринимательства, а также реструктуризации финансовых нестабильных и экономически несостоятельных предприятий. Все коммерческие банки Узбекистана удостоены «стабильной» оценки таких международных рейтинговых агентств, как Fitch Ratings, Moody's и Standard End Pus.

### **Ключевые слова**

Активы, банк, банковская система, кредит, кредитная организация, ломбард, Центральный банк, микрокредитные организации, пассивы, коммерческий банк, функции, эмиссия.

### **Вопросы для повторения**

1. В чем сущность банковской системы?
2. Какова была банковская система Узбекистана в период СССР?
3. Как происходил процесс формирования банковской системы Узбекистана?



4. Сколько этапов включает в себя развитие банковской системы в Узбекистане?

5. Какими нормативно-правовыми актами регламентируется банковская система Узбекистана?

6. Каким статусом обладает Центральный банк в качестве юридического лица?

7. Назовите основные функции Центрального банка.

8. Что вы понимаете под понятием «независимость Центрального банка» страны?

9. Каков статус и вид собственности коммерческих банков, действующих в банковской системе?

10. Каковы основные направления и источники средств небанковских финансово-кредитных организаций в Узбекистане?

11. Каковы приоритетные направления развития банковской системы на 2011-2015 годы?

12. Каковы приоритетные направления Концепции развития банковской системы на 2015-2019 годы?

---

## **ГЛАВА III. ПРАВОВЫЕ И ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ**

### **3.1. Порядок регистрации и лицензирования деятельности коммерческих банков**

Порядок регистрации банков и лицензирования их деятельности в Республике Узбекистан регулируется Положением «О порядке регистрации и лицензирования банков».

Лицензирование банка состоит из двух стадий:

1. Получение предварительного разрешения на учреждение банка от Центрального банка;
2. Регистрация банка с одновременной выдачей лицензии на осуществление банковской деятельности.

Учредители, не позднее чем через месяц после подписания учредительного договора, представляют в Центральный банк электронное заявление о выдаче предварительного разрешения на открытие банка, или скачать форму для оформления заявления о выдаче предварительного разрешения на его открытие.

К заявлению прилагаются документы:

1) учредительный договор (в трех экземплярах, один из которых является подлинным), подписанный учредителями и заверенный их печатями (если учредитель является частным предпринимателем или юридическим лицом). Подписи физических лиц и копии учредительных договоров заверяются нотариальными конторами (за исключением единственных учредителей);

2) устав банка, утвержденный учредителями и подписанный председателем Совета банка (в трех экземплярах);

3) протокол учредительного собрания в трех экземплярах. В документе должны быть решения о создании банка, размер уставного капитала, утверждение устава и бизнес-плана, избрание

Совета правления банка и ревизионной комиссии. Копии протокола заверяются председателем Совета банка;

4) документы, содержащие следующую информацию об учредителях:

а) сведения обо всех учредителях, утвержденные председателем Совета банка;

б) по учредителям - физическим лицам:

- сведения о лицах, владеющих одним и более процентов голосующих акций создаваемого банка и их близких родственниках;

- дополнительно сведения о лицах, владеющих пятью и более процентами голосующих акций создаваемого банка;

- дополнительно налоговую декларацию за последние два года о лицах (за исключением физических лиц-резидентов, участвующих в уставном капитале частного банка), владеющих десятью и более процентами голосующих акций создаваемого банка;

в) по учредителям - юридическим лицам:

- копию свидетельства о государственной регистрации и платежные реквизиты;

- сумму взносов в уставный капитал создаваемого банка (в том числе в процентном отношении от общей суммы уставного капитала);

- балансовые отчеты за последние три года, в том числе на две последние отчетные даты, заверенные налоговыми органами и аудиторской фирмой;

- об учредителях, владеющих пятью и более процентами голосующих акций создаваемого банка - дополнительно копию свидетельства о государственной регистрации и платежные реквизиты каждого участника, участвующего в уставном капитале этого юридического лица, а также размер их доли (в процентном выражении);

- в случае если в уставном капитале юридического лица присутствует крупный участник - физическое лицо, информацию о нем;

- сведения о членах Совета и Правления юридического лица - учредителя создаваемого банка.

г) сведения о связанных лицах:

- следующие сведения об учредителе - физическом (юридическом) лице или о близких родственниках учредителя - физического лица, юридических лицах, которые могут повлиять на деятельность юридического лица в связи с участием в его уставном фонде либо иным способом, а также доли (если она имеется) учредителя - юридического лица в уставном фонде;

- копию свидетельства о государственной регистрации и платежные реквизиты;

- перечень учредителей и сумму взносов в уставный капитал этого юридического лица (в том числе, в процентном отношении от общей суммы уставного капитала);

- сведения о финансовом состоянии (финансовый отчет, в том числе сведения о выпущенных облигациях, полученных кредитах и банковских гарантиях);

- фамилию, имя, отчество руководителя юридического лица;

5) об учредителях, владеющих пятью и более процентами голосующих акций создаваемого банка, дополнительно представляются сведения о любых правовых санкциях, примененных к ним судом или государственными органами на протяжении последних пяти лет до представления заявления. Центральный банк вправе при необходимости запросить сведения, указанные в настоящем подпункте, об учредителях, которые владеют менее 5 % голосующих акций создаваемого банка;

б) список членов Совета создаваемого банка с указанием председателя и его заместителей, а также председателя Правления и других руководящих сотрудников, в том числе форма, включая сведения о предыдущей трудовой деятельности, уровне образования, правовых санкциях, примененных к ним, а также

сведения, подтверждающие их соответствие требованиям к руководящим сотрудникам, установленным Центральным банком;

7) организационная структура банка;

8) положение о службе внутреннего аудита банка;

9) положение о внутренней кредитной политике банка;

10) бизнес-план банка. В нем нужно раскрыть стратегию, направления, масштабы, финансовые перспективы деятельности банка и другие необходимые данные;

11) нотариально либо иным способом удостоверенный документ, подтверждающий полномочия представителя на подачу заявления от имени учредителей;

12) положение об инвестиционной политике банка. В положении об инвестиционной политике, утвержденной Советом банка, должно отражаться следующее:

- стратегия и цели инвестиций;

- виды и формы ценных бумаг, планируемых для инвестирования банковских средств, сроки осуществления инвестиций;

- ограничение накопления акций по эмитентам ценных бумаг и областям их деятельности;

- оценка безопасности и качества вкладов в ценные бумаги;

- оценка финансового положения и управленческого опыта эмитента ценных бумаг;

- осуществление диверсификации инвестиций;

13) положение об эмиссионной политике банка. В положении об эмиссионной политике банка, утвержденном Советом банка, должно отражаться следующее:

- стратегия и цели эмиссионной деятельности;

- виды и формы ценных бумаг, планируемых для выпуска банком, сроки эмиссии;

- сохранение ликвидности и обращения ценных бумаг;

- обеспечение своевременного возмещения долговых обязательств;

14) документ, подтверждающий оплату сбора за рассмотрение заявления.

В резюме, личной балансовой ведомости и бизнес-плане банка на все вопросы должны быть даны полные ответы. Документы, представляются в трех экземплярах.

Оригиналы всех прилагаемых документов должны вручаться заявителем непосредственно в Центральный банк.

Учредители банка должны быть финансово стабильными и уважаемыми.

*Финансовая нестабильность юридического лица определяется следующими факторами:*

- дисбаланс баланса;
- несостоятельность или банкротство;
- превышение активов своих обязательств, независимо от того, что юридическое лицо официально объявлено банкротом;

Обязательства юридического лица создают определенные риски для стабильности банка. Учредителями и акционерами банка могут быть юридические и физические лица, в том числе иностранные.

Учредителем и акционером банка от имени государства может быть только правительство или, по его уполномочию - Министерство финансов Республики Узбекистан.

Запрещается владение одним юридическим или физическим лицом либо группой юридических и физических лиц, связанных между собой соглашением или контролирующими имущество друг друга, более 35 % голосующих акций банка. Указанное ограничение не распространяется на долю государства в уставном капитале банков и на долю банков-нерезидентов.

Приобретение в результате одной или нескольких сделок юридическим или физическим лицом либо группой юридических и физических лиц, связанных между собой соглашением или контролирующими имущество друг друга, более пяти процентов акций банка требует уведомления, а более двадцати процентов

- предварительного согласия Центрального банка. Учредители банка не имеют права выходить из состава акционеров в течение одного года со дня его регистрации.

Следующим физическим лицам запрещается владение 5 % и более акций банка:

- а) лицам, имеющим судимость за корыстные преступления;
- б) бывшим руководителям обанкротившихся юридических лиц.

Не могут быть учредителями и акционерами банка:

❖ предприятия и организации, имеющие неликвидный баланс или объявленные неплатежеспособными или банкротами;

❖ юридические лица-нерезиденты, зарегистрированные в оффшорных зонах;

❖ органы государственной власти, общественные объединения, общественные фонды, бюджетные учреждения и организации, если иное не предусмотрено законодательством.

Учредители в качестве предварительного шага к созданию банка в форме акционерного общества подписывают учредительный договор, затем подготавливают проведение учредительного собрания. Банк считается учрежденным (но еще не созданным окончательно) после того, как учредительное собрание приняло его устав и избрало руководящий состав.

Указанные действия проводятся учредителями с соблюдением требований Законов "Об акционерных обществах и защите прав акционеров", "О ценных бумагах и фондовой бирже" и другого законодательства, регулирующего деятельность акционерных обществ.

Если банк учреждается государством как единственным учредителем, учредительными документами акционерного общества банка являются его устав и решение правительства о его создании.

*Учредительный договор о создании банка должен, помимо сведений, предусмотренных действующим законодательством, содержать:*

➤ права и обязанности учредителей по созданию банка, порядок осуществления совместной деятельности по учреждению банка;

➤ сведения об учредителях, включая полное фирменное наименование и место нахождения каждого из них, а также данные об их государственной регистрации (для юридических лиц), имя, гражданство, местожительства и данные о документе, удостоверяющем личность (для физических лиц);

➤ размер уставного капитала банка;

➤ категории и типы акций, подлежащих размещению среди учредителей, размер и порядок их оплаты.

*Устав банка должен, помимо сведений, предусмотренных действующим законодательством об акционерных обществах, содержать:*

✚ наименование банка (полное и сокращенное) и его местонахождение (почтовый адрес);

✚ перечень банковских операций, которые банк собирается осуществлять;

✚ размер уставного капитала, список учредителей, распределение долей в уставном капитале, перечень фондов, включая резервный и страховой, принципы их образования и использования;

✚ порядок аудита банка, включая цели отчетности и аудиторских программ, в соответствии с законодательством Узбекистана и международными стандартами бухгалтерского учета;

✚ сведения об органах управления банка, порядке их образования, полномочиях и функциях;

✚ порядок принятия решений, органами управления банка, включая перечень вопросов, по которым необходимо квалифицированное большинство голосов акционеров;

✚ порядок опубликования годовых отчетов и других документов.



Уставный капитал банка складывается только из денежных средств учредителей и акционеров и оплачивается в национальной валюте Республики Узбекистан. Запрещается использовать для формирования уставного капитала банка средства, полученные в кредит, под залог, и иные привлеченные средства.

В исключительных случаях, в соответствии с законодательством для формирования уставного капитала банка могут быть использованы бюджетные средства. Средства, внесенные в уставный капитал в нарушение настоящего требования, возвращаются акционеру с одновременной передачей акций банку для дальнейшей их реализации.

Для аккумуляирования средств уставного капитала до регистрации банка, учредителями открывается временный накопительный счет в Центральном банке или в других банках Узбекистана. Минимальный размер уставного капитала, который должен быть оплачен учредителями к моменту регистрации банка, устанавливается нормативными актами Центрального банка (кроме п.п.14 и 15).

Минимальный размер уставного капитала дочернего банка, учреждаемого банком-нерезидентом, устанавливается в сумме, эквивалентной 5 млн. долларов США. Минимальный размер уставного капитала банка с участием иностранного капитала устанавливается в размере, эквивалентном 5 млн. долларов США, если доля иностранных учредителей в уставном капитале создаваемого или действующего банка составляет одну треть и более. Средства минимального уставного капитала не могут быть израсходованы на выполнение организационно-технических мероприятий по созданию банка.

Уставный капитал дочернего банка и банка с участием иностранного капитала может быть частично или полностью оплачен иностранными учредителями в свободно конвертируемой валюте. Размер уставного капитала в учредительных документах выражается в сумах, по курсу Центрального банка на момент

зачисления средств в уплату уставного капитала на временный накопительный счет, открытый в Центральном банке, или других банках, и не подлежит пересчету в связи с изменением курса валют.

При изменении размера уставного капитала сумма увеличения, указанная в свободно конвертируемой валюте пересчитывается в "сумы" по курсу Центрального банка на день принятия решения об увеличении размера уставного капитала органом, уполномоченным уставом банка, в соответствии с законодательством.

При создании банка на сумму уставного капитала выпускаются именные акции, которые распределяются только между учредителями, не имеющими права выходить из состава акционеров банка в течение одного года со дня его регистрации. Изменение размера уставного капитала может быть осуществлено только с предварительного разрешения Центрального банка. Когда банк зарегистрирован и лицензирован, учредители сообщают общему собранию акционеров расходы, понесенные в соответствии с соглашением о расходах на учреждение банка.

Если их действие одобрено общим собранием акционеров, банк вернет сумму, потраченную ими в соответствии с договором. Минимальная сумма уставного капитала устанавливается с 1 января 2011 года в следующих количествах:

✓ для коммерческих банков - 10 миллионов евро в сумовом эквиваленте;

✓ для частных коммерческих банков - 5 миллионов евро в сумовом эквиваленте.

К руководящим работникам банка относятся председатель и члены Совета банка, председатель правления и его заместители, главный бухгалтер банка и его заместители, руководитель и главный бухгалтер филиала банка. Эти работники должны соответствовать требованиям, устанавливаемым настоящим положением.

*Признается несоответствующим занимаемой должности и не может быть назначено (избрано) на должность руководящего работника лицо:*

- не имеющее высшее образование;
- имеющее судимость или ранее судимое за корыстные преступления;
- не обладающее достаточными знаниями банковского и хозяйственного законодательства;
- в прошлом являвшееся руководителем юридического лица, потерпевшего банкротство.

Иные руководящие работники банка, назначаемые или избираемые на должности, должны иметь высшее или среднее специальное образование, соответствующее выполняемой работе.

В соответствии с положением "О порядке оценки профессионального соответствия руководителей и главных бухгалтеров банков и их филиалов", председатель правления банка и его заместители, главный бухгалтер банка и его заместители, руководитель и главный бухгалтер филиала банка назначаются на должность с согласия руководителя Центрального банка. Как правило, они должны иметь стаж работы в банковской системе - не менее трех лет. Они не могут исполнять свои обязанности без согласия Центрального банка.

Председатель и члены Совета банка проходят собеседование в Центральном банке с членами комиссии Центрального банка по регистрации банков. Кандидатуры председателя Совета и членов Совета могут быть отклонены Центральным банком в случае их несоответствия требованиям.

В наименовании банка запрещается использовать слова "государственный", "республиканский", а также другие указания на официальное полное или сокращенное название государства, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Республики Узбекистан.

Включение таких названий, либо элементов государственной символики в реквизиты документов, или рекламные материалы банка допускается в порядке, определяемом правительством.

Центральный банк имеет право при рассмотрении заявлений о выдаче лицензий, а также в период деятельности банка запретить использование наименования банка, если предлагаемое наименование уже значится в реестре выданных лицензий, близко напоминает и может быть принято за наименование другого банка.

На территории Узбекистана допускается открытие дочерних банков только банками-нерезидентами, обладающими прочным финансовым положением и безупречной деловой репутацией. При этом предпочтение отдается банкам-нерезидентам, краткосрочные обязательства которых имеют по классификации IBCA, Moody's или Standard and Poor рейтинг не ниже A1. Уставный капитал банка-нерезидента, желающего открыть дочерний банк или участвовать в капитале банка на территории Узбекистана, должен быть не менее 30 млн. долларов США в эквиваленте.

Дочерний банк не отвечает по обязательствам головного банка, а головной банк несет ответственность по обязательствам своего дочернего банка.

Банки, действующие на территории Республики Узбекистан, обязаны получать в установленном порядке предварительное разрешение Центрального банка на увеличение своего уставного капитала за счет взносов нерезидентов, а также на продажу или переуступку уже выпущенных акций в пользу нерезидентов. Сделки акционеров-резидентов по переуступке акций банка нерезидентам, совершенные без разрешения Центрального банка, являются недействительными и могут повлечь отзыв лицензии на совершение банковских операций.

Банк с участием иностранного капитала обязан размещать во внутренние активы средства в порядке, установленном Центральным банком.

Под внутренними активами понимаются активы банка с участием иностранного капитала в суммах и иностранной валюте, размещенные на территории Республики Узбекистан, в том числе:

- ❖ банкноты, монеты и платежные документы;
- ❖ средства банка с участием иностранного капитала на корреспондентских и иных счетах в банках Республики Узбекистан;
- ❖ ценные бумаги правительства и резидентов Республики Узбекистан;
- ❖ кредиты, предоставленные правительству и резидентам Республики Узбекистан.

Создание на территории Республики Узбекистан филиалов банков-нерезидентов законодательством не предусмотрено.

Центральный банк вправе предъявлять к банкам с участием иностранного капитала дополнительные требования относительно состава органов управления, перечня выполняемых банковских операций, экономических нормативов и порядка отчетности.

При участии банка-нерезидента в создании банка дополнительно представляются:

- а) решение соответствующего органа банка-учредителя о его участии в создании банка на территории Республики Узбекистан;
- б) устав банка-нерезидента, заверенный (легализованный) консульским учреждением Республики Узбекистан за границей;
- в) письменное подтверждение органа банковского надзора страны местопребывания о том, что банк-учредитель имеет лицензию на ведение банковской деятельности, и, в частности, имеет право принимать на условиях возвратности денежные депозиты и другие ценности в своей стране;
- г) письменное подтверждение органа банковского надзора о том, что банк-учредитель находится под надзором контрольного органа по месту его нахождения и регистрации;

д) годовые отчеты банка-учредителя, включая консолидированный баланс и отчет о прибылях и убытках за три последних финансовых года, заверенные, аудиторской фирмой;

е) письменное разрешение органа банковского надзора на участие банка-учредителя в уставном капитале создаваемого банка, либо письменное подтверждение о том, что такое разрешение по законодательству государства банка-учредителя не требуется.

Указанные требования предъявляются также в случаях приобретения иностранными банками доли уставного капитала действующих банков Узбекистана.

При участии иностранного учредителя в уставном капитале вновь создаваемого или действующего банка Республики Узбекистан представляются:

а) документ, удостоверяющий согласие контрольного органа страны местопребывания иностранного учредителя на участие в создании банка на территории Республики Узбекистан, если этого требует законодательство страны иностранного учредителя;

б) подтверждение платежеспособности иностранного учредителя-нерезидента обслуживающим его банком;

в) выписки из торгового реестра страны происхождения или иного эквивалентного доказательства юридического статуса учредителя;

г) фамилия, имя, отчество; место проживания (полный адрес, телефоны); данные о деловой или профессиональной деятельности за последние два года для физических лиц нерезидентов, а также налоговые декларации за последние два года.

Обязательным условием регистрации банков с участием иностранного капитала и дочерних банков является их готовность к осуществлению операций с иностранной валютой. В банках с участием иностранного капитала хотя бы один член Совета банка должен являться гражданином Республики Узбекистан.

Все представляемые документы, которые не подлежат нотариальному заверению и содержат более одного листа, должны быть прошиты и скреплены печатью одного из учредителей, имеющего полномочия совершать действия, необходимые для организации банка. Полномочия должны быть письменно подтверждены учредителями банка.

Центральный банк вправе запросить дополнительную информацию или документы, необходимые для принятия решения о выдаче предварительного разрешения на открытие банка. Заявление на выдачу предварительного разрешения на открытие банка рассматривается Центральным банком в срок не позднее трех месяцев со дня представления требуемых документов.

Предварительное разрешение Центрального банка основывается на качественной оценке финансовых возможностей и репутации учредителей, профессиональных качеств, предлагаемых руководителей банка, оценке бизнес-плана, финансового плана и возможности обеспечения соответствующими банковскими помещениями и оборудованием. После получения предварительного разрешения на открытие банка учредители выполняют организационно-технические мероприятия, необходимые для получения лицензии и регистрации банка. Получение предварительного разрешения не является гарантией выдачи лицензии.

Предварительное разрешение на открытие банка, выданное Центральным банком, сохраняет юридическую силу в течение срока, не превышающего шести месяцев со дня получения. Банки получают статус юридического лица с момента их государственной регистрации в Центральном банке. Одновременно с регистрацией им выдается лицензия на право проведения банковских операций.

*Для регистрации и получения лицензии на осуществление банковских операций учредители должны:*

Центрального банка, регламентирующими порядок регистрации и лицензирования банков.

Банк считается реорганизованным с момента регистрации вновь возникших банков с одновременной выдачей им лицензий на право проведения банковских операций и обязательного внесения записи о прекращении деятельности реорганизованного банка в республиканской книге регистрации банков в Центральном банке (с указанием правопреемников и формы реорганизации). При разделении банка все его права и обязанности переходят к двум или нескольким вновь создаваемым банкам в соответствии с разделительным балансом.

Центральный банк публикует в центральной прессе информацию о создании новых банков, в результате разделения и о прекращении деятельности реорганизованного банка. Выделением банка признается создание одного или нескольких банков с передачей им части прав и обязанностей реорганизуемого банка без прекращения деятельности последнего.

Совет банка, реорганизуемого в форме выделения, выносит на решение общего собрания акционеров (участников) вопрос о его реорганизации, порядке и об условиях осуществления выделения, и создании нового банка, возможности конвертации акций реорганизуемого банка в акции выделяемого банка и порядке такой конвертации, о внесении изменений в устав банка, содержащих информацию о реорганизации банка в форме объединения и об уставном капитале банка, уменьшенном в результате реорганизации, а также об утверждении разделительного баланса.

Общее собрание акционеров банка, реорганизуемого в форме выделения, принимает решение о его реорганизации и создании нового банка, возможности конвертации акций (долей) банка в акции (доли) выделяемого банка и порядке такой конвертации, о внесении изменений в устав банка, содержащих информацию о реорганизации банка в форме выделения и об уставном капитале банка, уменьшенном в результате реорганизации, а также об утверждении разделительного баланса.



Учредительное собрание акционеров (участников) банка, возникающего в результате выделения, утверждает устав и выбирает совет банка.

После получения разрешения на реорганизацию банком, возникающим в результате выделения, для получения лицензии и регистрации выполняются все организационно-технические мероприятия, подготавливаются помещения и оборудование, программно-технические средства для осуществления автоматизированного проведения банковских операций, приводится в состояние готовности кассовый узел в соответствии с требованиями Центрального банка.

Для регистрации получения лицензии на совершение банковских операций банк, вновь создаваемый в результате выделения, должен представить в Центральный банк все необходимые документы, определенные нормативными актами Центрального банка, регламентирующими порядок регистрации и лицензирования банков. Банк считается реорганизованным с момента регистрации (с указанием банка, из которого произошло выделение) вновь возникших банков в республиканской книге регистрации банков в Центральном банке с одновременной выдачей им лицензий на право проведения банковских операций.

При выделении из состава банка одного или нескольких банков каждому из них переходит часть прав и обязанностей реорганизованного в форме выделения банка в соответствии с разделительным балансом. Центральный банк публикует в центральной прессе информацию о создании новых банков в результате выделения.

Банк вправе изменять организационно-правовую форму с соблюдением требований, установленных законодательством. При преобразовании банка требуется замена лицензии на совершение банковских операций. Совет преобразуемого банка выносит на решение общего собрания акционеров (участников) вопросы об изменении организационно-правовой формы банка, порядке и условиях осуществления такого преобразования.

Общее собрание акционеров (участников) преобразуемого банка принимает решение об изменении организационно-правовой формы, порядке и условиях осуществления такого преобразования, а также об утверждении новой редакции устава банка, переработанного в соответствии с требованиями законодательства.

При преобразовании банк считается реорганизованным с момента регистрации новой редакции устава банка и внесения записи в республиканскую книгу регистрации банков в Центральном банке о проведенной реорганизации (с указанием организационно-правовой формы, в которой банк осуществлял деятельность до реорганизации). Центральный банк публикует в центральной прессе информацию об изменении организационно-правовой формы банка.

### **3.4. Опекa над банками**

Установление опеки над банками в Узбекистане регламентируется положением «Об опеке над банками». Опекa - комплекс мероприятий, вводимых Центральным банком Республики Узбекистан и включающих административные, юридические, финансовые, организационные и другие меры в целях приведения банка в адекватное финансовое состояние, обеспечение соответствия его деятельности законодательству или, если это не возможно, подготовки банка к реорганизации или ликвидации.

Опекун - должностное лицо, возглавляющее временную администрацию банка в период опеки. Режим опеки вводится на начальный срок до 12 месяцев. Все расходы, связанные с опекой над банком, осуществляются за счет средств самого банка.

Режим опеки над банком может быть введен по решению Центрального банка в случае нарушений, допущенных банком и создающих реальную угрозу интересам вкладчиков и кредиторов. *К нарушениям, приводящим к значительным убыткам, относятся:*

➤ нарушение законодательства и нормативных документов Центрального банка;

➤ осуществление небезопасной и нездоровой банковской деятельности;

➤ сознательное и продолжительное неисполнение обязательных предписаний Центрального банка;

➤ сокрытие документации или записей от инспекторов Центрального банка, или отказ в предоставлении запрошенных документов для службы банковского надзора.

Деятельность банка признается создающей реальную угрозу интересам вкладчиков и кредиторов при:

а) снижение коэффициента адекватности капитала любого уровня на 75 % и более от установленного Центральным банком значения;

б) неспособности банка осуществлять платежи по требованиям депозиторов и кредиторов;

в) реальные или потенциальные убытки банка превысили:

- 10 % общего регулятивного капитала в каждый из трех следующих друг за другом кварталов;

- 50 % общего регулятивного капитала независимо от периода времени;

г) создание реальной опасности сохранности средств, доверенных банку вкладчиками.

При принятии решения об установлении опеки над банком Центральный банк должен принять во внимание следующие условия:

а) вероятность улучшения финансового состояния банка до необходимого уровня в течение действия режима опеки;

б) возможность сохранить значительную часть активов и пассивов банка;

в) реальную сумму активов на момент введения режима опеки и сумму, которая может быть выручена от реализации активов банка в процессе опеки.

Департамент лицензирования и регулирования деятельности кредитных организаций Центрального банка готовит заключение по банку и выносит вопрос об установлении опеки на рассмотрение правления Центрального банка.

*Представление на введение опеки должно содержать:*

- ✓ основания для введения опеки;
- ✓ предложения по кандидатуре опекуна и срокам действия режима опеки.

*Распоряжение правления Центрального банка об установлении опеки должно содержать:*

- ❖ наименование банка и его адрес;
- ❖ обоснование введения опеки над банком;
- ❖ начало действия и срок продолжительности опеки;
- ❖ перечень ограничений, накладываемых на полномочия опекуна, при наличии таковых;
- ❖ кандидатура опекуна.

Распоряжение правления Центрального банка о введении опеки над банком вручается руководству банка под расписку в течение 24 часов с момента принятия данного решения. После этого все операции и сделки банка приостанавливаются.

Распоряжение правления Центрального банка о введении опеки над банком публикуется Центральным банком в печати за счет средств банка. После вступления в силу данного распоряжения руководство банка обязано передать опекуну по акту приема-передачи печати, штампы, бланки, ценности, ключи от помещений, сейфов, а также другое имущество и документы банка.

Решение Центрального банка о введении опеки над банком может быть обжаловано в соответствии с законодательством в судебных органах.

Опекун, назначается Центральным банком, из числа работников Центрального банка, занятых в банковском надзоре, сотрудников юридических и консалтинговых фирм, а также независимых специалистов. Опекун в своих действиях

руководствуется законодательством Республики Узбекистан, нормативными актами и указаниями Центрального банка.

Лицо, назначаемое опекуном банка, должно соответствовать квалификационным требованиям, установленным положением о порядке установления квалификационных требований Центральным банком Узбекистана к кандидатам, рекомендуемым на должности руководителей, главных бухгалтеров, членов правления коммерческих банков и их филиалов, а также руководителей исполнительных органов микрокредитных организаций (рег. N 1641 от 14 ноября 2006 года).

Опекуном банка не может быть назначено лицо, которое является акционером, заемщиком, кредитором или связанным с банком лицом в соответствии со статьей 26 Закона "О банках и банковской деятельности" или близким родственником такого лица, согласно определению, установленному положением о сделках, заключаемых со связанными с банками лицами (рег. N 2706 от 5 августа 2015 года).

Условия оплаты труда опекуна и лиц, занятых во временной администрации, устанавливаются отдельным договором, заключаемым между Центральным банком и опекуном. Работникам Центрального банка, занятым во временной администрации, включая опекуна, заработная плата выплачивается в банке, находящемся в режиме опеки. Размер заработной платы данной категории лиц не должен быть ниже заработной платы по основному месту работы. Зарплата опекуна должна быть не ниже заработной платы председателя правления банка. Указанной категории членов временной администрации сохраняется заработная плата по основному месту работы в размере должностного оклада.

Задачей опекуна является принятие мер по сохранению и восстановлению платежеспособности банка в интересах его кредиторов и депозиторов, создание управленческого механизма, обеспечивающего устранение имевшихся нарушений и осуществление эффективных мер, направленных на оздоровление

финансового положения и обеспечения соответствия деятельности банка законодательству.

*Начиная с момента передачи решения о введении опекуна и на протяжении всего режима:*

а) полномочия правления, совета банка и общего собрания акционеров приостанавливаются;

б) все полномочия правления, совета банка и общего собрания акционеров переходят к опекуну;

в) опекун действует от имени банка, над которым установлена опека.

*Опекун вправе:*

а) нанимать работников для временной администрации из числа работников банка, банковского надзора, юридических, консалтинговых или аудиторских компаний, или независимых специалистов по своему собственному усмотрению;

б) устанавливать заработную плату работникам опекаемого банка с учетом его финансового состояния;

в) увольнять в соответствии с действующим трудовым законодательством работников банка;

г) принимать решение о закрытии отделений и филиалов в соответствии с действующим законодательством;

д) приостановить выплаты дивидендов по акциям и другим ценным бумагам банка, а также поощрений руководству и должностным лицам банка;

е) вносить в одностороннем порядке изменения и дополнения в договора банка, предусматривающие инвестирование или кредитование за счет средств банка;

ж) в любое время объявить о частичном или полном блокировании депозитов и инвестиций граждан на период не более одного года, при условии, что будут приняты меры, которые сохранят приблизительную стоимость этих депозитов и инвестиций (кроме акций банка);

з) предъявлять иски от имени и в интересах банка, определять правомерность требований кредиторов банка;

и) продавать активы и пассивы банка;

к) принимать другие меры в соответствии с планом опеки и полномочиями опекуна.

Все сделки, совершенные от имени и за счет банка без ведома и письменного согласия опекуна, признаются недействительными.

С момента принятия Центральным банком решения о введении опеки над банком, контроль над активами банка должен обеспечить опекун. *Это означает:*

а) обеспечение сохранности имущества, оборудования, всех видов финансовых и материальных активов банка с использованием, при необходимости, служб безопасности и органов милиции;

б) принятие в распоряжение опекуна ценных предметов, включая наличность, ценные бумаги, автомобили и произведения искусства;

в) замену дверных замков, при необходимости;

г) замену охраны новым составом с целью контроля доступа к банковским документам и имуществу.

В случае выявления фактов, которые вызывают подозрения об уголовно наказуемой деятельности, особенно на иностранных счетах, опекун должен немедленно проинформировать Центральный банк.

Опекун должен установить особый контроль за корреспондентскими счетами банка, особенно в иностранных банках, ввиду их ликвидности и незащищенности от незаконного доступа. Для этого необходимо немедленно известить все отечественные и иностранные финансовые учреждения, которые хранят средства банка о том, что изъятие или перевод средств могут быть разрешены только опекуном. Эти извещения должны быть направлены в экстренном порядке. Перед отправкой письменных извещений необходимо предупредить получателей об этом по телефону.

В Центральный банк (его соответствующие главные территориальные управления) и в банки-корреспонденты

представляется новая карточка с образцами подписей должностных лиц, имеющих право подписи документов для совершения расчетно-денежных операций по счетам в банке (при этом представленная до назначения опекуна карточка аннулируется).

*Опекун должен обеспечить проведение:*

- а) выверки отчетов о состоянии корреспондентских счетов;
- б) учета денежных средств и валюты;
- в) проверки оборудования по банковским инвентаризационным спискам;
- г) проверки кредиторских задолженностей по балансу и кредитному портфелю;
- д) подготовку уточненного баланса.

Активы банка оцениваются в соответствии с установленными стандартами бухгалтерского учета и оценки.

Опекун, после проведения проверки и оценки активов, должен подготовить и представить эту информацию в Центральный банк. После завершения срока опеки, за исключением случая, когда этот период продлен Центральным банком, опекун представляет письменный отчет в Центральный банк о финансовом состоянии и перспективам банка. Отчет включает финансовые отчеты и другую документацию, на которой основывается анализ опекуна, включая, стоимость активов и пассивов банка и должен содержать одну из следующих рекомендаций:

- а) о прекращении опеки и восстановлении полномочий акционеров, совета и правления банка;
- б) подробный план о продлении режима опеки с целью приведения банка в соответствие с требованиями закона и инструкций Центрального банка, включая, по возможности, увеличение банковского регулятивного капитала до минимального уровня, требуемого законом или в соответствии с графиком, установленным в отчете;
- в) подробный план по продаже любой части активов и/или пассивов банка;
- г) подробный план по реорганизации банка;



д) рекомендации по отзыву банковской лицензии у банка и ликвидации банка.

За ущерб, причиненный банку в результате преднамеренных, или неблагоразумных действий (бездействия) опекун несет ответственность, в соответствии с действующим законодательством. При этом на опекуна не может быть возложена ответственность за убытки, которые могут быть отнесены к категории нормального производственного риска.

*В течение срока опеки над банком надзор за деятельностью опекуна осуществляет Центральный банк, который вправе:*

а) давать рекомендации опекуну об основных направлениях мероприятий в период опекунства банка (предлагать план основных мероприятий);

в) требовать от опекуна представления любой информации о его деятельности и деятельности банка;

г) заслушивать отчет у опекуна о проделанной работе;

д) продлить первоначальный срок опеки, но не более чем на 6 месяцев;

е) принять решение о завершении опекунства над банком.

В период нахождения в режиме опеки банком представляется отчетность в Центральный банк в порядке и в сроки, установленные для банков.

Центральный банк вправе в любой момент заменить опекуна, если его действия не удовлетворяют первого.

В течение 30 дней после получения заключительного отчета опекуна, Центральный банк может отозвать лицензию банка и назначить ликвидацию банка, если опекун в своем отчете не рекомендовал другие действия и Центральный банк определил, что не существуют реальных перспектив для успешной реализации этих действий.

Центральный банк имеет право вносить изменения в план опеки до или в течение реализации плана. Центральный банк также имеет право прервать процесс опеки, отозвать лицензию банка и объявить о ликвидации банка.

*Режим опеки прекращается по следующим основаниям:*

а) истечение установленного решением Центрального банка срока опеки;

б) принятие Центральным банком решения о досрочном завершении опеки, в том числе в случае невозможности оздоровления банка или в связи с оздоровлением его финансового состояния.

Прекращение опеки (в том числе и досрочное) в связи с оздоровлением его финансового положения и улучшением качества работы влечет за собой отмену всех ограничений в отношении данного банка, установленных Центральным банком или опекуном. При этом изменения и дополнения, внесенные в течение срока опеки в учредительные документы, органы управления и состав работников банка, остаются в силе.

В случае, если опека над банком не привела к оздоровлению его финансового положения и улучшению качества работы, Центральный банк вправе отозвать лицензию банка и ликвидировать банк в установленном законодательством порядке.

### **3.5. Порядок ликвидации коммерческих банков**

Положение «О порядке ликвидации банков» в Республике Узбекистан определяет порядок ликвидации банков в случаях принятия решения общим собранием акционеров банка о добровольной ликвидации и при отзыве у банка лицензии на право совершения банковских операций.

*Ликвидация банка* - прекращение деятельности банка без перехода прав и обязанностей в порядке правопреемства к другим юридическим и физическим лицам. Ликвидатор, или ликвидационная комиссия (далее по тексту ликвидатор) назначается общим собранием акционеров банка по согласованию с Центральным банком. В состав ликвидационной комиссии могут быть включены специалисты Центрального банка и главного

территориального управления Центрального банка по месту нахождения банка.

Банки ликвидируются по основаниям и в порядке, предусмотренном Гражданским кодексом Республики Узбекистан, с учетом особенностей, установленных, банковским законодательством и настоящим положением.

Целью ликвидационного процесса является скорейшее удовлетворение всех требований вкладчиков и кредиторов банка. Ликвидация банка может быть проведена в добровольной или принудительной форме (при отзыве Центральным банком лицензии на совершение банковских операций). Информация об отзыве лицензии банка подлежит публикации в средствах массовой информации, а также официальном веб-сайте Центрального банка.

*Основанием для ликвидации банков является:*

а) отзыв Центральным банком лицензии на совершение банковских операций;

б) решение общего собрания акционеров либо учредителей (участников) о добровольной ликвидации банка, при наличии разрешения Центрального банка.

Центральный банк при ликвидации банка отзывает, выданную ему лицензию на право проведения банковских операций. Ликвидационный процесс в банке считается начатым со дня вынесения постановления правления Центрального банка об отзыве лицензии. Постановление правления Центрального банка об отзыве лицензии вступает в силу с момента принятия соответствующего решения. Постановление вручается руководству банка под расписку в день принятия данного решения.

После принятия решения об отзыве лицензии на право совершения банковских операций в государственную книгу регистрации банков вносится запись о том, что банк находится в процессе ликвидации. Ликвидатор в течение двух месяцев со дня отзыва лицензии на право совершения банковских операций принимает меры к выявлению кредиторов и получению дебиторской задолженности и средств, депонированных в фонде

обязательных резервов Центрального банка Республики Узбекистан. Указанные средства в первоочередном порядке направляются на погашение задолженности ликвидируемого банка по вкладам граждан.

Средства ликвидируемого банка, находящиеся на обязательном резервном счете в Центральном банке, в трехдневный срок после представления ликвидатором подтверждения о том, что процесс ликвидации банка начат, возвращаются на ликвидационный счет банка, открываемый в расчетно-кассовом центре при территориальном главном управлении Центрального банка по месту нахождения ликвидируемого банка.

Со дня принятия постановления правления Центрального банка об отзыве лицензии и до завершения процесса ликвидации банка устанавливаются следующие ограничения:

а) приостанавливаются полномочия общего собрания акционеров, других органов и должностных лиц банка, в том числе по распоряжению имуществом и погашению обязательств, а также их права по управлению банком. При этом у общего собрания акционеров остается право совещательного обсуждения отчетов ликвидатора, утверждения ликвидационных балансов, а также право назначения и переназначения ликвидатора;

б) действия, совершаемые от имени или за счет ликвидируемого банка, могут иметь юридическую силу лишь в случае, если они совершены ликвидатором;

в) сроки всех долговых обязательств банка считаются истекшими;

г) прекращается начисление процентов, а также неустоек по обязательствам ликвидируемого банка, в том числе по договорам банковского вклада и/или банковского счета;

д) в установленном законодательством порядке прекращаются споры имущественного характера с участием ликвидируемого банка, рассматривавшиеся в суде, если принятые по ним решения не вступили в законную силу;

е) все требования имущественного характера, относящиеся к банку, могут быть предъявлены только на имя ликвидатора и рассмотрены в порядке очередности;

ж) исполнительные документы судов по решениям, принятым ими до начала ликвидационного процесса и касающиеся имущественных требований к ликвидируемому банку, передаются ликвидационной комиссии для исполнения в порядке очередности, установленной законодательством.

*Процесс ликвидации банка состоит из следующих этапов:*

- материальный контроль и инвентаризация;
- проверка активов;
- оценка и продажа активов;
- размещение поступлений от продажи;
- завершение ликвидационного процесса.

Центральный банк обязан контролировать процесс ликвидации банка. В этих целях Центральный банк получает регулярные отчеты о ходе оценки активов банка, ликвидации этих активов и распределении доходов.

Условия оплаты деятельности ликвидатора, экспертов и других лиц, занятых в процессе ликвидации, отражаются в плане ликвидации, разрабатываемом ликвидатором, в установленном законодательством порядке. Все расходы, связанные с ликвидацией банка, производятся за счет этого банка. Финансирование Центральным банком расходов по ликвидации банка не допускается. При осуществлении расчетов по обязательствам ликвидируемого банка расходы, связанные с производством ликвидации, производятся во внеочередном порядке.

В случае нарушения ликвидатором или членами ликвидационной комиссии действующего законодательства Центральный банк вправе требовать назначения другого ликвидатора или членов ликвидационной комиссии. До завершения ликвидации банк продолжает находиться под надзором Центрального банка, и последний вправе проводить проверку банка. Отказ Центрального банка о добровольной ликвидации

банка, а также решение о принудительной ликвидации банка могут быть обжалованы в порядке, установленном законодательством.

*С момента назначения ликвидатора и согласования с Центральным банком на него возлагаются следующие обязанности:*

- а) полный контроль за активами и пассивами банка;
- б) ответственность за управление делами банка;
- в) продажа активов банка по цене, обеспечивающей максимальное удовлетворение требований кредиторов;
- г) составление регулярных отчетов, не реже одного раза в три месяца, которые подробно отражают процесс ликвидации, включая информацию о продаваемых активах, и представление этих отчетов Центральному банку.

Ликвидатор несет ответственность за ущерб, причиненный банку в результате неправомерных или преднамеренно неправильных действий (или бездействия). Ликвидатор не несет ответственность за убытки, относимые к категории нормального операционного риска, связанного с ликвидацией.

*Ликвидатор вправе:*

- а) выявлять активы банка и распоряжаться ими в пределах полномочий собственника и органов управления банка с учетом цели его ликвидации;
- б) выполнять от имени банка функции его руководства, соответствующие целям ликвидации и завершению деятельности банка;
- в) резервировать активы и имущество банка;
- г) принимать меры по обеспечению сохранности документов и имущества банка, а также иного имущества, предоставленного в качестве залогового обеспечения;
- д) нанимать сотрудников по контракту (начиная от охранников до профессиональных советников) для осуществления ликвидационного процесса, как из числа независимых специалистов, так и работников банка по своему усмотрению; кредиторы банка в качестве сотрудников привлекаться не могут;

е) устанавливать заработную плату и другие виды выплат работникам ликвидируемого банка с учетом его финансового состояния и в соответствии с трудовым законодательством;

ж) выступать в суде от имени ликвидируемого банка;

з) при недостаточности денежных средств, для удовлетворения требований вкладчиков и кредиторов ликвидатор вправе реализовать имущество банка;

и) предъявлять требования от имени банка, определять правомерность требований кредиторов банка и удовлетворять признанные законными требования.

Платежи или иные активные операции банка, осуществленные в течение трех последних месяцев до назначения ликвидатора, если они предоставили привилегии одному из кредиторов или любому связанному с банком лицу, могут быть объявлены ликвидатором недействительными, за исключением случаев снятия вкладов и обычных выплат заработной платы или других вознаграждений. В этом случае ликвидатор обращается в суд с ходатайством о признании недействительным осуществленного платежа или иной активной операции банка.

Все поступающие депозиты и залоговые письма должны быть возвращены без исполнения отправителю с уведомлением о том, что банк ликвидируется. С начала процесса ликвидации ликвидатор обязан организовать инвентаризацию имущества банка и составить промежуточный баланс. С момента принятия Центральным банком решения о ликвидации банка физический контроль над активами банка должен обеспечить ликвидатор. *Это означает:*

а) обеспечение сохранности зданий и оборудования банка, с использованием служб безопасности, органов милиции и других возможных средств;

б) принятие в распоряжение ликвидатора ценных предметов, включая наличность, ценные бумаги, автомобили и произведения искусства;

г) замену дверных замков;

д) замену охраны с целью обеспечения контроля за доступом к банковским документам и имуществу.

В случае обнаружения деятельности, особенно на иностранных счетах, которая вызывает подозрения о мошенничестве или криминальной деятельности, ликвидатор должен немедленно известить об этом Центральный банк для принятия необходимых мер.

Все работы в банке, включая необработанные депозиты, средства, поступающие на погашение ссуд, которые были получены до начала ликвидационного процесса, должны быть доведены до конца и внесены во вспомогательные, и главные книги. Должен быть подготовлен заключительный баланс на последний день работы банка. Ликвидатор открывает специальный ликвидационный счет "Банк X ликвидируется" в расчетно-кассовом центре Центрального банка по месту нахождения банка. Иностранная валюта должна содержаться на отдельных, ликвидационных счетах для иностранных валют. Средства банка переводятся на указанные счета. Исключительное право пользоваться ликвидационными счетами имеет только ликвидатор. Все поступления от продажи активов учитываются на ликвидационных счетах.

Ликвидатор должен установить особый контроль за корреспондентскими счетами банка, особенно в иностранных банках. Ликвидатор должен известить все отечественные и иностранные финансовые учреждения, которые хранят средства банка о том, что банк находится в процессе ликвидации и изъятия или перевод его средств могут быть разрешены только ликвидатором. Эти извещения должны быть сделаны в экстренном порядке. Перед отправкой письменных извещений необходимо предупредить получателей об этом по телефону. Если счета имеются в филиалах банка или содержатся на иностранных счетах, эти средства необходимо перевести телеграфом на ликвидационный счет "Банк X ликвидируется".



*Ликвидатор после проведения проверки активов и необходимых уведомлений должен подготовить ликвидационный отчет на основе:*

- заключительного баланса;
- выверки отчетов о состоянии корреспондентских счетов;
- учета денежных средств и валюты;
- проверки оборудования по банковским инвентаризационным спискам;
- проверки кредиторских задолженностей по балансу и кредитному портфелю.

*Финансовые активы банка включают:*

- денежные средства;
- ссуды;
- ценные бумаги;
- валютные ценности.

Финансовые активы в виде: банкнот, монет и средств на корреспондентских банковских счетах, выраженные в национальной и иностранной валютах, оцениваются по номинальной стоимости. Оценка активов в виде ценных бумаг зависит от состояния рынка ценных бумаг.

Ликвидация портфеля кредитов банка осуществляется путем продажи выданных кредитов третьей стороне либо другим путем, позволяющим получить средства по этим займам.

Продажа кредитов, классифицированных как "стандартные", должна производиться по рыночной стоимости. В случае продажи кредитов, классифицированных как "стандартные", по цене ниже их номинальной стоимости ликвидатор обязан указать в отчете о ликвидации обоснования по такой цене. При этом номинальная стоимость кредита определяется на дату его продажи и состоит из суммы непогашенной части кредита, а также начисленных и неполученных по нему процентов.

При продаже проблемных займов ликвидатор должен руководствоваться следующими рекомендациями.

Стоимость ссуды приравнивается к ее номинальной стоимости. Покупателями таких займов, как правило, являются банки и другие финансовые кампании.

Для продажи проблемных займов используются такие способы, как договорная продажа индивидуальным покупателям, частные конкурентные торги среди группы отобранных участников, а также аукционы.

В случае невозможности реализации займа другим покупателям он может быть оставлен самому заемщику по цене ниже номинальной. Ликвидатор должен обосновать каждый такой случай в отчете о ликвидации.

При невозможности продажи проблемных кредитов ликвидатор предпринимает меры по продаже залогового имущества или обращается в суд с иском о несостоятельности заемщика.

*Нефинансовые активы включают:*

- ✚ здания и сооружения;
- ✚ транспортные средства;
- ✚ произведения искусств;
- ✚ оргтехнику;
- ✚ мебель, оборудование и другое имущество банка.

Оценка нефинансовых активов осуществляется ликвидатором с участием оценочной организации. Ликвидатор изучает всю информацию и факторы, влияющие на цену нефинансовых активов, и на этой основе определяет предварительную продажную цену. Оценка зданий, сооружений и транспортных средств осуществляется в соответствии с требованиями, установленными, для оценки недвижимости.

После оценки нефинансовых активов ликвидатор информирует потенциальных покупателей о предполагаемой продаже активов или осуществляет продажу имущества банка в случаях, предусмотренных законодательством и настоящим положением.

В ходе переговоров с покупателями предварительная цена реализуемых нефинансовых активов может меняться. Если актив продается по цене значительно ниже расчетной стоимости, то

ликвидатор обязан задокументировать причины, по которым это произошло. Указанная документация отражается в отчете и прилагается к нему. После окончания ликвидации ликвидатор составляет заключительный отчет о проделанной работе и ликвидационный баланс.

*Ликвидатор представляет в Центральный банк следующие документы:*

- ✓ отчет ликвидационной комиссии о проделанной работе;
- ✓ протокол общего собрания акционеров (участников) о ликвидации банка (при добровольной ликвидации);
- ✓ копии объявлений о ликвидации банка в средствах массовой информации;
- ✓ решение о создании ликвидационной комиссии;
- ✓ баланс банка на последний день работы банка;
- ✓ ликвидационный (нулевой) баланс;
- ✓ ликвидационный (нулевой) баланс по внебалансовым счетам;
- ✓ акт о выделении к уничтожению документов и дел банка;
- ✓ акт о приеме-передаче на архивное хранение документов и информации электронной базы банка;
- ✓ документ, подтверждающий уничтожение печатей и штампов банка.

Центральный банк, рассмотрев представленные документы, принимает решение об исключении банка из государственной книги регистрации банков. Центральный банк направляет органам государственной статистики извещение о ликвидации банка в соответствии с положением «О едином государственном регистре предприятий и организаций», утвержденным постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан от 25 сентября 2012 года № 274.

Банк считается ликвидированным с момента исключения его из государственной книги регистрации банков. После ликвидации банка, его архив, включая документы по операциям ликвидационной комиссии, сдается ликвидатором в

государственный архив в установленном порядке по месту нахождения банка.

### **Ключевые слова**

Опекунство, ущерб, капитал, коммерческий банк, лицензия, ликвидность, прибыль, реорганизация.

### **Вопросы для повторения**

1. Каковы требования для получения лицензии коммерческими банками?
2. При выполнении, каких условий коммерческим банкам выдается лицензия на проведение валютных операций?
3. В каком порядке регистрируются коммерческие банки?
4. Какова функциональная структура коммерческих банков?
5. В какой форме и в каком порядке осуществляется реорганизация банков?
6. Какие причины могут стать основанием для отзыва лицензии коммерческих банков?
7. В каких случаях устанавливается опека над банками?
8. Каков порядок ликвидации коммерческих банков?

---

## ГЛАВА IV. ПАССИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ И ИХ СТРУКТУРА

### 4.1. Банковский баланс и его формирование

На сегодняшний день, каждое предприятие ведёт свой бухгалтерский учёт на основе разработанной учетной политики об экономической деятельности и законодательства Республики Узбекистан. Бухгалтерия является основой отчетности и финансовая отчетность, разрабатываемая на её основе, является её формой. В данное время, спрос на создание видов форм учёта растёт. Это является требованием времени.

Каждый вид ведомости отчета считается документом, указывающим на финансовое состояние конкретной организации, ее стабильность и экономическую независимость. Этот документ предназначен для внутренних и внешних пользователей. Основными пользователями этого документа являются сотрудники административно-управленческого аппарата предприятия. Основной причиной, почему их определяют, как основных пользователей заключается в том, что их способность пользования документами, входящими в состав видов форм финансового отчёта, показывает перспективу предприятия, а для внешних пользователей они являются второстепенно необходимыми документами.

В соответствии с Законом Республики Узбекистан от 30 августа 1996 года «О бухгалтерском учете» в формы финансовой отчетности включены следующие документы:

- бухгалтерский баланс;
- отчёт о финансовых результатах;
- отчет о движении основных средств;
- отчёт о движении денежных средств;
- отчёт о собственном капитале;
- комментарии, расчёты и объяснения.

Формы финансового отчета составляются на основе данных бухгалтерского учёта. Бухгалтерский баланс является самой основной формой финансового отчёта. Банковский баланс определяет состояние ресурсов коммерческих банков, источники их формирования и направления их использования, а также финансовые показатели банка в начале и конце отчетного периода в денежном выражении. Баланс банка - основной документ бухгалтерского учета, отражающий остаточную сумму на страницах собственного счета аналитических учётов. Анализ отраженных данных на балансе позволяет описать сложность деятельности банка за определенный период времени. Под оценкой баланса понимается, возможность определения существующих средств, изменения в структуре источников ресурсов, структуру активов и динамики и т.д. Кроме того, можно сделать выводы о ликвидности, прибыльности и текущих перспективах развития коммерческих банков.

Состав и структура банковского баланса связаны со спецификой и особенностями их деятельности, принципами составления бухгалтерского учёта в кредитных организациях и в банковских операциях.

Баланс коммерческих банков считается формой бухгалтерского учёта, которая отражает состояние собственных и привлеченных средств, а также размещение их активов. Кроме того, в балансе отражены операции, осуществляемые банком, отражающие фактическую полученную прибыль. Баланс является единственным документом учета и отчетности, и служит основой для принятия управленческих решений.

В соответствии с утвержденной унифицированной схемой Центральным банком Республики Узбекистан, баланс банков производится по бухгалтерскому учёту счёт фактур. Баланс банков входит в коммерческие информационные средства и отвечает требованиям оперативности, точности и надежности. Оперативность банковского баланса можно наблюдать в его каждодневном составлении. Этот порядок, в определенной мере,

гарантирует надежность и правильность бухгалтерского учёта в банках.

Согласно уставу, и в соответствии с постановлением №22 “О порядке регистрации и лицензирования банков”, утвержденным управлением Центрального банка Республики Узбекистан 9 ноября 1998 года, и зарегистрированным 11 февраля 1999 года Министерством юстиции РУЗ, дана форма банковского баланса. В соответствии с данным уставом, регистрация приблизительного банковского баланса должна выглядеть следующим образом.

Таблица 6

**Приблизительный баланс (тыс. суммах)**

<b>Активы</b> год	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Наличные деньги			
Представительские и резервные счета в ЦБ			
Представительские счета в других банках			
Ценные бумаги			
Кредиты			
Ипотечные ссуды			
Коммерческие ссуды			
Включая, физическим лицам			
Другие кредиты			
Минус: резерв по возможным потерям по кредитам и лизингам			
Чистые кредиты			
Основные средства			
Другие активы			
Активы итого			
<b>Пассивы</b>			
Обязательные депозитные счета			
Предприятия			
Потребители			
Другие			
Сберегательные вклады			
Срочные вклады			
Вклады итого			
Долги			

От ЦБ			
От банков			
Другие			
Другие пассивы			
Общие пассивы			
Общий капитал (2-форма)			
Капитал и пассивы итого			

Исходя из вышеуказанного, баланс делится на две части, на активную и пассивную, соответственно, счета состоят из активных и пассивных, т.е:

$$\text{Актив} = \text{Пассив.}$$

В свою очередь, баланс пассива может разделить на две части: банковские обязательства и капитал. Ввиду этого, приведенное выше уравнение выглядит так:

$$\text{Актив} = \text{Обязательства} + \text{Капитал.}$$

Сейчас, у нас имеется первоначальная схема банковского баланса:

АКТИВНЫЕ	ПАССИВНЫЕ
АКТИВЫ	ОБЯЗАТЕЛЬСТВА+КАПИТАЛ
ИТОГО (А=П)	ИТОГО (А=П)

В банковском деле в баланс активов входят следующие: наличные деньги и другие документы кассы (А), представительские и резервные счета в ЦБ (Б), представительские счета в других банках (В), ценные бумаги (Г), кредиты (Д), основные средства и нематериальные активы, а также дешевые и быстро устаревающие вещи (Е) и другие активы (З).

Обязательства имеют два основных критерия: различные виды депозитов вложенных в банк (Ж) и недепозитные долги (И). В свою очередь, депозиты состоят из: сберегательные и срочные депозиты. Недепозитные долги состоят из долгов с Центрального Банка, долгов с других банков и др. Капитал состоит из: уставной капитал (К), добавленный капитал (Л), акции, закупленные у акционеров



(М), резервный капитал (Н) и нераспределенная прибыль (О). Теперь можно привести уравнение к следующему:

$$A+B+V+Г+Д+E+З = Ж+И+К+Л+M+N+O.$$

При составлении банковского баланса применяем ряд принципов. Несоблюдение применения принципов приведет к ошибочному составлению банковского баланса. *Первым из принципов* составления балансовой отчетности является принцип снижения ликвидности. Нам известно, что поочередные пункты балансового актива размещены в порядке сверху вниз, по убыванию ликвидности.

Таблица 7

### Порядок размещения активов в банковском балансе

Наличные деньги
Представительские и резервные счета в Центральном Банке
Представительские счета в других банках
Ценные бумаги
Кредиты
- Ипотечные ссуды
- Коммерческие ссуды
Включая, физическим лицам
Другие кредиты
Минус: резерв по возможным потерям по кредитам и лизингам
Чистые кредиты
Основные средства
Другие активы

Наличные деньги, находящиеся в абсолютной ликвидности, являются первоначальным фактором активов: наличные деньги в любом месте и в любое время принимаются в национальную экономику, и при их принятии и возвращении отсутствуют какие-либо возражения. Банк может использовать представительские счета в Центральном и других банках по мере необходимости для обеспечения своей ликвидности. Реализация ценных бумаг является намного сложнее, чем реализация наличных денег (имеются ввиду

ценные бумаги, стабильные с финансовой точки зрения на предприятиях, в организациях и учреждениях). Это требует несколько дней для реализации ценных бумаг. Уровень превращения кредитов в деньги очень низок. Возвращение их требует относительно больше времени, чем реализация ценных бумаг и др.

Таблица 8

### Порядок размещения пассивов на банковском балансе

Депозиты до востребования
- Предприятия
- Потребители
- Другие
Срочные депозиты
Сберегательные вклады
Вклады, итого
Долги
- От Центрального банка
- От банков
- Другие
Другие обязательства
Обязательства, итого
Капитал, итого
Итого обязательств и капитала

*Второй принцип* отчетности баланса - это продление периода спроса. Давайте посмотрим на пассивную часть баланса банка.

Как выясняется, условия продолжительности спроса на пассивную часть баланса банка продлеваются. Первым необходимым требуемым элементом пассивов являются депозиты до востребования. Как нам известно, клиент банка в случае вложения своего депозита на счет до востребования, может востребовать его в любое время и без каких-либо возражений (исключая, нерабочий день в банках), данный депозит будет возвращен. Следующим элементом пассивов являются срочные депозиты. Исходя из банковской политики, клиенты могут потребовать свои срочные депозиты от 3 до 5 дней. Срочные

вклады хранятся согласно согласованному периоду времени между клиентом и банком. После истечения срока, клиент имеет право на возвращение своих депозитов (до истечения срока можно вернуть депозит по просьбе клиента, но в этом случае он будет внесен в депозитный счет, и депозит будет возвращен). Если в банке наблюдается дефицит денег, то в этом случае банк может запросить долг с Центрального банка или с других банков.

#### **4.2. Ресурсы банка и их экономическая сущность**

Банковская деятельность требует, прежде всего, достаточных банковских ресурсов. Совершенная организация и экономичное использование банковских ресурсов служит основой для эффективного функционирования любых банков. Созданные ресурсы используются для обеспечения коммерческой и экономической деятельности банков. В условиях рыночной экономики, формирование и рациональное использование ресурсов имеет важное место. Привлечение новых клиентов в формировании ресурсной базы считается составляющей частью, но и изменением на постоянной основе структуры ресурсного источника.

*Ресурс* - от франц. «ressource»,<sup>10</sup> означает денежные средства, возможность, резерв, источник возможностей, источник дохода, сырьё и др.

В экономических источниках слово «ресурс» часто встречается в разных смыслах: природные ресурсы, финансовые ресурсы, экономические ресурсы, людские ресурсы и т.д. Исходя из этого, экономические ресурсы можно рассматривать как один из ключевых элементов экономических возможностей, которые распределяются на всех этапах развития общества. Ресурс используется для достижения конкретных целей экономического и социального развития. Большинство экономических ресурсов - это

---

<sup>10</sup> Азрилияна А. Большой экономический словарь. М.: Институт новой экономики, 1999. 852 с.

финансовые ресурсы, которые формируют денежные и налоговые ресурсы, используемые для поддержки развития экономики.

Основными источниками финансовых ресурсов являются временные свободные денежные средства, налоги, денежные средства от физических лиц, средства, связанные с выдачей чековых депозитов и другие.

Исходя из поставленной цели, мы бы хотели рассмотреть банковские ресурсы как неотъемлемую часть финансовых ресурсов. В республике по вопросам банковских ресурсов проводили исследования такие ученые как Б.Бабаев, А.Омонов, У.Ортиков и другие. В этих научных исследованиях рассматриваются вопросы о сущности банковских ресурсов, проблемы их формирования и способы устранения. Необходимо полностью понять и интерпретировать суть банковских ресурсов и операций банков, связанных с разработкой стратегии банковской деятельности в формировании денежного рынка в республике и проведении операций с денежными средствами.

Изучая теоретические источники и экономический анализ, написанные зарубежными экономистами, мы осознали, что большое внимание уделяется концепции «банковских ресурсов». Например, в книге авторов Э.Рида, Р.Коттера, Э.Пилла и Р.Смита<sup>11</sup> «Коммерческие банки» можно заметить тот факт, что банковский баланс представляется в сгруппированном виде и особое внимание придается денежным ресурсам, а также необходимости глубокого анализа посредством пассивных банковских операций. Другая группа учёных-экономистов, Д.Полфреман и Ф.Форд,<sup>12</sup> при анализе банковской деятельности рассматривали банковские ресурсы в качестве пассивов банка и отмечали, что они состоят из средств акционеров и фондов. Очевидно, что зарубежные авторы уделили особое внимание пассивам коммерческих банков, вместо изучения их формирования и возможностей их использования. Это может быть оценено положительно, так как первостепенной задачей

---

<sup>11</sup> Рид Э., Коттер Р., Пилл Э., Смит Р. Коммерческие банки. М.: Космополис, 1991. С. 16.

<sup>12</sup> Полфреман Д., Форд Ф. Основы банковского дела. М.: Инфра, 1996. С.102.

зарубежных банков в своей деятельности, прежде всего, является обязательства и их исполнение. Второй аспект этого подхода заключается в том, что коммерческие банки предпочитают идеально размещать эти ресурсы для выполнения своих обязательств, тем самым поддерживая жесткую кредитную политику для использования ресурсов и приверженность коммерческих банков их обязательствам. В начале параграфа, мы дали определение понятию «ресурс» - не только средства, а также резерв и возможности. Исходя из этого, банковские ресурсы не только долговые обязательства или право на владение привлеченных средств, но и резерв, и возможность для банка приносящая доход.

В отличие от мнений зарубежных авторов Д.Полфремана и Ф.Форда, мы хотим отметить, что пассивы банков и их ресурсы это не одинаковые понятия. *По нашему мнению, пассивы банков являются источниками банковских ресурсов, и их размер связан с несколькими факторами:*

- деятельность банков, осуществляемая из собственных средств;
- политика Центрального банка в управлении денежно-кредитной политики; привлеченные средства банков и их структура;
- сумма обязательного резерва коммерческого банка в Центральном банке;
- другие пассивы.

В экономических источниках и исследованиях по формированию банковских средств можно встретить различные интерпретации авторов таких понятий, как “банковские ресурсы”, “кредитные ресурсы”, “депозитные ресурсы”, “банковские пассивы”.

По мнению русского учёного Лаврушина, ресурсы коммерческих банков или «банковские ресурсы» являются суммой собственных и привлеченных ресурсов в банке и используются для

проведения активных операций.<sup>13</sup> Это мнение можно найти и в научных исследованиях другой группы авторов. Акцент на том, что ресурсы коммерческих банков состоят из собственных ресурсов и привлеченных средств, по нашему мнению, привлекает больше внимания к их источникам. Необходимость банковских ресурсов формируется в результате организации и ведения банковской деятельности. На ранних стадиях создания банков банки должны иметь собственный капитал и привлекать средства для дальнейшей банковской деятельности. Поэтому при описании характера ресурсов коммерческих банков важно не только учитывать, какие у них есть ресурсы, но и для достижения важности целенаправленной деятельности банка и достижения его эффективности.

Исходя из этого, мы хотим дать понятие банковским ресурсам как суммы резервов и возможностей банка, состоящим из собственных и заемных средств, которые могут быть использованы для осуществления банковской деятельности в рамках банковской политики, которая является основой для прибыли. С этим определением мы можем подчеркнуть, что, прежде всего, ресурсы банка состоят из различных источников, основанных на задачах, установленных в реализации банковской политики.

Коммерческие банки, как и другие субъекты хозяйствования, должны иметь определенную сумму денег, то есть ресурсы для поддержки своей коммерческой и хозяйственной деятельности. В требованиях экономического развития, проблема формирования банковской деятельности в одном ритме является первостепенной задачей. Данное можно объяснить тем, что с переходом государства на рыночную модель экономики завершилась монополия государства в банковском деле, и при формировании двухуровневой банковской системы характер банковских ресурсов поменялся в положительную сторону.

---

<sup>13</sup> Лаврушин О.И. Банковское дело: Учебник. М.: Финансы и статистика, 1998. С. 68.

Помимо этого, масштаб активных операций связан с размером ресурсов. Такое состояние по привлечению ресурсов приводит к появлению конкуренции между банками.

Исходя из этого, банковские ресурсы служат основой деятельности коммерческих банков, и являются резервом и возможностью для выгоды и в определенной степени доходов для банка. Коммерческим банкам при формировании кредитной политики или в долгосрочном определении стратегических направлений следует иметь ввиду рассмотрения масштабов резервов, возможностей и ресурса в качестве источников доходов своей деятельности.

В зарубежной литературе<sup>14</sup> описано, что не только коммерческие банки проводят операции по привлечению средств, но и финансовые компании, сберегательные кассы и различного рода фонды. Конечно, развитие рыночных отношений приводит к формированию в банковской деятельности конкурентоспособных финансовых институтов. Однако деятельность и цель фондов не идентичны с целями и задачами коммерческих банков. Депозиты банков являются более застрахованы и гарантированы чем деятельность различных фондов и учреждений. В отношении других финансовых учреждений, коммерческие банки гарантируют владельцу средств хранение и защиту от риска, а также можно сказать, что уровень риска потери средств клиентами банками относительно ниже или почти отсутствует по сравнению с другими фондами или кассами. Одной из основных задач банка является привлечение, по большей мере, свободных денежных средств и размещение их в приносящие доход другие оптимальные активы.

Банковские ресурсы формируются с помощью проводимых банками пассивных операций, и отсчитываются разделяя на две большие группы в части пассивов банковского баланса это: собственные банковские и привлеченные средства. В некоторых случаях, привлеченные ресурсы рассматриваются подразделяя на

---

<sup>14</sup> Синки Дж. Ф. Управление финансами коммерческих банков. М.: Catallaxy, 1994. С. 22-23.

две части: первое, привлеченные депозиты; второе, другие обязательства и закупленные ресурсы. Данные ресурсы используются для реализации активных операций банков, т.е. размещаются в различные сферы в целях извлечения дохода. Поскольку банковские операции по активам и пассивам взаимосвязаны, структура и характер пассивов во многих чертах отражаются в реализации банковских операций по активам. В то же время, изменение политики кредитования банков влияет на характер ресурсов.

Основную часть банковских ресурсов составляют средства банковских клиентов. Коммерческим банкам следует иметь стабильную ликвидность для того чтобы, не только брать в заём свободные средства банковских клиентов, но и банк берет на себя обязательство на своевременный возврат этих средств.

Принципы надежности и ликвидности являются основными условиями для функционирования банков, а также обеспечивают поток в банк свободных денежных средств населения. Помимо этого, эти принципы создают основу для надежности возврата своих средств, если положение банков с финансовой стороны не эффективно. При помощи ресурсов осуществляются организационная деятельность банков, способность кредитования, реализация платежей, и в результате этого формируются доходы банков.

Формирование и обращение банковских ресурсов представляют собой непрерывный процесс, который, в свою очередь, служит основой для непрерывной работы банков. В условиях рыночной экономики большое внимание уделяется процессу организации ресурсов коммерческих банков. По этой причине, почти во всех переходных экономиках были проведены радикальные изменения в системе формирования ресурсов коммерческих банков. *На эти изменения влияют следующие факторы:*



- ❖ обеспечение активного участия Центрального банка на межбанковском кредитном рынке, и в свою очередь, снижение кредитного риска;

- ❖ повышение уровня потерь коммерческих банков, в результате существования в экономике проблем неплатежеспособности и не возврата кредита;

- ❖ рост депозитов населения;

- ❖ недостаточное развитие рынка корпоративных ценных бумаг и многие другие.

Банковские ресурсы, исходя из возможности и источников существующих средств в банках, делятся на собственные и долговые (закупленные) ресурсы. В список банковских ресурсов, помимо банковского капитала, можно включить привлеченные депозиты на определенный период времени в распоряжении банка, депозиты из других банков и остатки представительских счетов, курс форвард валюты и остатки по клирингу.

Кроме того, ресурсы, доступные банку, могут быть приобретены или заимствованы у Центрального банка, негосударственных фондов, на рынке ресурсов, если средств недостаточно для запланированных операций. Таким образом, сумма собственных средств и привлеченных или приобретенных средств составляет основу ресурсной базы коммерческих банков. В зарубежной банковской практике, помимо собственного капитала, в основные источники формирования ресурсной базы банков, входят следующие: остатки с депозитных счетов физических и юридических лиц; введенные банками в обращение векселя и депозитные сертификаты; депозит «Востро» открытый представительским банком, средства на валютном счёте и другие источники.

Ресурсную базу коммерческих банков можно разделить на следующие группы по типу ресурсов. Это собственные средства, средства эквивалентные к ним, привлеченные и заемные средства банка. Если взять собственные средства коммерческих банков, то они различаются по уровню надежности. Среди элементов

собственных средств (в общем, резервной базе) самый надежный уставной капитал коммерческих банков. Ресурсную базу коммерческих банков можно классифицировать следующим образом:



**Рис. 2. Структурная классификация формирования ресурсов коммерческих банков**

Организация, анализ и управление основывается на объективных экономических законах, а также на системной организации банковской системы. Ниже, приведем классификацию ресурсов коммерческих банков.

Таблица 9

**Классификация источников ресурсов коммерческих банков**

Признаки классификации	Виды ресурсов	Комментарий
По источнику	Собственные средства	Устав, добавочный капитал, резервы, прибыль и потери, остаток в счёте
	Привлеченные и долговые средства	Депозит клиентов и представительских банков, сберегательные и средства на других счетах, депозиты населения
По принадлежности средств	Принадлежащие банку	Собственные средства: нераспределенная прибыль, прибыль текущего периода после распределения, не принимаемая в расчет влияющих факторов на умножение собственных средств, эмиссионный доход
	Непринадлежащие банку	Межбанковский кредит, привлеченные депозиты, специальные сбережения, временно свободные средства на счетах предприятий, кредиторские задолженности банков, резервы по расчету с дебиторами
По сроку	Долгосрочные	Собственные средства, средства эквивалентные к собственным средствам, долгосрочные депозиты
	Краткосрочные	Средства, оставшиеся от минимальных остатков на счетах до востребования предприятий и организаций
По стоимости	Платежные	Депозиты, кредиты других юридических лиц
	Относительно неплатежные	Счета до востребования, счета предприятий
По уровню надежности	Надежные	Собственные средства, долгосрочные депозиты
	Безнадежные	Депозиты до востребования, остатки на счетах предприятий и организаций

По источникам умножения	Собственные внутренние и внешние средства	Нераспределенная прибыль. Выпуск ценных бумаг (акции, облигации) включая продажа банковских активов, выдача недвижимости в аренду
	Привлеченные внутренние и внешние долговые средства	Конвертация ценных бумаг, депозиты граждан, депозиты юридических лиц, межбанковские кредиты

В отличие от приведенной краткой классификации банковских ресурсов в экономической литературе, данная классификация была разработана для отражения источников, видов, принадлежности, срока, стоимости, надежности и возможности выявления уровня риска банковских ресурсов.

*Все элементы ресурсной базы коммерческих банков мы выделили по группам:*

- по источникам;
- по принадлежности средств;
- по сроку;
- по стоимости;
- по уровню надежности;
- по источникам умножения и др.

По нашему мнению, предложенная классификация является необходимой для деятельности банков, и коммерческие банки будут иметь полное представление о существующих ресурсах от каких источников, какова стоимость, и на какой срок привлечен. Кроме этого, на основе данной классификации можно выявить принадлежность средств коммерческих банков как к субъекту, и его финансовое положение, на какой срок ему необходимы средства или их ликвидность, уровень надежности, имеющиеся риски по этим средствам и определение их уровней, а также факторы, способствующие реализации мер по поддержанию стабильной ресурсной базы банков.

Как правило, особенность банковской деятельности заключается в том, что основную часть ресурсной базы составляют привлеченные и

заемные средства (80-90 %), остальное 10-20 % собственные средства. В следующих главах мы рассмотрим их более подробно.

#### 4.3. Модель и методы организации банковских ресурсов

Одной из актуальных проблем перед банками и другими подобными субъектами, с точки зрения планирования деятельности каждого экономического субъекта, является определение квот изменений сбережений и их масштабов. Данная задача имеет большое значение для субъектов, работающих с денежными средствами, не только с теоретической точки зрения, но и с практической стороны. Привлечение ресурсов на государственном масштабе необходимо не только для государственной значимости, но и для других финансовых субъектов, функционирующих на государственном финансовом рынке, потому что эта деятельность, основанная на конкуренции, приносит выгоду и субъектам и государству. Осуществление стратегии привлечения денежных средств и других депозитов со стороны банков является необходимой для реализации кредитно-инвестиционной деятельности.

Сбережения, т.е. теория сбора денежных средств, считается основной частью развития экономических наук. *Теорию привлечения средств и их возникновения можно разделить на следующие группы:*

1. Период до кейнсианства (XVI-XVIII вв.).
2. Кейнсианский период (конец XVIII – начало XIX вв.).
3. Современный период (XIX в. – настоящее время).

Если провести сравнительный анализ научных исследований экономистов, единственным фактором сбережений является доход и взаимосвязь дохода со сбережениями можно выделить в нижеследующей формуле:

$$G_s = d + K_s \cdot D,$$

где  $G_s$  – количество сбережения;

$d$  – среднее количество дохода на душу населения, при низком уровне дохода невозможно сберегать сбережения ( $d < 0$ );

$K_s$  – коэффициент роста сбережений за счёт дохода ( $K_s > 0$ );

$D$  – количество дохода, приходящее на душу населения.

Исходя из вышеуказанного, можно определить квоту сбережения денежных средств.

$$\frac{G_s}{D} = \frac{d}{D} + K_s.$$

А.Маршал рассматривал сберегательные функции показателей  $d$  и  $K_s$  под воздействием экономических и социальных факторов. Эти факторы, *во-первых*, культурные, исторические и традиционные; *во-вторых*, процентные ставки по сбережениям.

А.Маршалл, проанализировав обстоятельства связанные с процессом сбережений, утверждал: «Накопленные богатства регулируются множеством разнообразных причин: обычаем, привычкой к сдержанности и умением предвидеть будущее, а в первую очередь – силой семейных привязанностей».<sup>15</sup>

Вышеупомянутые факторы, контролируют количество  $d$  наличие в большей или меньшей мере. Более того, темпы роста сбережений зависят от степени использования прибыли, распределения, текущих и будущих потребностей в денежных средствах, другими словами, дисконтированной стоимости денег или изменения стоимости денег во времени. В этом случае, уровень доходности сбережения измеряется по процентной ставке. Если процентная ставка сбережения выше, то высокой будет и уровень доходности и наоборот, ограничивая потребление и эффективность средств, выделенных на сбережения, она может быть низкой.

При описании функции сбережения (Дж.М.Кейнс, Р.Голдемит и др.), рассматривают сумму основных показателей дохода, взаимосвязь потребления и сбережения, количество различий между ними. Особенность, выдвинутой Дж.М.Кейнсом функции сбережения, заключается в том, что он рассмотрел людские

---

<sup>15</sup> Маршалл А. Принципы политической экономии. М.: Прогресс, 1984. Часть I. С. 47.

факторы и другие субъективные причины в появлении сбережения, и пришел к выводу, что факторы играют приоритетную роль в возникновении сбережения.

*Кейнс основывался на следующих гипотезах:*

1. Существует восемь основных стимулов или причин для полного и частичного откладывания или сохранения сбережения от полученного дохода. Это осторожность, предвидение, умение рассчитывать, стремление к хорошему, независимость, предпринимательство, гордость и жадность. Эти стимулы и причины имеют место, и по сей день.

2. Вышеуказанные стимулы связаны с поведением экономических субъектов, другими словами, по мере роста доходов растет и потребление, однако для накопления сбережений необходимо меньше потребление и больше дохода.

3. С ростом доходов уменьшается размер потребления, и размер сбережений увеличивается.

В идеях, выдвинутых Кейнсом, было подтверждено, что с повышением доходов увеличение квоты (доли) сбережения прямо пропорционально. Американский ученый, обладатель Нобелевской премии, С.Кузнец проводил исследования в ряде стран, где вместе с повышением сбережений населения в длительное время наблюдалась неизменность квот сбережений. Несмотря на то, что в последующие годы, после окончания Второй мировой войны, в таких странах, как США, Франция, Германия, наблюдался относительный рост сбережений, но позднее это обстоятельство вернулось в прежнее состояние, т.е. несмотря на рост дохода, квота сбережения увеличивалась медленно или не менялась.

В последнее время, отдается приоритет задаче комплексного рассмотрения других факторов. В ряд этих факторов входят:

1. **Политико-экономическая стабильность** государства; влияние политики социально-экономической сферы может привести к уменьшению сбережений. Если в обществе государством определены высокие социально-экономические гарантии (высокая заработная плата, пособия, пенсионные

выплаты, медицинская страховка и др.), то это обстоятельство создает условия не откладывать сбережения на черный день.

**2. Финансовая стабильность государства.** Этот фактор может менять состав сбережений и оказать двустороннее воздействие. Во-первых, этот фактор может увеличить официальные (в банках) сбережения населения и они могут быть источником для развития экономики страны. Во-вторых, этот фактор может уменьшить неофициальные сбережения (в иностранной валюте, “в подушке”, в зарубежных странах и др.). В результате, сокращается общее количество сбережений.

**3. Особенности рыночной инфраструктуры** может повлиять на уровень потребления и сбережений. Например, улучшение качества товаров и услуг, рекламирование, использование финансовых инструментов (кредит, ипотека), национальный менталитет населения, отдых, откладывание для других событий, к примеру, для свадеб у узбеков, для стройки жилья и другие, требуют сбережений.

**4. Историко-культурные и природные особенности** могут повлиять и на потребление, посредством этого и на сбережения. Этот фактор может повлиять на снижение сбережений. По вышеприведенному анализу можно классифицировать следующие модели сбережения:

**А-Модель** – “*благополучие жизни – большой кошелек*”. Эта модель относится к странам со стабильным социально-экономическим состоянием, с высокими доходами населения (25-50 тыс. евро) и склонностью к сбережениям в среднем 15-30 %.

**В-Модель** – “*общество потребления*”. Эта модель также относится к странам с высокой стабильностью и доходом, несмотря на диапазон доходов 25-30 тыс. евро, господствует идея потребления. По этой причине, в этих странах уделяется внимание к новшествам, квота сбережений составляет в среднем 3-8 %.

**С-Модель** – “*сбережение – спасатель жизни*”. Страны, входящие в категорию этой модели являются нестабильными с экономической, финансовой и политической стороны, со средним



доходом населения 20 тыс. евро, население их стран накапливают сбережения для обеспечения его традиционного образа жизни. Фактически, их сберегательная квота относительно высока, от 10 до 20 %.

**D-Модель** – *“диапазон целей и возможностей”*. Данная модель относится к странам с экономической и политической стабильностью, со средним доходом (17-23 тыс. евро) и сочетание национальных традиций и с современностью.

В целом, большое количество сбережений дает возможность для экономики государства привлечь внутренние ресурсы, и, конечно, в этой сфере большую роль играет банковская система.

Изучив теорию сбережения денежных средств, мы хотим подтвердить важность сбережений в экономике. Узбекистан является молодой страной, переходящей в рыночные отношения. Несмотря на то, что население Узбекистана не получает большего дохода как в развитых странах, имеет место участие национальных традиций в процессе сбережений.

Основная идея современных теорий, которые мы рассмотрели выше, заключается в том, что доходы населения высокие, и сбережения населения должны быть высокими. Исходя из этого, мы становимся свидетелями увеличения доходов населения Узбекистана и доли сбережений населения в пропорциональном увеличении.

Когда средства финансируются банками, которые являются основными субъектами экономики, их выгода для экономики страны является очень высокой.

#### **4.4. Собственные средства коммерческих банков и место банковского капитала в них**

Средства накапливаются в целях инвестирования в ценные бумаги и для выдачи кредита на пассив банковского баланса и проведение других видов операций. Как мы рассматривали в предыдущих параграфах, среди банковских пассивов важное место

занимает собственный капитал банка и эквивалентные к ним средства.

Независимо от формы собственности собственный капитал считается важной и нераздельной частью предприятия и организаций. Банки как и другие предприятия в начале своей деятельности переходят этап формирования собственных средств.

В составе ресурсной базы современных коммерческих банков, доля собственных ресурсов, как правило, составляет малую часть. По мере того как пассивные операции коммерческих банков продолжают расти, их доля собственного капитала увеличивается. Вместе с этим, развитие пассивных операций увеличивает долю всех привлеченных средств банка. Собственный капитал банка считается важной базой для обеспечения стабильности банка, страхования рискованных вложений, а также для определения границ между активными и пассивными операциями. Специально для этого, функция, роль и количество собственного капитала банка имеет особенности по сравнению с другими предпринимательскими сферами. Важность роли собственного капитала в банковской деятельности показывает, что правительство в последние годы придает большое значение ускорению капитализации банков.

Как правило, банки покрывают менее 10 % от общего объема за счет собственного капитала и резервов, в то время как в нефинансовых корпорациях это отношение составляет 40-55 % (больше в некоторых отраслях).

Фактором обеспечения стабильности банка и его деятельности является акционерный капитал банка и эквивалентные средства, и при этом важным считается состав банковских ресурсов. Собственные средства – это источник финансовых ресурсов для банка. Это чрезвычайно важно на начальном этапе деятельности банка при реализации первоначальных затрат (например, приобретение земли, установка оборудования, оплата заработной платы сотрудникам и т.д.).

На последующих этапах собственный капитал банка играет роль в расширении банковских операций. Различные резервы создаются за счет собственного капитала банка. Хотя источником финансовых ресурсов, необходимых для расширения сферы банковских операций за рубежом, является прибыль банка, иногда посредством выпуска в обращение новых акций и долгосрочных займов осуществляются крупные события структурного характера (расширение отделов, слияние и др.).

Другая важная функция банковского капитала - это защитная гарантийная функция. При помощи собственного капитала банк покрывает непредвиденные убытки и дополнительные затраты. Несмотря на наличие особых резервов для покрытия расходов, во время крупных неблагоприятных событий может произойти нехватка резерва, и определенная часть акционерного капитала может быть использована в такое время.

В таких случаях невозможно компенсировать текущие расходы банка в обмен на доходы от продажи облигаций, так как сами облигации являются долговыми бумагами. Конечно, в случае банкротства или приостановления действия банка все имущество, проданное на аукционе, является исключением. Отличие банковского капитала от капитала других предприятий заключается в том, что оно считается платежеспособным до тех пор, пока не будет пользоваться акционерным капиталом при возмещении своих текущих убытков и расходов.

В экономической литературе можно встретить различные определения собственных банковских ресурсов и банковского капитала. По мнению русского экономиста В.И.Иванова “Банковский капитал – это, с одной стороны, продукт рыночной экономики, с другой, необходимое условие прогресса”.

Можно признать, что автор подчеркнул тот факт, что капитал банка важен для ведения банковской деятельности и его развития. В то же время существование банковского капитала является не только продуктом рыночной экономики, но и основой банковской деятельности, независимо от такой системы.

По мнению группы украинских ученых, «Банковский капитал - совокупность капиталов привлеченных банком, которые используются ими в виде банковских ресурсов для кредитно-расчетных и других операций. Собственный (акционерный и резервный) капитал банка составляет меньшую часть банковского капитала.<sup>16</sup>

По мнению этой группы ученых, капитал банка является средством, а в некоторых случаях привлечением средств и используется банками в качестве ресурса для кредитных и расчетных операций. Теперь, с точки зрения деятельности банков, капитал банков меньше капитала предприятий и организаций, и они используют в своих операциях больше привлеченных средств, чем собственный капитал. Доля привлеченных средств, в распоряжении банков в несколько раз больше, чем у других субъектов хозяйствования. Поэтому коммерческие банки в своей деятельности ставят, в первую очередь, привлечение иностранных инвестиций, а капитал банка выступает в качестве инструмента защиты банковских операций от различных рисков. Когда средства в банковском усмотрении недостаточны для поддержания нормального функционирования деятельности и возникают финансовые трудности, то их можно использовать для осуществления кредитных операций из банковского капитала, проведения различных расчетов и осуществления платежей по банковским обязательствам в целом. Это состояние может свидетельствовать о нестабильности банковской деятельности и ее ликвидности.

В книге «Финансово-кредитный словарь» подготовленной русскими экономистами, приводится определение «Банковский капитал – совокупность денежных капиталов, привлеченных в капиталистические банки и используемые ими для кредитно-расчетных и других операций»,<sup>17</sup> оно напоминает определение

---

<sup>16</sup> Лукаш С.И., Малютина А.А. Банковская энциклопедия. Днепропетровск, 1994. С. 24.

<sup>17</sup> Финансово-кредитный словарь. М.: Финансы и статистика, 1984. Т. I. С. 112.

украинских экономистов, и банковский капитал также рассматривается в качестве привлеченного капитала.

Банковский капитал, прежде всего, считается основой обеспечения стабильности с экономической стороны. Постоянное присутствие стабильной базы капитала в банке обеспечивает непрерывную банковскую деятельность на основе расширения масштабов банковских операций.

Стабильность базы банковского капитала может быть в качестве источника в проведении рискованных операций. Вместе с этим, рассмотрение различных фондов, созданных банком в качестве банковского капитала, по нашему мнению, может привести к смешению и утрате различия между ними.

Понятие собственные средства банка имеет широкое значение по сравнению с понятием банковский капитал и включает в себя и банковский капитал.

Краткий анализ существующей экономической литературы показал, что, по мнению О. Лаврушина «Под собственными средствами банка следует понимать различные фонды, создаваемые в хозяйственной деятельности, а также полученную прибыль по результатам деятельности текущего года и прошлых лет».<sup>18</sup>

Вышеупомянутые определения, по нашему мнению, вышеупомянутые определения, в некоторых случаях, не отличаются друг от друга, поскольку авторы показывают, что собственный и банковский капитал банка имеют одинаковое значение.

По мнению американских экономистов Криса Барлтона и Дианы Мак Нотон, капитал банка является достаточным запасом для предотвращения непредвиденных событий в деятельности банка, и способствует компенсированию неплатежеспособности, возникающей при адаптации меняющихся обстоятельств. По этой причине они определяют банковский капитал как «амортизатор на

---

<sup>18</sup> Банковское дело / Под ред. О.И.Лаврушина. М.: Финансы и статистика, 1998. С. 70-73.

случай неожиданной аварии»,<sup>19</sup> и размер банковского капитала бывает разный в зависимости от банковского капитала каждой страны и развитости экономики. Местный экономист А.Омонов утверждает, что «Банковский капитал коммерческих банков является стабильной базой, и служит своеобразным инструментом, предоставляющим возможность компенсировать непредвиденные потери в операционном процессе банка.»<sup>20</sup>

Капитал банка - это средства, вложенные учредителями банка, состоящие из капитала и резервных фондов, а также нераспределенная прибыль. Говоря о капитале банка, прежде всего, следует отметить, что капитал банка - это средства, собранные его учредителями. Различные фонды и нераспределенная прибыль создают основу для возникновения и превращения её в качестве продукта банковской деятельности, т.е. увеличению банковского капитала.

Современные банки можно рассматривать в качестве учреждений, имеющих десятки и сотни миллиардов долларов США. В 50 годы только «Bank of America» имел в своем активе более 10 млрд. долларов. К 1985 году 42 американских банка и более 100 банков других стран имели в своем активе более 17 млрд. долларов.

В отличие от иностранных банков, которые имеют историю двух столетий, банки Узбекистана делают только первые шаги, поэтому и уставной фонд коммерческих банков мал. Еще одна особенность организации банковского капитала это его трансформация с бывшей союзнической системой деятельности в рыночные отношения, и это обстоятельство характеризуется глубокими экономическими и финансовыми кризисами.

В целях повышения ликвидности банков и повышения их надежности среди своих клиентов Центральный банк устанавливает минимальный размер уставного капитала во всех странах мира. За

---

<sup>19</sup> Крис Д.Ж. Барлтон, Д. МакНотон. Банковские учреждения в развивающихся странах. Всемирный банк Вашингтон, ДС. 1992. Т. II. С. 101.

<sup>20</sup> Омонов А.А. Банк капиталлини самарали бошқариш масалалари. И.ф.н. илмий даражасини олиш учун диссертация автореферати. Т., 2004. 7 б.

последние годы были приняты программы повышения капитализации банков путем выпуска и продажи дополнительных акций и других ценных бумаг коммерческих банков, привлечение депозитов юридических и физических лиц. Конечно, увеличение капитализации само по себе является основой увеличения банковских ресурсов.

Таблица 10

**Минимальный размер уставного капитала банков<sup>21</sup>**

Годы	Коммерческим банкам	Банкам, открывающимся с малым зарубежным участием	Частным банкам
1 январь 1998	1,5 млн дол. США в сумовом экв.	5 млн дол. США в сумовом экв.	0,3 млн дол. США в сумовом экв.
1 январь 1999	2,0	5,0	0,3
1 январь 2000	2,5	5,0	0,3
1 январь 2002	2,5	5,0	1,25
1 январь 2005	5,0	5,0	2,5
1 январь 2008	5,0 млн евро в сумовом экв.	5,0 млн евро в сумовом экв.	2,5 млн евро в сумовом экв.
1 январь 2011	10 млн евро в сумовом экв.	10 млн евро в сумовом экв.	5,0 млн евро в сумовом экв.
1 октябрь 2018	100 млрд сум		

В соответствии с Указом Президента от 6 апреля 2010 года «О мерах по дальнейшему повышению финансовой устойчивости и усилению инвестиционной активности банковской системы» большое внимание уделяется капитализации банков. Согласно указу, минимальный размер уставного капитала коммерческих банков будет увеличиваться, их размер к 1 января 2011 года:

- для коммерческих банков – 10 млн. евро в эквиваленте к суму;
- для частных банков – 5 млн. евро в эквиваленте к суму.<sup>22</sup>

<sup>21</sup> На основе устава и положений.

*Состав акционерного капитала банка разнообразен. Акционерный капитал (equity capital) состоит из:*

- а) обыкновенные акции;
- б) привилегированные акции;
- в) избыточный капитал;
- г) нераспределенная прибыль.

**Обыкновенные акции** - это ценные бумаги, свидетельствующие об их участии в капитале банка и получающие прибыль в виде дивидендов. Данные акции бывают бессрочными, т.е. акции будут в обращении до тех пор, пока банк не приостановит свою деятельность. Обыкновенные акции дают держателю право голоса на общем собрании акционеров. Размер дивидендов не определяется заранее и зависит от дохода.

Держатели **привилегированных акций** имеют преимущества по сравнению с держателями обыкновенных акций: дивиденды привилегированных акций определяются заранее, независимо от размера получаемого банком дохода; права акционеров имеют преимущества при банкротстве банка.

*Существуют следующие виды привилегированных акций банка:*

- **бессрочные** (perpetual), т.е. привилегированные акции, которые не имеют срока погашения и не могут быть выкуплены банком у владельца;

- **конвертируемые** (convertible), т.е. привилегированные акции, предназначенные для замены определенным количеством обыкновенных акций после определенного согласованного периода;

- **ограниченные временем** (limited-life), т.е. привилегированные акции, приобретенные банком на дату, предшествующую дате выпуска.

Размер привилегированных акций в банковском капитале очень мал по сравнению с количеством обыкновенных акций. Размер

---

<sup>22</sup> Указ РУЗ «О мерах по дальнейшему повышению финансовой устойчивости и усилению инвестиционной активности банковской системы». 2010, 6 апреля.



обыкновенных и привилегированных акций ежегодно определяется на общем собрании акционеров.

**Избыточный капитал** (surpluscapital) - это капитал, созданный разницей между продажным курсом и номинальной стоимостью обыкновенных и привилегированных акций. В некоторых случаях, сумма избыточного капитала может превышать номинальную стоимость акций.

**Нераспределенная прибыль** (undividedprofits) – эта сумма доходов, остающаяся на банковском усмотрении. В конце года (квартал) суммы результативных счетов банков переводятся в счет прибыли и потерь, после этого определённая часть от общей собранной суммы переводится в налог, а часть в дивиденды для акционеров, для различных резервов и оставшийся остаток суммы составляет нераспределенную прибыль. Нераспределенная прибыль распределяется руководством банка и общим собранием акционеров.

В банковский капитал также входят различные резервы. Среди них:

- а) резерв для неожиданных событий;
- б) резерв для выплаты дивидендов;
- в) резерв для непокрытых кредитов или покрытия потерь по лизинговым операциям.

Резерв для покрытия потерь по кредиту важен для банка, поскольку позволяет превзойти потери, которые могут возникнуть в текущей деятельности, если долги не уплачены. Средства, переданные в этот резерв, не подлежат налогообложению, поэтому банки стараются переводить больше средств на этот резерв. Однако органы, контролирующие банки, стараются ограничивать сумму этого резерва. Например, ранее разрешалось вычислять среднюю сумму утерянных сумм в Соединенных Штатах Америки за шесть лет или фиксированный процент от общей стоимости кредита (0,6 %) в резерв. На сегодняшний день, только сумму безнадежных долгов, которые фактически не имели место в течение года, разрешается переводить в резерв. Надежность банка, прежде всего,

определяется его финансовым положением. Это определяется достаточностью капитала, качеством активов, ликвидностью баланса, эффективностью деятельности и управления.

Банковский капитал считается ключевым фактором, показывающим эффективную и стабильную деятельность банка на долгий период, потому что:

*во-первых*, капитал считается основным ресурсом на “черный день”, решение возникших проблем в результате покрытия текущих потерь банка за счет капитала, и сохранение банка от банкротства;

*во-вторых*, капитал считается основным источником до организации ресурсной базы для широкомасштабной деятельности банков в привлечении средств;

*в-третьих*, банковский капитал является показателем деятельности банка, укрепляющим доверие клиентов к банку и повышающим престиж;

*в-четвертых*, капитал представляется формой источника, предоставляющим возможность новейших услуг, структурному росту.

Банковский капитал и его размер в составе банковских ресурсов имеет огромное значение. *В целях описания занимаемого места банковского капитала в банковских ресурсах, рассмотрим следующие функции:*

1. Банковский капитал покрывает текущие расходы, в результате решения управляющего.

2. Банковский капитал обеспечивает всеми необходимыми средствами до привлечения достаточных депозитов, организацию, организационные работы и их деятельность.

3. Банковский капитал повышает доверие клиентов к банку, поддерживает и поощряет кредиторов полагаться на финансовую устойчивость банка. Банковский капитал должен быть достаточно большим, даже когда экономика в кризисе, необходимо удовлетворять спрос клиента на кредит.

4. Банковский капитал должен обеспечивать структурный рост банка и разработку новых видов услуг.

Банковский капитал считается регулятором, способствующим жизнеспособности и росту в одном темпе на долгосрочное будущее. Банк, расширяющийся стремительными темпами, т.е. банк с увеличивающимися показателями суммы кредитов и депозитов, начнет получать ответные сигналы на это от рынка. Это отражает необходимость замедления темпов роста банка или привлечения дополнительного капитала.

Банковский капитал должен постоянно пополняться для стабильного обеспечения деятельности банка, не только за счет акций, но и за счет других источников. Чтобы узнать природу своего собственного капитала, важно знать источники его формирования. Помимо этого, собственный капитал банка - это основа роста активных операций со стороны банка. По этой причине, нахождение способов его роста является первостепенной задачей для каждого банка. В качестве источника можно привести нераспределенную прибыль с предыдущего года, банковские резервы, размещение дополнительных ценных бумаг и привлечение новых акционеров.

Согласно критериям международного комитета Базеля, общий капитал банка подразделяется на основной и дополнительный капитал.

*В состав основного капитала входят следующие элементы:*

1. Оплаченная часть уставного капитала (стоимость обыкновенных акций).
2. Бессрочные некумулятивные привилегированные акции.
3. Эмиссионный доход.
4. Резервная сумма, сформированная за счет чистой прибыли.
5. Нераспределенная прибыль предыдущих лет.

*Элементы дополнительного капитала состоят из:*

1. Резервы, нацеленные на покрытие понесенных потерь от кредитов, часть количества активов, подверженных риску, не превышающих 1,25 %.

2. Резерв переоценки означает сумму резерва, которая возникает в результате переоценки зданий и сооружений, принадлежащих банку, и стоимости земли.

3. Субординированные долговые обязательства.

4. Средства, направленные с целью организации консолидированных дочерних предприятий.

Регулятивный капитал - это банковский капитал, определяемый путем **расчета деятельности банка и учета экономических норм.**

Регулятивный капитал состоит из суммы капитала I и II уровня.

Условия, которые могут привести к возникновению незащищенной и нездоровой банковской деятельности в структуре регулятивного капитала (пользование организуемых сбережений/резервов в соответствии с определенной целью) не могут быть включены с ограниченными элементами капитала.

Капитал уровня I должен составлять не менее 75 % регулятивного капитала. Если капитал II уровня превышает одну треть от уровня I, тогда увеличенная сумма не включается в регулятивный капитал.

Капитал I уровня, в свою очередь, вбирает в себя основной капитал I уровня и его дополнительный капитал.

*Основной капитал I уровня регулятивного капитала не должен быть менее 60 % и должен вбирать в себя следующее:*

а) полностью оплаченные обыкновенные акции банка;

б) добавочный капитал – это сумма, оплаченная выше номинальной цены при размещении обыкновенных акций в первый раз;

в) нераспределенная прибыль:

- капитальные резервы и другие резервы (за исключением бесплатно приобретенных имуществ (30905) и возросшая сумма относительно первоначальной стоимости (30908) сформированные за счет нераспределенной прибыли предыдущих лет в банковском балансе;

- нераспределенная прибыль за предыдущие годы, за исключением суммы неоплаченных дивидендов;

- потери текущего года;

г) миноритарии в объединении с долями в предприятиях в совокупном балансе банка. Это возникает при воссоединении счетов дочерних предприятий в финансовом отчете и при составлении банковской доли менее 100 % части капитала в этих предприятиях;

д) резерв на девальвацию.

Добавочный капитал I уровня включает в себя:

а) некумулятивные бессрочные привилегированные акции.

Такие акции должны удовлетворять следующим требованиям:

- не иметь конкретной даты или условий покупки;
- не могут быть приобретены по усмотрению владельца;
- дивиденды не могут быть выплачены в соответствии с

решением общего собрания акционеров;

- дивиденды, не полученные в предыдущем периоде, не выплачиваются по ним;

- банк может купить их только после разрешения Центрального банка Узбекистана и по истечении периода менее 10 лет с момента выпуска и замены суммы, приобретенной в тот же тип капитала или выше, или капитала банка, превышающего минимальный размер капитала;

б) добавочный капитал – это сумма, оплаченная выше номинальной цены при первом размещении привилегированных акций;

в) доля участия дочерних предприятий (эквивалентные средства к капиталу в распоряжении третьих лиц и произведенных дочерними предприятиями, отвечающих требованиям присоединения к добавочному капиталу I уровня.

Привилегированные акции, с меняющимися дивидендными ставками, не включаются в счет капитала I уровня.

*Капитал II уровня включает в себя следующее:*

а) чистая прибыль в текущем году, если прошел аудиторскую проверку промежуточного финансового отчета банка, не в большем

количестве, утвержденном финансовыми результатами, в противном случае 50 % от чистой прибыли в банковском отчете;

б) резервы, созданные по стандартным кредитам (активам) не более 1,25 % от суммы активов, принимая в расчет рискованность после вычетов;

в) смешанные обязательства (средства с особенностями акционерного и долгового капитала), не превышающие одной трети капитала I уровня после вычетов. Обязательства смешанного типа, а также привилегированные акции, не включенные в капитал I уровня, включаются в капитал II уровня, если они соответствуют следующим критериям:

↓ оплаченные полностью;

↓ обеспеченные залогом;

↓ при закрытии банка, исполнения требований банковских вкладчиков и других кредиторов банка будут удовлетворены;

↓ не могут быть выплачены по инициативе владельца акций и без предварительного согласия Центрального банка;

↓ не предоставляет право погашать все банковские резервы и объявлять банк неплатежеспособным;

↓ если банк не получил прибыль за последние три квартала или решение о неуплате дивидендов (или процентов) по обыкновенным акциям, или привилегированным акциям, акции могут быть отсрочены по требованию эмитента при выплате дивидендов (процентов) по этим обязательствам;

г) субординированный долг является формой долговых обязательств банка и не должен превышать одну треть капитала I уровня после расчетов для определения капитала банка. Субординарная сумма, входящая в капитал II уровня, до даты погашения долговой суммы за последние 5 лет, должна уменьшаться на 20 % в год. Субординарный долг, не входящий в состав капитала II уровня, должен отвечать следующим требованиям:

➤ отсутствие залогового обеспечения;

➤ при закрытии банка выполнение этих обязательств, производится по удовлетворению требований вкладчиков и других кредиторов банка;

➤ начальный период оплаты после 5 лет;

➤ возвращение досрочно с разрешением Центрального банка РУЗ;

д) 45 % возросшей суммы оценки по сравнению с начальной стоимостью активов.

Дисконтные вычеты вычитаются из капитала I уровня до расчета коэффициентов достаточности капитала.

При расчете капитала I уровня вычитается из суммы основного капитала I уровня и дополнительного капитала II уровня:

- ❖ нематериальные активы;
- ❖ сумма всех инвестиций в капитал неорганизованных предприятий, включая долговые обязательства, составляющие капитал таких хозяйствующих субъектов;

- ❖ инвестиции в капитал других банков.

Привлечение банковского капитала в соответствии с проводимой политикой банка может формироваться из внутренних и внешних ресурсов.

Привлечение капитала за счет внутренних средств является основным источником капитала банка, который всегда оплачивается акционерами и не выплачивается в банке. Преимущество привлечения капитала заключается в том, что банк не зависит от открытого рынка при формировании капитала и с меньшей вероятностью покрывает погашение долга. Увеличение капитала за счет использования внутренних мощностей не только ослабит существующий контроль над обществом акционеров, но и уменьшит дивиденды на акцию. Например, банк решил выпускать акции в рамках увеличения капитала, часть акций была продана новым акционерам, а это означает, что впоследствии эти владельцы получат право участвовать в будущих доходах общественности и ее политике.

Акцент на увеличение капитала для удовлетворения спроса на дополнительный капитал указывает, какая часть текущей прибыли остается нераспределенной, и какая часть распределяется акционерам как дивиденды. Размер фиксированной процентной ставки имеет большое значение для управления банком. На очень низком уровне размер дивидендов (чем больше доля дивидендов) приводит к медленному росту внутреннего капитала банка. В то же время это повышает вероятность банкротства банка и ограничивает рост активов, генерирующих низкие доходы (т.е. меньшая доля дивидендов), и приводит к уменьшению дивидендов, выплачиваемых акционерам. Это может привести к снижению стоимости акций банка. Политика обеспечения высокой рыночной стоимости акций банка - оптимальная дивидендная политика банка. Если доходность банковского капитала равна прибыли от других инвестиций, равной уровню риска, то новые акционеры могут быть привлечены в банк, а первые станут держателями акций банка. Важнейшей проблемой для банка является реализация банком стабильной дивидендной политики. Несмотря на то, что дивиденды банка, по крайней мере, устаревшие, они служат, по крайней мере, стимулом для покупки инвесторами и рассмотривании акций как источника надежной прибыли. Большинство исследований показывают, что объявление понижения рейтинга акций банка приведет к падению рыночных цен. Это не только может удивить существующих акционеров, но и может привести к отказу от своей идеи возможных акционеров и, в конце концов, может помешать накоплению добавочного капитала.

В период деятельности коммерческих банков появляется необходимость использования внешних источников привлечения капитала. *К внешним источникам капитала входят:*

- 1) продажа обыкновенных акций;
- 2) продажа привилегированных акций;
- 3) выпуск взаимных долговых обязательств;
- 4) продажа активов;



5) аренда некоторых видов основных фондов, например, здания, принадлежащие банку.

Выбор, каким путем его формировать зависит от многих факторов, одним из них является влияние на доходы акционеров. Кроме того, важную роль играет способность банка рассматривать риск, его влияние на банковский надзор и рынок активов и обязательств.

В целом, эмиссия обыкновенных акций характеризуется высокой стоимостью размещения обыкновенных акций среди внешних источников капитала и рисков, связанных с доходом акционера по отношению к держателям долговых обязательств. Выпущенные акции сокращают долю потенциальных заимствований банка и в то же время увеличивают способность банка привлекать дополнительные средства в будущем.

Преимущество субординированных долговых ценных бумаг для банка заключается в том, что они увеличивают долю долговых обязательств и прибыли на акцию, когда доход от использования этих кредитов выше расходов. Кроме того, процентные ставки по долгам в странах, где капитал используется как источник пополнения и источник долга, уменьшают налоговую базу. Следует отметить, что этот вид долга увеличивает риск банкротства, как и другие долги.

Для поддержания своей деятельности и управлении капиталом в одном русле банки продают свои собственные активы, к примеру, продают банковское здание и арендуют у нового владельца. Как правило, операции такого рода приводят к привлечению большого количества наличных денег в банке и существенному увеличению капитала, и положение капитала банка будет усиливаться.

Чем выше степень устаревания имущества банка в соответствии с действующими законами и нормативными актами, тем выше процентная ставка для банка и осуществления данной операции.

Таким образом, правильная идентификация факторов, влияющих на правильное определение капитала коммерческих

банков важна для обеспечения эффективности банковской деятельности. Следует отметить, что сегодня доля капитала должна увеличиваться из года в год, чтобы коммерческие банки располагали достаточными ресурсами для полного удовлетворения потребностей экономики.

В заключении можно отметить, что увеличение масштабов банковского капитала и их размера служит основой обеспечения для стабильной деятельности.

#### **4.5. Достаточность и эффективность банковского капитала**

Достаточность капитала представляет собой общую оценку банковской стабильности и уровень устойчивости банка к риску. Суть принципа достаточности можно определить следующим образом: сумма собственного капитала должна быть пропорциональна количеству активов (включая, риск).

Регулятивный капитал определяется как сумма капитала I и II уровня с учетом скидок:

$$PK = (\text{I уровня капитал} + \text{II уровня капитал}) - \text{льготы.}$$

*При определении регулятивного капитала из суммы капитала I и II уровня вычитаются:*

- скидки с капитала I уровня нематериальных активов, включая гудвилл;
- нематериальные активы;
- сумма всех инвестиций в капитал неорганизованных предприятий, включая долговые обязательства, составляющие капитал таких предприятий;
- инвестиции в капитал других банков.

Отчисления даются с регулятивного капитала, согласно Указу Президента РУЗ “О мерах по дальнейшему повышению финансовой устойчивости предприятий реального сектора экономики» от 18 ноября 2008 года № УП-4053, предприятиям,

организованным на основе обанкротившихся предприятий, реализованных в банках, на аукционах и конкурсных торгах, а также, согласно Положению от 19 ноября 2008 года № Р-4010 «Об утверждении порядка реализации коммерческим банкам экономически несостоятельных предприятий» (Сборник законодательства. 2008. №49. Ст.479) не инвестируются коммерческими банками предприятия, организованные на основе имущества обанкротившихся производственных предприятий, принятыми на баланс коммерческих банков с конечной суммой, в соответствии с решениями хозяйственных судов.

Общая сумма активов с учетом рискованности определяется как совокупность активов вне баланса с учетом рискованности за вычетом скидок.

Начиная с 1 сентября 2015 года, общая сумма активов с учетом рискованности, определяется следующим образом:

**Общая сумма активов взвешенных с учетом риска = Сумма балансовых и внебалансовых активов с учетом риска с вычетом скидок + сумма рыночных рисков + сумма операционных рисков;**

**Сумма операционных рисков = (100 /самый меньший уровень К1) X (средняя сумма валого дохода банка за последние 3года X 15 %);**

**Валовый доход = (Процентные доходы – Процентные расходы) + Другие доходы.**

Если валовой доход равен нулю или отрицателен в течение какого-то года, среднее значение должно быть вычтено из знаменателя.

**Сумма рыночных рисков = (100 / самый меньший уровень К1) X (общая сумма позиций открытой валюты X 10 %).**

При расчете общей суммы открытых позиций иностранной валюты берется наибольшая абсолютная сумма общего длинного или короткого свода иностранных валют.

Соотношение нормативного капитала и общей суммы активов с учетом риска не должно быть менее 10 %.

Коэффициент достаточности регулятивного капитала K1 вычисляется следующим образом:

**$K1 = \text{РК} / \text{Общая сумма активов, взвешенных с учетом риска.}$**

С 1 января 2016 года самый низкий уровень K1 установлен на уровне 0,115 (11,5 %).

Начиная с 1 января 2019 года, банкам необходимо будет поддерживать минимальный уровень K1 на 0,145 (14,5 %) с учетом буфера для погашения капитала в размере 3,0 % всех активов, подверженных риску.

Также с января 2017 года этот показатель составляет 0,125 (12,5 %); по состоянию на 1 января 2018 года этот показатель составляет 0,135 (13,5 %).

Консервационный буфер капитал состоит из дополнительного резерва 3,0 % активов с учетом риска.

Цель такого резерва - обеспечить наличие резервов капитала, которые могут быть использованы банками для покрытия убытков в трудный финансово-экономический период.

**$K2 = \text{Капитал I уровня} / \text{Общая сумма активов, взвешенных с учетом риска.}$**

Принимая в расчет, что 3,0 % всех активов, консервационного буфера капитала, взвешенных с учетом риска, из качественного капитала I уровня и согласно критериям Базеля 3, коэффициент K2 не должен быть менее: с 1 сентября 2015 г. 0,075(7,5 %); с 1 января 2016 г. 0,085(8,5 %), с 1 января 2017 г. 0,095(9,5 %), с 1 января 2018 г. 0,105(10,5 %) и с 1 января 2019 г. 0,110 (11 %).

Банки должны предпринять все возможные шаги для увеличения капитала, по крайней мере, на минимум следующих цифр, разделив чистую прибыль, которая останется после налогообложения в 2015-2018 годах.

Таблица 11

**Минимальные требования к достаточности капитал ( %)<sup>23</sup>**

Дата вступления в силу	Регулятивный капитал, (K1)	Капитал I уровня, (K2)	Доля основного капитала I уровня в регулятивном капитале
01.09.2015	10	7,5	6
01.01.2016	11,5	8,5	7
01.01.2017	12,5	9,5	7,5
01.01.2018	13,5	10,5	8,5
01.01.2019	14,5	11	9,5

Наряду с коэффициентом достаточности капитала банки должны соответствовать коэффициенту леввериджа (K3):

**K3 = капитал I уровня / (Общие активы + Внебалансовые активы + Производные (деревативные) активы – Нематериальные активы).**

Минимальный коэффициент леввереджа составляет 0,06 (6 %).

*Левверидж* – это показатель, отражающий уровень обеспеченности капиталом общих активов банка, определяется как отношение капитала I уровня к сумме нематериальных активов, включая сумму общих активов, за исключением гудвилла.

<sup>23</sup> “Тижорат банклари капиталнинг монандлигига кўйилдиган талаблар тўғрисида”ги низом. Рўйхат раками 2693. 2015. 6 июль.

При расчете коэффициента левериджа учитываются активы на счетах непредвиденных ситуаций в будущем в банковском балансе. К ним относятся активы, используемые для оценки достаточности капитала.

При процессе разработки и утверждении бизнес-плана банков прогнозируется прибыль после оплаты налогов и соответствующая сумма отчислений для увеличения капитала.

Ежегодно совет банка учитывает сумму отчислений, выделяемых на увеличение капитала, разработки и утверждения основных направлений кредитной и инвестиционной политики банка.

**«Коэффициент Кука»** - определяет минимальное соотношение между балансом и долевыми активами банка. При расчете необходимо учитывать дифференцированный риск и стандарты в странах. Этот коэффициент установлен на уровне 8 %, по крайней мере, половина из них должна соответствовать собственному капиталу банка.

В целях дальнейшего повышения ликвидности и платежеспособности банковской системы со стороны Базельского комитета для международного банковского обслуживания были установлены новые требования к достаточности капитала. Они называются «Базель III».

Как правило, уровень эффективности капитала определяется следующим образом:

$$C_k = CФ/К,$$

где  $C_k$  – эффективность капитала;

$CФ$  – чистая прибыль;

$К$  – общий капитал.

Таким образом, эффективность I и II уровней капитала также может определяться по отдельности.

*Основными причинами появления «Базеля III» являются:*

1. Укрепление стабильности банковского сектора.

2. Совершенствовать международные подходы к измерению риска ликвидности, стандартов и мониторинга.

*Целями рекомендаций Базеля III являются:*

❖ повышение способности банковского сектора справляться с кризисами, возникающими в результате финансово-экономических затруднений;

❖ повышение качества управления и риск - менеджмента;

❖ укрепление прозрачности (транспарентности) капитальной базы и деятельности банков.

*Новые ключевые требования на основе Базель III:*

➤ новые требования по отношению к достаточности капитала (отдавать предпочтение обыкновенным акциям и нераспределенной прибыли, формирование дополнительного специального резервного капитала);

➤ учреждение нормативных требований по отношению к двум коэффициентам ликвидности (liquidity coverage ratio, net stable funding ratio);

➤ введение коэффициента левериджа (исчисляется средний квартальный уровень коэффициента и в начальном этапе нормативный уровень устанавливается в 3 %).

*Новые требования по достаточности банковского капитала:*

✚ минимальное требование к капиталу I уровня достигнет 6 % к 1 января 2019 года;

✚ базовый капитал I уровня (обыкновенные акции + нераспределенная прибыль) устанавливается с 4,5 % с 2015 г.;

✚ формирование специального резервного капитала (Capital Conservation Buffer) для чрезвычайных ситуаций, ее нормативный уровень устанавливается 2,5 % к 2019 г.

**Сроки введения требований по достаточности банковского капитала по Базель III (по состоянию 1 января текущего финансового года)**

Показатели	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Минимальное требование (Minimum Common Equity Capital Ratio=Core tier-one capital) к базовому капиталу I уровня (Обыкновенные акции+ Нераспределенная прибыль)	3,5 %	4,0 %	4,5 %	4,5 %	4,5 %	4,5 %	4,5 %
Специальный резервный капитал (Capital Conservation Buffer)				0,625 %	1,25 %	1,875 %	2,50 %
Минимальное требование к базовому капиталу I уровня + Специальный резервный капитал	3,5 %	4,0 %	4,5 %	5,125 %	5,75 %	6,375 %	7,0 %
Минимальное требование к капиталу I уровня (Minimum Tier I Capital)	4,5 %	5,5 %	6,0 %	6,0 %	6,0 %	6,0 %	6,0 %
Минимальное требование к общему капиталу (Minimum Total Capital)	8,0 %	8,0 %	8,0 %	8,0 %	8,0 %	8,0 %	8,0 %
Минимальное требование к общему капиталу + Специальный резервный капитал	8,0 %	8,0 %	8,0 %	8,625 %	9,25 %	9,875 %	10,5 %



В соответствии с Базелем III касательно инвестиций, в дочерние предприятия банкам разрешено инвестировать в обыкновенные акции неконсолидированных финансовых учреждений, не превышающие 15 % капитала. Более 15 % вышеуказанных инвестиций были вычтены из 100 % капитала с 1 января 2015 года.

*Ожидаемые проблемы от введения рекомендаций Базеля III:*

- ✓ привлечение инвесторов и выпуск дополнительных акций в обращение для повышения масштабов обыкновенных акций, снижение цен за счет увеличения предложения на акции;
- ✓ возникновение несогласий интересов между акционерами по вопросу повышения масштаба нераспределенной прибыли;
- ✓ ограничение возможности повышения чистой прибыли в условиях экономической рецессии;
- ✓ понижение доходности за счет введения требований новой ликвидности;
- ✓ сокращение масштабов банковского кредитования.

#### **4.6. Депозитные операции и недепозитные ресурсы коммерческих банков**

Основную часть ресурсов коммерческих банков составляют привлеченные средства. Средства, привлеченные каждым коммерческим банком, имеют большое значение, поскольку собственные средства коммерческих банков, прежде всего, выполняют функции организации и формирования банка, а средства, привлеченные банком, обеспечивают стабильный доход. Поэтому регулярный анализ привлеченных средств каждого коммерческого банка дает возможность обеспечить стабильность банка. В коммерческих банках требуется продуманная политика по депозитам и кредитам. Правильная организация депозитной и кредитной политики в коммерческих банках, оптимальный отбор отношений и соотношение между ними могут служить основой для эффективной деятельности банков.

Депозитные источники играют важную роль в структуре ресурсов коммерческих банков. *Депозиты состоят из:*

1. Депозиты до востребования.
2. Сберегательные депозиты.
3. Срочные депозиты.

Счета по **депозитам до востребования** используются владельцами для осуществления текущих операций и характеризуются нерегулярностью остатка. Поэтому, группа таких счетов отличается доходным уровнем. Проценты по остаткам средств на счетах до востребования, открытых для юридических лиц не могут быть как на минимум, так и полностью.

Проценты по счетам до востребования открытые для физических лиц устанавливаются в принудительном порядке, но доход по ним будет меньше по сравнению со срочными вложениями. При установлении процентной ставки по срочным вкладам важным фактором считается вложенный срок.

Центральный банк выступает регулятором способности коммерческих банков использовать привлеченные ими средства в качестве центрального эмиссионного центра для макроэкономического денежного потока и ликвидности банковской системы.

*Депозиты до востребования имеют следующие особенности:*

- безналичное и бессрочное вложение и изъятие суммы депозита, наиболее ликвиден для клиента;
- срок депозита не ограничен;
- выплачивается небольшая сумма процентов.

В составе привлеченных средств коммерческих банков размер депозитов различен. Это, как правило, самый дешевый источник банковских ресурсов. Из-за высокой мобильности средств, остаток на счетах до востребования не постоянен, иногда очень изменчив. Возможность взять средства в любое время владельцем счета, требует большой доли высоколиквидных активов в банковском обороте. Это возникает вследствие сокращения доли малоликвидных, но высокодоходных активов. Поэтому, владельцам

счетов до востребования платят низкие проценты или вообще не платят. Однако, несмотря на высокую мобильность средств на счетах до востребования, банкам следует иметь возможность определения минимального и постоянного остатка и пользования ими в качестве стабильного кредитного ресурса.

**Срочные депозиты** – это депозиты, привлеченные банком на определенный срок. Депозиты такого вида не должны быть изменчивыми и не используются для текущих платежей.

Срочные депозиты означают, что средства полностью передаются в распоряжение банка на условиях и срок, и по окончании срока вклада может быть снят владельцем в любое время. Размер выплачиваемой процентной ставки зависит от исполнения требований соглашения, суммы и срока депозита. Чем выше сумма и срок вложения, тем выше процентная ставка. Как мы отмечали ранее, на практике вложения оформляются на срок 1,3,6,9,12 месяцев и более. Эти точные лимиты стимулируют вкладчиков рационализировать свои сбережения и вкладывать средства в депозиты и создают условия банкам для управления своей ликвидностью.

Срочные депозиты по отношению к другим видам депозитов обеспечивают стабильную ресурсную базу банка. Поэтому коммерческие банки должны стремиться увеличить долю срочных депозитов.

*Срочные депозиты имеют следующие особенности:*

- ✦ имеют определенный срок, и выплачивается неизменная (указано в депозитной политике) процентная ставка;
- ✦ не используются для текущих расчетов;
- ✦ не следует быть снятым со стороны клиента до окончания срока, в противном случае, отменяются условия соглашения по выплате процента, и может быть выплачен процент по депозиту до востребования;
- ✦ средства обращаются медленно, направляются на долгосрочные ссуды и др.

**Сберегательные депозиты** служат для накопления сбережений населения. В сберегательные средства входят депозиты, сформированные с целью сбережения денежных средств. Их особенностью является поощрение сбережений и высокий уровень прибыльности, который накапливается в течение определенного периода времени. Одним из важнейших направлений деятельности коммерческих банков является привлечение средств населения, и крупные коммерческие банки успешно конкурируют в этом отношении.

Теоретически, из-за развития безналичных схем в современной банковской системе, возможность перевода предварительно сформированных депозитов (как предварительных, так и реальных депозитов на основе денежных средств, выпущенных Центральным банком) без каких-либо ограничений, из одного банка в другой и имеется возможность увеличения неограниченного кредита от коммерческих банков. В зарубежной практике, этот процесс называется мультипликацией депозитов (т.е. перевод средств из одного банка в другой в цепочной форме) и кредитной экспансией.

Обязательные резервные требования, установленные Центральным банком, являются непосредственным ограничением по расширению депозитов и кредитов в банковской системе. Если нет обязательного резерва, теоретически мультипликатор депозита и кредит будут равны бесконечности и наоборот, тогда как коэффициент вклада равен 0, если требуемый резерв составляет 100 %.

Следующая математическая формула может быть использована для расчета максимальной суммы мультипликации депозита или ее предела (или кредита).

$$D = D_0 \frac{1}{R}$$

где  $D$  – максимальная сумма депозита, которая может быть сформирована в банковской системе;

$D_0$  – первоначальный депозит;

$R$  – ликвидный резерв, равный депозитной единице.

Уровень обязательного резерва меняется пропорционально уровню мультипликации, таким образом, если повысится уровень обязательного резерва, то кредитный потенциал банковской системы понизится.

Идея депозитной мультипликации и кредитной экспансии создает следующую экономическую необходимость: любой коммерческий банк, получив депозиты, должен сохранить определенную его часть в качестве ликвидного резерва для выполнения обязательств перед своими клиентами. Таким образом, кредитный потенциал коммерческих банков зависит от финансовых ресурсов, привлеченных банком, количества резервов и ликвидных резервов. Кредитный потенциал (Кп) можно представить в следующей формуле:

$$Кп = Д - Мз - Лз,$$

где Д - привлеченные средства;

Мз - обязательная резервная сумма;

Лз - резервы по обеспечению ликвидности.

*Таким образом, в кредитный потенциал коммерческих банков входит:*

- ❖ общая сумма привлеченных средств, в банк;
- ❖ минимальные резервы, установленные со стороны Центрального банка;
- ❖ резерв, организованный в целях сохранения текущей ликвидности, и порядок его использования;
- ❖ состав источников кредитного потенциала и их стабильность;
- ❖ общая сумма и состав банковских обязательств.

В соответствии с Указом Президента от 21 марта 2000 г. и «О дальнейшем реформировании и либерализации банковской системы Республики Узбекистан» подчеркивается, что коммерческие банки могут увеличить доходы банков по льготному налогообложению и процентным ставкам в зависимости от

увеличения участия свободных средств населения в срочные депозиты.

В практике Всемирного банка также существуют широко распространённые недепозитивные формы привлечения средств коммерческим банкам, которые включают:

- заимствование с межбанковского рынка;
- продажа ценных бумаг с условием обратной покупки;
- продажа банковских акций;
- выпуск коммерческих бумаг;
- заимствование с евро - долларового рынка;
- выпуск облигаций и др.

Следует отметить, что в зарубежных странах в развитии коммерческих банков большое внимание уделяется недепозитивным источникам. Они на конкурентной основе, через посредников (брокеров) закупают ресурсы. Здесь, *во-первых*, идея покупки средств принадлежит банку, и, *во-вторых*, идея не связана с каким-либо клиентом банка. Недепозитивными источниками широко пользуются крупные банки, которые расположены в финансовых центрах и имеющие права, свободного пользования механизмами финансового рынка. Обычно недепозитивные средства покупаются в больших количествах.

Подводя итог разделу, мы подчеркнем, что в Узбекистане, в период, когда уделяется большое внимание повышению масштабов ресурсов коммерческих банков, для привлечения средств в банковские вложения применяют меры, которые имеют важное значение в повышении банковских ресурсов. *В этой сфере:*

- ❖ разработка различных проектов по привлечению средств населения;
- ❖ оказание различного рода услуг клиентам-сберегателям денег;
- ❖ применение высокопроцентных ставок на вложения инвестиционного характера и вознаграждение по окончании срока вклада;

- ❖ вознаграждения для постоянных клиентов за верность к банку;
- ❖ могут применять счета смешанного характера - НАУ и САПС - для оптимизации экономических интересов банка и клиента.

#### **4.7. Практика эмиссии ценных бумаг коммерческих банков**

Третьим по значимости источником ресурсов коммерческих банков является выпуск в обращение ценных бумаг. Коммерческие банки обычно выпускают в обращение обыкновенные и привилегированные акции, облигации, депозитные и сберегательные сертификаты.

Средства, полученные от продажи обыкновенных и привилегированных акций, выпущенных коммерческими банками в текущем периоде, не отражаются в их обязательствах, а учитываются в уставном капитале. В зарубежных странах поступления от продажи привилегированных акций коммерческих банков включаются в их обязательства.

В банковской практике развитых зарубежных стран, доходы от продажи ценных бумаг коммерческих банков значительно увеличивают объем их пассивов. Например, средства, полученные от покупок ценных бумаг в объеме пассивов Дойче банка по состоянию на 31 декабря 2004 года, составляли 20,2 %, а по состоянию на 31 декабря 2005 года этот показатель составил 19,6 %.<sup>24</sup>

Неразвитость операций, связанных с эмиссией ценных бумаг коммерческих банков Республики Узбекистан, объясняется наличием ряда факторов:

- ✓ неразвитость рыночной инфраструктуры ценных бумаг;
- ✓ несформированность практики выпуска в обращение ценных бумаг в ряде коммерческих банков;

<sup>24</sup> «Deutsche Bank – Annual Report. 2005. Вычислено на основе данных.

✓ необеспеченность инвестиционной привлекательности ценных бумаг коммерческих банков для инвесторов.

Развитие рынка ценных бумаг в развитых странах позволяет коммерческим банкам быстро продавать ценные бумаги через рыночные механизмы по доступным ценам. В то же время коммерческие банки сосредоточены на поддержании стабильности процентных ставок по ценным бумагам и предотвращении снижения реальной стоимости инвестиций инвесторов в банковские ценные бумаги. Как правило, снижение реальной стоимости инвестиций инвесторов в ценные бумаги подвержено колебаниям обменных курсов и инфляции. При снижении обменного курса валюты по ценной бумаге, выпущенной коммерческим банком, это ведет к снижению реальной стоимости инвестиций в ценные бумаги по этой валюте. В результате этого, инвестиционная привлекательность ценных бумаг коммерческих банков снижается. Так, какие меры следует предпринять коммерческим банкам в качестве эмитента в данных условиях? Эти вопросы решаются путем совершенствования практики эмиссии ценных бумаг коммерческих банков.

Высокие и нестабильные уровни инфляции приводят к снижению реальной стоимости инвестиций в ценные бумаги коммерческих банков. Потому что инфляция поглощает определенную часть от стоимости потраченных средств. Эта проблема отсутствует в Японии и в странах Еврозоны. В Японии инфляция равна нулю, и существует проблема дефляции.

Ликвидность и платежеспособность коммерческих банков имеет решающее значение для обеспечения инвестиционной привлекательности коммерческих банков. Причиной этого является то, что рейтинговые агентства при определении рейтинга кредитоспособности и платежеспособности фокусируют внимание на показатели, описывающие уровень ликвидности и платежеспособности.

Коммерческие банки, путем выпуска в обращение ценных бумаг, имеют возможность удовлетворения своих потребностей на



долгосрочные ресурсы. В таких обстоятельствах, как правило, коммерческими банками выпускаются субординированные долговые обязательства. Что характерно, средства, полученные от продажи субординированных долговых обязательств, входят в состав капитала второго уровня коммерческих банков. Однако объём их эмиссии ограничен, и по отношению к капиталу второго уровня Базельского стандарта установлен в размере 75%.

При повышении инвестиционной привлекательности ценных бумаг коммерческих банков важную роль играет использование налоговых льгот для их доходов, потому что инвесторы пытаются покупать ценные бумаги, которые подлежат налоговым льготам для снижения налогового бремени.

Запрещается проведение следующих операций, связанных с ценными бумагами коммерческих банков:

- эмиссия ценных бумаг без государственного разрешения;
- выпуск ценных бумаг без раскрытия информации об эмитенте и ценных бумагах;
- ведение деятельности на рынке ценных бумаг, не владея соответствующей лицензией;
- реализация операций купли-продажи на рынке ценных бумаг на основе поддельных сделок;
- незаконное использование конфиденциальной информации;
- несоблюдение принципов деятельности рынка ценных бумаг.

Центральный банк Узбекистана устанавливает ограничения по отношению к ценным бумагам коммерческих банков на основе экономических норм. Однако следует отметить, что даже если коммерческий банк выполнил все нормативные требования, он должен получить согласие Центрального банка на продажу акций банка. Центральный банк может отказать коммерческому банку в продаже акций банка, если субъект-покупатель является нестабильным с финансовой стороны. Внедрение этого порядка направлено на предотвращение включения финансово нездоровых и нечестных акционеров в состав акционеров коммерческих банков.

Помимо этого, внедрение в уставной капитал денежных средств, приобретенных незаконными и преступными методами, считается неудобным обстоятельством для Центрального банка. По этой причине, специальный функциональный отдел при Центральном банке занимается контролем и мониторингом этого вопроса.

*В заключении следует отметить:*

*во-первых*, доля ценных бумаг, выпущенных в обращение коммерческими банками Республики Узбекистан в объеме их пассивов, остается очень низкой, а это свидетельствует о неразвитости эмиссионных операций, связанных с ценными бумагами банков;

*во-вторых*, важно не допускать снижения реальной стоимости инвестиций и доходов, полученных от повышения инвестиционной привлекательности ценных бумаг коммерческих банков;

*в-третьих*, сформирована нормативная база коммерческих банков для проведения операций с ценными бумагами.

#### **4.8. Концепции и методы управления ресурсами коммерческих банков**

В настоящий момент, когда развиваются рыночные отношения, крайне важно обеспечить устойчивость кредитных организаций в целях развития и банковского сектора. Поэтому большое внимание уделяется расширению сети коммерческих банков и созданию конкуренции за их привлечение депозитов, межбанковских кредитов и других ресурсов.

В широком смысле, управление банковскими ресурсами это деятельность привлечения депозиторов и средств других кредиторов, и установление соответствующей комбинации средств для этого банка. В узком смысле, под управлением банковскими ресурсами понимаются меры и действия, направленные на покрытие потребности ликвидности, путем активного нахождения при необходимости долговых средств. Помимо дополнительных

рисков при управлении пассивными операциями, банк должен учитывать соотношение капитальных затрат и доли доходов, которые могут быть получены от размещения долговых обязательств и размещения ценных бумаг. Поэтому взаимозависимость между управлением активами и пассивами имеет решающее значение в извлечении выгоды для банка.

Основы ресурсов имеют первостепенное значение для банковской деятельности. Мы знаем, что коммерческие банки могут осуществлять активные операции только в рамках существующих и привлеченных источников средств. Следовательно, пассивные операции того же банка определяют размер и масштаб его операций с активами. Процесс формулирования и оптимизации банковских ресурсов имеет решающее значение для управления всеми источниками денежных ресурсов, которые формируют ресурсный потенциал коммерческих банков. В целях увеличения стабильного ресурсного потенциала, банки широко привлекают заемные средства. *Возможность накопления долговых ресурсов во многом связана со следующими внешними факторами:*

- с уровнем экономической активности;
- с уровнем развитости региона;
- возможностями альтернативных вложений;
- предположениям по инфляции и так далее.

Следует отметить, что коммерческие банки постоянно осуществляют свою деятельность в условиях изменения различных экономических отношений, которые проводятся между различными хозяйствующими субъектами. Сочетание таких отношений способствует созданию активности коммерческих банков, и их влияние на характер и стабильность. Деловая среда коммерческих банков рассматривается в двух направлениях: макросреда (деятельность банка во внешней среде) и микросреда (деятельность банка во внутренней среде).

Концепция макроэкономики исходит из широкого отношения между банком и его внешними факторами. Такие отношения

создают внешнюю среду для банка, то есть сохраняющиеся экономические, природные, научно-технические, демографические, культурные условия и т.д.



**Рис. 3. Концепция макросреды коммерческого банка**

Экономические условия гарантируют, что каждый коммерческий банк полностью выполнит свои обязательства перед клиентами. Общая экономическая ситуация в стране определяет уровень экономической активности населения и уровень экономических субъектов, и влияет на потребление и сбережения населения. Кроме того, каждая конкретная экономическая ситуация способствует распределению капитала в разные секторы экономики и, в свою очередь, также помогает распределению этих распределенных банковских капиталов в группы клиентов.

Природные условия влияют на деятельность банковских клиентов, прямо или косвенно, поскольку это среда, в которой использование природных ресурсов, защита и предотвращение стихийных бедствий имеет особое значение.

Научно-технические условия дают возможность банкам использовать научно-технические технологии, и посредством их

оказывать современные банковские услуги клиентам, повышая качество и предложения новых видов услуг.

Политическое условие - это, в первую очередь, законы, законодательные и нормативные акты, принятые правительством. Правительство постоянно следит за их соблюдением. Центральный банк координирует деятельность коммерческих банков. Устойчивая политика и стабильная политическая ситуация в стране обеспечивают стабильность банковской системы.

Культурные условия помогают определять поведение членов сообщества. Культурные нормы и поведение на уровне общин, законы и правила могут восприниматься как важнейшие факторы развития общества.

Изучение демографической ситуации играет важную роль в определении позиции банка на рынке и привлечении целевой клиентской базы. Банк заинтересован в данных о клиентах: рождаемости, возрасте клиентов, коэффициенте миграции, уровне образования населения и месте их работы, репутации и т.д.

Микросреда банка происходит от его внутренней деятельности, в том числе: банковские услуги, виды платежей, способы оплаты, поставщики продуктов, посредники, клиенты и сотрудники банка, их профессиональные навыки.



Рис. 4. Концепция микросреды коммерческого банка

Коммерческие банки, специализируясь на предоставлении разнообразных услуг, ставя перед собой различные цели, стараются достичь их, и посредством этого их организационная структура может изменяться.

Трудно оценить меру важности связей внутри банка. Такие отношения зависят не только от формальной, организационной структуры, но и от внутренних правил коммерческого банка, и его неформальных отношений. Такие условия создают активность работы банковских сотрудников и стимулируют к работе.

Клиенты имеют важное место в микросреде банка. Уровень прибыльности и составности клиентов банку дает возможность привлечения финансовых ресурсов и качественное их размещение, и обеспечивает эффективность деятельности банка.

Отношения банка с поставщиками продуктов могут быть не постоянными, поскольку коммерческие банки не регулярно приобретают компьютерную технику, канцелярские принадлежности, пломбы и другое оборудование, необходимые для использования в повседневной работе, но, несмотря на это, отношения между поставщиками продуктов и банками должны оставаться стабильными.

Банки в своих операциях могут работать с двумя типами посредников. Первый из них, предоставление консультационных услуг; второй - тесно связан с финансово-кредитными учреждениями по трем направлениям:

- 1) операции с ценными бумагами;
- 2) страхование осуществляемых финансовых операций;
- 3) операции, связанные с покупкой или продажей кредитных ресурсов.

Многие коммерческие банки осуществляют свою деятельность среди конкурентов. Продвижение банков в последние годы привело к росту конкуренции между ними. Это требует не только изучения рыночной и клиентской деятельности, но и постоянного изучения деятельности конкурентов. В настоящее время, банки тратят много

денег и времени, для чтобы изучить конкурентов в целях получения хорошей репутации и максимальной выгоды.

*Во-первых*, коммерческий банк может решить проблему ликвидности, покупая дополнительные деньги с рынка капитала. В действительности эта идея воплощена в западных странах.

*Во-вторых*, коммерческие банки могут поддерживать свою ликвидность за счет большой суммы денег, заимствованных у Центрального банка или заимствованных у банков, а также заимствований на рынке евровалют.

В последние годы банки используют крупномасштабные займы для поддержания своей ликвидности. Расширение сферы использования заемных средств наблюдалось в последние годы в связи с ростом спроса на банковские кредиты и относительно медленным ростом депозитов перед спросом. Увеличение экономической активности и повышение уровня инфляции означают, что потребность в кредитах хозяйственных фирм растет. Кроме того, фирмы и частные лица более чувствительны к процентным ставкам. В связи с этим, как мы уже отмечали, увеличение депозитов замедлилось до запроса. Увеличение расходов побудило банки использовать свои ресурсы более эффективно. Увеличивается потребность банков в средствах. Банки находятся в процессе получения этой временной потребности за счет заимствований из межбанковских кредитов, резервных фондов, соглашения РЕПО или займов с рынка евродолларов.

Одним из наиболее распространенных видов банковских концепций является теория межбанковских кредитов.

Межбанковская кредитная теория - это метод мобилизации средств для репатриации статуса Центрального банка или банка-представителя, который также известен как «окно расчета» (discountwindow). Метод данного вида резервирования широко не распространён, но контролируется Центральным банком.

Сроки покрытия мест кредитных ресурсов разные. В международной практике распространены сроки депозитов на 1,3 и 6 месяцев и более периода. Межбанковская кредитная ставка, как

правило, ниже, чем процентные ставки по кредитам, выданным хозяйствующим субъектам, и корректируется в соответствии с официальным курсом Центрального банка.

Причиной привлечения кредитных ресурсов заемщиком с других банков является удовлетворение потребностей клиентов в долговые средства, т.е. необходимость расширения своих кредитных вложений и упорядочения ликвидности банка. Межбанковское кредитование осуществляется двумя способами: самостоятельно, посредством прямых переговоров или через финансовых посредников. Когда сами банки соглашаются на межбанковские кредиты, их отношения регулируются специальным соглашением.

Большинство межбанковских соглашений составляется в срочной форме, а остальные в бессрочной. Трудно предсказать ситуацию на кредитном рынке и финансовое положение банка в условиях экономической нестабильности. Потому что кредитные ресурсы могут быть недостаточными или излишними.

Бессрочная форма межбанковских соглашений имеет в виду выдачу кредита на самый кратчайший срок. По истечении этого срока кредит будет переведен в категорию бессрочных кредитов, которые могут потребоваться в любое время банком-кредитором. Если заемщик не имеет возможности погашать кредиты, он будет использовать срочные займы других банков.

Прямое (продавец-покупатель) привлечение (размещение) свободных ресурсов происходит при участии посредника. Сами банки, брокерские фирмы, фондовые биржи, финансовые дома, кредитные магазины могут участвовать в данном русле.

Одной из основных концепций банковского управления является теория заимствования с рынка евродолларов. Получение займа с рынка евродолларов является инструментом управления пассивами для крупных коммерческих банков. Этим пользуются и банки, имеющие и не имеющие филиалы за рубежом. Евродоллары - депозиты, депонированные в долларах США в коммерческих



банках за пределами США, включая филиалы американских банков.

Евродоллар возникает при переводе средств американским и иностранным депозитором в счет иностранного банка или филиалов банков Америки. В результате этой сделки депозит в Соединенных Штатах переходит в иностранное финансовое учреждение. Возникает обязательство покрытия в долларах США этого учреждения. В этом случае общие депозиты банков США останутся неизменными. Но за рубежом новое депозитное обязательство возникает в евродолларе.

Большая часть евродолларовых задолженностей американских банков рассматривается в увеличении обязательств перед собственными филиалами. В то же время 75 % долга приходится на филиалы крупнейших корпораций в Нью-Йорке. Европейские банки и их филиалы, принимающие эти депозиты, как правило, платят проценты по высоким процентным ставкам, чем на денежном рынке США, а также выдают деньги в долг банкам США.

Когда коммерческие банки не могут привлечь достаточные средства для покрытия своих потребностей в кредитах, они обращаются к евродолларовому рынку, чтобы получить необходимые ресурсы. Часто этот источник используется в течение периода, когда количество срочных депозитных сертификатов в банках уменьшается или немного выше. Одной из концепций управления банковскими ресурсами является приобретение резервных фондов.

Теория приобретения резервных фондов это один из наиболее распространенных способов использования кредита для обеспечения ликвидности. Эти фонды являются остатками, хранимыми на депозитных счетах в Центральном банке. В случае внезапного притока средств или займов на кредиты в коммерческих банках могут возникнуть чрезмерные резервы. Поскольку эти средства не приносят доход, банки отдают их другим банкам на краткие сроки пользования. Банки, которые нуждаются в средствах

для восстановления требуемых резервов или для покупки активов, готовы купить эти избыточные средства.

По своей сущности однодневные операции по резервным фондам являются обеспеченными ссудами. Иногда один из банков продает государственные ценные бумаги другому, сделка заключается соглашением о выкупе. Такие соглашения обычно назначаются на один день. Но для некоторых транзакций оплата может занять до недели или даже нескольких недель. Механизм операций с резервными фондами прост. В случае необеспеченной типичной сделки два банка соглашаются с условиями, и банк-продавец предлагает Центральному банку определенную сумму средств из резервного фонда на банковский счет покупателя. На следующий день, когда банк откроется, делается обратная сделка. Проценты обычно оплачиваются отдельным чеком.

В концепции управления банковскими ресурсами можно включить также теорию о соглашениях обратной покупки. В дополнении к межбанковским операциям в резервных фондах, осуществляются аналогичные соглашения между диллерами и другими инвесторами по государственным ценным бумагам. Эти соглашения называются соглашениями обратной покупки (repurchase agreements IRF) или Репо. В таких соглашениях на основе условий продажи и обратной покупки активов осуществляется в определенный день и по определенной цене. Эти операции являются важным каналом для временно свободных средств. Потому что их легко адаптировать к потребностям обеих сторон. Они могут составляться сроком на один день до нескольких месяцев. Однако в основном составляются на короткие сроки. Потому что операции «Репо» - лучший способ балансировать банковские резервы. После продажи банком активов с обязательством обратной покупки, платеж осуществляется путем дебета депозитного счета покупателя или чеком, выписанным в другой банк. В первом случае, обязательные резервы банка сокращаются. В случае чека, возникают определенные права продавца-банка по отношению резервов банка. Обычно, хотя такие

ценные бумаги являются объектом, ссуды также могут быть объектом.

В краткосрочной перспективе управление пассивами предполагает соблюдение следующих правил: тщательное наблюдение несоответствий между процентами по активам и объемами пассивов с различными временными интервалами или разрыв в сроках возвращения активов и пассивов. Если динамика процентных ставок отличается от учетной ставки, растет угроза снижения ликвидности; диверсификация ресурсов на основе источников финансирования и поиск альтернативных ресурсов для пополнения ресурсов.

В заключении, в управлении банковскими ресурсами важное место имеет анализ рынка банковских услуг. Такой анализ предоставляет информацию об условиях привлечения депозитов других банков в этом регионе. Банк обеспечивает: более прибыльные условия по вложениям; новыми финансовыми продуктами; дополнительными услугами (например, сравнение процентных ставок в других кредитных учреждениях и информация о рынке); повышение уровня обеспечения различного рода услуг и на основе этого повышение конкурентоспособности имеет важное значение.

### **Ключевые слова**

Капитал I уровня, межбанковский кредит, депозит, текущий счет, капитал II уровня, достаточность капитала, пассив, ресурс, регулятивный капитал, ценная бумага.

### **Вопросы для повторения**

1. Что вы понимаете под ресурсами коммерческих банков?
2. Какие существуют модели и методы формирования ресурсов коммерческих банков?
3. Что входит в депозитные источники ресурсов коммерческих банков?
4. Что входит в недепозитные источники банковских ресурсов?

---

5. Как определяется достаточность депозитов коммерческих банков?

6. Как определяется достаточность капитала коммерческих банков?

7. В каком порядке осуществляется выпуск в обращение ценных бумаг коммерческих банков?

8. Какие новые требования, вы знаете, по отношению повышения достаточности капитала коммерческими банками, установленные Центральным банком Республики Узбекистан?

---

## ГЛАВА V. АКТИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ И УПРАВЛЕНИЕ

### 5.1. Активные операции коммерческих банков и их виды

При переходе к рыночной экономике децентрализация банковской системы, приватизация, приватизация банковского сектора и коммерциализация предприятий, ориентированных на прибыль, являются одной из основных задач, стоящих перед банками.

В таких условиях анализ банковской деятельности и качества активов на микро- и макроуровне имеет большое значение. Активные операции коммерческих банков являются эффективным направлением собственных и привлеченных средств для получения прибыли. В ходе активных операций банки предоставляют кредиты, участвуют в различных инвестициях или при организации совместных предприятий. В этом соблюдается норма определённой ликвидности и обеспечивает распределение рисков по некоторым определенным инвестициям.

*Активные операции банков можно подразделить на 4 группы:*

**Кредитные операции.** В результате формируется кредитная портфель банка.

**Инвестиционные операции.** В результате формируется инвестиционный портфель банка.

**Кассовые и расчетные операции банка.** Посредством этого, банк оказывает основные виды услуг клиентам.

**Другие активные операции.** Данные операции являются операциями, связанными с созданием соответствующей инфраструктуры для эффективной банковской деятельности.

В статье 4 Закона Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» отдельно указываются виды операций,

осуществляемых банками. В своей деятельности банки осуществляют следующие банковские операции:

1. Открытие и ведение счетов физических и юридических лиц, в том числе счетов представительских банков, ведение расчетов.

2. Привлечение депозитов.

3. Предоставление кредитов от своего имени на принципах возвратности кредита, платности и срочности за счет собственных и привлеченных средств.

4. Банки могут осуществлять операции другого вида, например:

5. Управление денежными средствами в соответствии с составленным договором с владельцем средств или распорядителем средств.

6. Покупка и продажа иностранной валюты в наличной и безналичной форме юридическим и физическим лицам.

7. Инкассация денежных средств, векселей, документов по оплате и расчетов.

8. Гарантия исполнения обязательств от имени третьих лиц.

9. Получить право требовать от третьих лиц выполнения обязательств.

10. Выпуск, покупка, продажа, учет и хранение ценных бумаг, управление ценными бумагами по соглашению с клиентом, осуществление других операций с ценными бумагами.

11. Предоставление консультационных и информационных услуг по деятельности банка.

12. Аренда специальных помещений или стальных ящиков для физических и юридических лиц для хранения документов и других ценностей.

13. Финансовый лизинг.

14. Другие операции, специально указанные в лицензии, в соответствии международной банковской практикой;

Банки не имеют право заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью. Анализ активных операций банка должен проводиться с точки зрения прибыльности, риска и

ликвидности. Доходность банковских активов и их ликвидность противоречивы друг другу. Анализ взаимосвязи между ликвидностью может помочь сделать вывод о важности ликвидности. Принятие в расчет превосходность критерия ликвидности является координация конфликта и достижение существенной выгоды деятельности банка.

*Важно рассчитать следующие показатели для дальнейшего изучения роли активов в деятельности банка:*

- расчет общей суммы кредита, выделенной организациям, предприятиям, физическим лицам и банкам;
- определение сроков выделенных кредитов, к сетям и их доли задолженности;
- расчет средней процентной ставки и определение среднего уровня цены кредита;
- расчет доли просроченной задолженности по общим ссудам;
- определение размера крупных банковских кредитов;
- расчет соответствия кредитов различных уровней нормативным требованиям Центрального банка.

Активы, их состав и оптимальная диверсификация имеют важное значение для коммерческих банков. Состав активов банка определяется, как доля активов различного качества в балансе банка. Желательно провести сравнительный анализ активов и обязательств банка по риску, прибыльности и ликвидности. Прежде чем оценивать состав баланса активов или обязательств в коммерческом банке, лучше всего указать каждый элемент баланса на основе вышеуказанных значений.

## **5.2. Банковские активы и их классификация**

Когда речь идёт о составе банковских активов, понимается масштаб различных активов в балансе банка. Активы коммерческих банков в основном подразделяются на четыре категории: денежные средства и их эквиваленты наличности; инвестиции; кредиты; здания и оборудование.

Банковские активы – это ценности, принадлежащие банку и имеющие материальную стоимость: наличные средства, займы, здания и оборудование. Помимо этих, в банке имеются нематериальные активы, они не имеют материальной формы, однако активно участвуют в основной деятельности. Правильная идентификация и целевое использование активов банка основа эффективного функционирования банков.

Слово «актив» происходит от латинского слова «activus», что означает «активный, влиятельный, практичный». Для актива банка, единица бухгалтерского баланса это индикатор, отражающий все инструменты, их состав и местоположение (основные средства, оборотные средства, капитальные затраты, заявки на займы и т.д.), конкретную дату и денежную отчетность банка.

Активы коммерческих банков делятся на несколько групп в зависимости от уровня их ликвидности и риска, а также от прибыли. Активы банка в зависимости от уровня ликвидности делятся на три группы: высоколиквидные, ликвидные и неликвидные.

***1 группа – высоколиквидные активы. К ним относятся:***

- а) наличные деньги в кассе и в пути; драгоценные камни, монеты, чеки и другие денежные документы;
- б) остатки средств на представительском счете;
- в) остатки на счетах «Ностро» и «Востро»;
- г) остатки средств по обязательному резервному счету;
- д) ценные бумаги, казначейские векселя, государственные облигации, ценные бумаги и облигации ЦБ РУз.

***2 группа – ликвидные активы:***

- а) предоставленные кредиты (включая, межбанковские);
- б) собственные инвестиции;
- в) другие ценные бумаги, дебиторы со сроком на 30 дней.

***3 группа – неликвидные (низколиквидные) активы:***

- а) просроченные ссуды;
- б) просроченные проценты;
- в) заимствования по судебному решению;



- г) незавершенное производство;
- д) основные средства.

Банк на постоянной основе должен сохранять свою ликвидность на определенном уровне, т.е. не подвергает себя риску неплатежеспособности. Спрос на ликвидность, в определенной мере, противостоит деятельности повышения дохода от активов. Насколько активы банка ликвидны настолько риск, связанный с ними, будет малым, однако может быть низкодходным или вообще не приносит прибыли.

В зависимости от доходов банковские активы подразделяются на: активы, приносящие доход и активы, не приносящие доход.

**В активы, приносящие доход**, входят:

- а) все выделенные кредиты (включая, межбанковские кредиты);
- б) инвестиции (собственные);
- в) казначейские векселя;
- г) государственные облигации;
- д) ценные бумаги.

**В активы, не приносящие доход**, входят:

- а) группа денежных активов;
- б) основные средства;
- в) капитальные расходы;
- г) все материальные активы и другие активы;
- д) нематериальные активы.

**Активы банка по степени риска** разделяются на:

- безрисковые активы* (степень риска – 0 %);
- минимальнорисковые активы* (степень риска – 20 %);
- активы с повышенным риском* (степень риска – 50 %);
- высокорисковые активы* (степень риска – 100 %).

Активы со степенью риска зависят от лица, взявшего обязательство на себя и характер залога или гаранта.

Сумма активов, учитывающая риск, рассчитывается путем умножения суммы остатка каждого актива на величину подверженного риску и суммы активов, идентифицированных по риску.

Отчисления на общую сумму активов, связанных с риском, включают займы и другие резервы, предназначенные для покрытия возможных убытков по лизингу или другим активам.

**Безрисковые активы** (степень риска – 0 %) включают в себя:

- национальная и иностранная валюта в денежной форме, хранящаяся в банке и его филиалах (включая, хранимые золотые слитки в хранилищах ЦБ РУЗ и в хранилищах банков);
- средства на представительских и резервных счетах Центрального банка Республики Узбекистан;
- прямые запросы правительства Узбекистана и Центрального банка, и выпущенные ими ценные бумаги;
- ценные бумаги, выпущенные правительством и Центральным банком, с низким уровнем риска, а также другие обязательства перед правительствами и центральными банками этих стран;
- нематериальные активы, а также инвестиции в необъединенные предприятия.

**Активы, со степенью минимального риска** (степень риска – 20 %) включают:

- ↓ требования, установленные банкам государств, включая инструменты долгового и денежного рынка;
- ↓ прочие активы с ценными бумагами, выпущенными банками, зарегистрированными в странах с низким уровнем риска;
- ↓ требования таких международных кредитных организаций, как Всемирный банк, Международный валютный фонд, Европейский банк реконструкции и развития, Азиатский банк развития, Исламский банк развития, а также активы банков, гарантированные этими организациями;
- ↓ активы и части ценных бумаг, оцененные по текущим рыночным ценам и эмиссионным ценным бумагам, выпущенным международными финансовыми учреждениями;
- ↓ активы, обеспеченные или гарантированные правительством в форме ценных бумаг, выпущенных или гарантированных правительством Узбекистана, Центральным банком или правительствами стран с низким риском активов, их составных

частей и внебалансовых обязательств. Ценные бумаги должны находиться под опекой банка и передаваться ему в установленном порядке. Гарантии должны производиться непосредственно и без каких-либо условий, то есть они не охватывают каких-либо дополнительных условий, ограничивающих их использование;

денежные документы в процессе перевода (включая, наличные деньги в пути).

**Активы, со средней степенью риска** (степень риска – 50 %) включают: кредиты физическим лицам, приобретенным или построенным для семьи, для покупки или строительства дома или первичного жилищного фонда (привилегированное право на владение предмета залога). При этом отношение суммы кредита к залогоу не должно превышать 60 %.

**Активы, с высокой степенью риска** (степень риска - 100 %) включают:

- все кредиты со стороны банка;
- основные средства банка и другие собственные средства;
- кредиты со статусом не повышения или реструктуризированные;
- кредиты без первоначального залогового права;
- ценные бумаги, являющиеся капиталом депозитных учреждений в странах с низким уровнем риска;
- активы, неденоминированные в национальную валюту и превышающие объем финансирования в национальной валюте;
- все другие активы.

**Активы с чрезвычайно высокой степенью риска** (степень риска – 150 %) включают:

- активы в судебном процессе или невозмещенные активы в установленном порядке;
- недвижимость, которая берется на баланс банка для полного или частичного погашения долга;
- недвижимость, неиспользованная банком, сроком более двух лет;

- кредиты, условия которых пересмотрены или продлены на сроки более одного раза.

При расчете суммы активов со степенью риска учитываются все внебалансовые средства, за исключением, форвардов, составленных во внутреннем рынке, своп соглашений, приобретенные опционы и аналогичные (деривативные) средства.

Категория внебалансовых рисков определяется следующим образом: умножается на коэффициент внебалансовой суммы неоплаченного кредита. Результатом является внебалансовый элемент, который определяет соответствующий уровень риска в соответствии с балансовыми отчетами.

Например, банк от имени заказчика выпустил финансовый аккредитив, обеспеченный отдельным депозитным счетом со стоимостью 10 млн. сум. Фактор расчета кредита по этим аккредитивам устанавливается на уровне 100 %, как показано ниже. Балансовые активы со специальным депозитным счетом в размере 0 %. Степень риска итогового баланса определяется посредством умножения кредитного калькулятора с размером 10 млн. сум к категории с нулевым процентом степени риска.

*Элементы, применяемые в 100 % кредитном калькуляторе:*

а) в случае отказа клиенту банком выдавать гарантийный или резервный аккредитив способом, несовместимым с третьими лицами в соответствии с соглашением и другими обязательствами, прямые кредитные платежи, включая общие гарантии, резервные аккредитивы и другие;

б) активы, проданные в соответствии с соглашением об обратной покупке или соглашении о возврате активов банку в установленные сроки;

в) обязательство покупать активы в течение определенного периода времени.

*Вне балансовые элементы, применяемые в подсчете кредита с 50 %-ным риском состоят из:*

а) обязательства по соглашениям, таким как гарантии сделки или аккредитив по конкретному соглашению. Эти обязательства

являются обязательствами банка, в случае не возмещения третьими лицами, если клиент банка, чьи обязательства были погашены, не выполнил свои номинальные коммерческие обязательства. Например, гарантийный аккредитив, гарантирующий определенную функцию поставщика или субподрядчика;

б) кредит с первоначальной оплатой более одного года или невыполненная часть обязательств по выдаче кредита.

Вне балансовые элементы, применяемые в подсчете кредита с 50 %-ным риском состоят из:

а) коммерческие обязательства, такие как обеспеченный документарный аккредитив, выданный с доставкой товаров. Они должны быть краткосрочными или самоликвидирующимися;

б) кредитная линия с первоначальным погашением не менее одного года или как часть аналогичного соглашения, с невыполненной частью обязательства по кредиту.

Активам 2 группы должно оказываться большое значение в банковской деятельности, так как эта группа активов может снижать качество активов, просроченные, беспроцентные ссуды, просроченные ссуды и проценты, неоплаченная аренда и т.д.

Общий показатель по целевой размещенности активов определяется путем соотношения активов, приносящих доход к общей сумме активов. Основными приносящими доход активами коммерческих банков являются кредиты клиентам. Второй тип активов, приносящих доход банкам - это небольшой объем межбанковских кредитов и инвестиций, привлеченных к краткосрочным облигациям правительства.

Помимо активов, приносящих доход, у коммерческих банков есть ценные бумаги, в иностранной валюте.

Если сумма доходных активов в активах высока, это означает, что банк активно использует свои активы для получения дохода.

Коммерческие банки активно участвуют на рынке ценных бумаг как инвестиционное учреждение. Банки участвуют на фондовом рынке как брокеры и дилеры.

Группа нерентабельных активов включает в себя основные средства, в представительских счетах «Ностро» в ЦБ. Высокий уровень нерентабельных активов в активах банка отражает неэффективное использование банками ресурсов.

Анализ активов в банке, приносящие и неприносящие доход, позволяет им заключить, что их функции должны варьироваться в зависимости от экономических условий.

В контексте экономической нестабильности основная часть активов, которые неактивны, преобразуются в элементы операционных активов, которые часто принадлежат валютным и неденежным активам. Если коммерческие банки не изменят свой балансовый состав, это вызовет проблемы в банковской деятельности.

Балансовые активы банка могут быть сгруппированы в комбинацию денежных средств и их эквивалентов. *К этим элементам можно включить:*

- ❖ «группа элементов объединенных в понятие “касса”. Наличные деньги в кассе, в первую очередь, требуется банкам для предоставления наличных средств клиентам;

- ❖ остаток средств на корреспондентском счете в Центральном банке будет необходим для исполнения межбанковских расчетов;

- ❖ денежные средства в пути;

- ❖ вложения в ценные бумаги;

- ❖ обязательные резервные средства на счетах в ЦБ;

- ❖ остатки на представительских счетах «Ностро».

Вторая группа элементов балансовых активов коммерческих банков представляет собой портфель ценных бумаг, который можно разделить на две категории: портфельный и тип ценных бумаг.

Малоликвидные активы могут быть включены в кредитный портфель банка. Чем больше доля портфеля в балансовых активах банка, тем ниже ликвидность. Однако качественный кредитный портфель является основным источником дохода для банка.

Наконец, последняя часть балансового актива банка - это активы банка, связанные с формированием инфраструктуры банка и активами, депонированными в экономических материалах. Эти активы неликвидны, затратные для банков и связаны со 100 % риском. Неликвидность материальных активов представляется при их нацеленности к продаже. Сохранение материальных активов является очень дорогостоящим для банка, и эти расходы обычно покрываются беспроцентным доходом. Если для покрытия расходов не будет достаточно беспроцентных доходов, то придется покрывать расходы за счет процентных доходов.

В настоящее время основным критерием для определения качества активов в банковской практике развитых стран является соотношение активов, взвешенных с учетом риска, до капитала, и, соответственно, устанавливаются рейтинги. Рейтинг имеет пять типов.

*I рейтинг (сильный)* - если отношение рискованных активов к акционерному капиталу не превышает 5 %, это не повредит, если оно превысит 5 %, но если экономическая ситуация будет сильной, и руководство продемонстрирует свою способность справляться с проблемными кредитами, этот актив можно считать сильным активом.

*II рейтинг (удовлетворительный)* - прежде чем применять положительную или отрицательную оценку, такие условия, как показаны ранее, могут быть незначительными, но сумма активов, подверженных риску, не должна превышать 15 % от общего капитала.

*III рейтинг (средний)* - активы, подверженные риску, не должны превышать 30 % от общего капитала.

*IV рейтинг (проблемный)* - активы, подверженные риску, не должны превышать 50 % от общего капитала.

*V рейтинг (неудовлетворительные)* - применяется тогда, когда активы, подверженные риску, превышают 50 % от общего капитала.

### **5.3. Качество активов банка и порядок формирования специальных резервов**

Как известно, приоритетными являются кредитные операции в коммерческих банках. Поэтому финансовый кошелек банка будет часто зависеть от результатов этой операции. Следует подчеркнуть необходимость обеспечения того, чтобы своевременное возвращение кредитных средств не оказывало негативного влияния на макроэкономическую ситуацию, оставляя за собой десятки операций, проводимых коммерческим банком для обеспечения своевременного выпуска кредита и его своевременного возврата.

Коммерческие банки имеют постоянную информацию об операциях своих клиентов, их кредитоспособности, анализе платежной дисциплины и появлении резервов от возможных убытков, которые могут возникнуть в результате проблемных кредитов, которые осуществляются в соответствии с положением ЦБ РУЗ №2696 от 2015 13 июня «О порядке классификации качества активов, формирования и использования резервов, создаваемых коммерческими банками на покрытие возможных потерь по ним». В положении описывается классификация кредитов и новая процедура оценки кредитного риска, возможные резервы потерь и порядок использования этих ресурсов.

Суть этой процедуры заключается в том, что обязательные резервы создаются для покрытия проблемных кредитов коммерческих банков и включаются в операционные расходы. Это поможет повысить стабильность банков и обеспечить реалистичную оценку кредитного портфеля банков.

Правильные и хорошо организованные резервы банка указывают на то, что кредитная классификация банка была точно реализована. Правильная организация резервов определяет определенные критерии риска. Из этих критериев можно определить, какой из четырех групп принадлежит кредит и, следовательно, организацию резерва от конкретных потерь.



В теории кредитных операций ее своевременный оборот измеряется уровнем обеспеченности. Другими словами, при осуществлении надзора за кредитом, прежде всего, важно учитывать степень удовлетворения требований обеспечения. Это можно суммировать следующим образом: сумма основной суммы кредита и процентов включается в сумму возможных затрат при продаже залога, но эта сумма не должна составлять менее 125 % от суммы кредита.

В случае ухудшения финансово-экономического положения заемщика и несоблюдения условий, указанных в договоре, в соответствии с Законом «О банках и банковской деятельности», собственными средствами заемщика по выводу кредита и ранее предоставленными в качестве обеспечения обязательствами, имеет право на досрочное погашение.

Если в соглашении о залоге предусматривается, то банк может продать заложенное имущество самостоятельно. Предмет залога продается через аукционы или посреднические предприятия. Если заемщик не выполнит обязательства по погашению задолженности в соответствии с кредитным соглашением в течение 90 дней со дня платежа, банк обратится в Хозяйственный суд о процедуре банкротства в соответствии с Законом Узбекистана «О банкротстве».

В соответствии с действующим уставом коммерческие банки должны регулярно анализировать качество кредитного портфеля, определять уровень риска, связанный с каждым кредитом.

Качество долга на балансе банка делится на пять классов в зависимости от финансового состояния заемщика, его кредитоспособности, перспектив погашения кредита, правильной и точной доставки, а также срока действия.

Коммерческие банки должны создать резерв на возможные потери по долгам. Средства для этих ресурсов добавляются в текущем порядке. Для возможных потерь по долгам резерв должен основываться на анализе кредитов для экономических субъектов и определении факторов, влияющих на уровень риска банка. Сумма

резерва зависит от имеющегося долга и группы риска. В случае обесценения риска, связанного с долгом, вероятные отчисления по долгам производятся ежемесячно.

Таблица 13

**Критерии классификации кредитного портфеля в банковской практике Узбекистана и нормативные требования по созданию резервов по ним <sup>25</sup>**

№	Виды кредитов	Критерии классификации	Сумма резервного распределения (сумма остатка от основного долга, в %)
1	Стандартные	Кредиты погашаемые в срок, обеспеченные достаточным денежным потоком	1 %
2	Субстандартные	Если появится сомнение в осуществлении финансируемых проектов	10 %
3	Неудовлетворительные	Если платежные источники недостаточны, уровень достаточности капитала низкий, просроченные долги на 90 дней	25 %
4	Сомнительные	Если должник объявляется банкротом, если есть просроченная задолженность и проценты в течение 90 дней, но менее 180 дней	50 %
5	Безнадежные	Наличие задолженности со сроком 180 дней по основному долгу и процентам	100 %

<sup>25</sup> “Тижорат банкларида активлар сифатини таснифлаш ва активлар буйича эхтимоллий йўқотишларни коплаш учун захиралар шакллангириш ҳамда улардан фойдаланиш тартиби тўғрисида”ги 2696-сонли низом.

Классификация кредитов на уровне риска требует создания резервной копии каждого проблемного займа.

Каждый банк должен делать резервную копию, когда он классифицирует свой кредитный портфель. В настоящее время некоторые коммерческие банки не диверсифицируют свои кредитные портфели, поэтому доля проблемных кредитов в портфеле растет с каждым днем.

Несвоевременное погашение выплат по кредиту и нереализованные меры приведут к существенному ущербу уставного капитала банка, депозитных средств, вкладчиков и других требований, а банк может пойти на банкротство без выполнения своих обязательств. Чтобы предотвратить это, необходимо своевременно контролировать кредиты сотрудниками банка. Мониторинг кредитного отдела банка должен проводиться непрерывно. В результате своевременного надзора и контроля за каждым кредитом в кредитном портфеле кредитный риск уменьшается, когда погашаются кредиты, проводится консультационная работа. Кредиты должны быть обеспечены залогом, чтобы не стать проблемным кредитом.

Каждый коммерческий банк в дополнение к вышеупомянутым методам должен избегать использования выделенных резервов, чтобы покрыть возврат кредита. Эти ресурсы используются для покрытия кредитов, которые безнадежны для коммерческих банков. Своевременный мониторинг распределения резервов и кредитного портфеля сохраняет ликвидность банка. В процессе проверки коммерческих банков их резервы подтверждаются, сумма кредита сопоставляется с суммой просроченного займа, и мониторинг банка по кредиту считается удовлетворительным, а неработающие кредиты вычитаются из остатка банка.

Чтобы проиллюстрировать выводы, мы используем аналитический метод сравнения в качестве примера практики США.

Как мы упоминали ранее, резервы основаны на классификации активов. То есть, прежде всего, вам нужно обратить внимание на

активы. Например, в Соединенных Штатах в 1938 году регулирующий орган принял распоряжение о классификации активов, и эта процедура все еще действительна.

Согласно классификации активов в банковской системе США, активы делятся на 4 класса. Например:

1. *Стандартные активы* - общий запас для них составляет не менее 2 %.

2. *Нестандартные активы* - доходы от этих активов не гарантируются, т.е. активы, которые являются неприятными, они распределяются на 20 %.

3. *Сомнительные активы* - это некоторые вредные активы, но их точный размер пока не определен, они распределяются на 50 %.

4. *Безнадежные активы*.

Мы рассмотрим практику применения системы «CAMEL» для оценки качества активов американскими инспекторами из приведенной ниже таблицы.

Таблица показывает, что существует тесная связь между качеством активов и капиталом, то есть чем ниже качество активов, тем больше вред для банков. Это, в свою очередь, ведет к сокращению капитала, поскольку эти потери покрываются банковским капиталом. Аналогичным образом, банки с большим капиталом будут иметь возможность погашать убытки банкам с небольшим количеством капитала.

Таблица 14

**Критерии классификации системы «CAMEL»,  
используемой в целях контроля в коммерческих банках США** <sup>26</sup>

Отношение между капиталом и классифицированной стоимостью активов (%)	Рейтинг «CAMEL»
Менее 5 %	Сильный
От 5 % до 15 %	Удовлетворительный
От 15 % до 30 %	Средний
От 30 % до 50 %	Критический
Более 50 %	Неудовлетворительный

<sup>26</sup> Йогуртжан С. Ключевые принципы эффективного банковского надзора. Пер. с англ. Вена, 1999. 13 с.

Следует отметить, что в большинстве развитых стран существуют хорошие и стандартные категории, а также практика выделения не менее 2 % от суммы полученных кредитов. Главная причина, по которой эта практика не используется нашими банками, заключается в том, что доля кредитов, принадлежащих этой группе, находится в крупных банках, таких как «Узсаноаткурилишбанк», Национальный банк и других.

Большинство этих кредитов - кредиты, обеспеченные правительством. Если мы введем минимум 2 % резерва для этой категории кредитов, сумма вычетов будет высокой. Это распределение в основном напрямую связано с расходами банка, что негативно сказывается на финансовом положении коммерческих банков.

Значительный рост депозитной базы коммерческих банков в последние годы и сокращение кредитной базы, предоставляемой централизованной государственной гарантией, позволят изменить структуру активов банка в соответствии с международными стандартами. Исходя из этого, мы предлагаем изменить классификацию активов банков и разделить их на 4 класса.

Во многих странах мира проблемные активы были приобретены у государственных банков для решения проблемы неработающих активов и преодоления банковского кризиса. Многие правительства создали частные корпорации для целенаправленной работы с плохими активами банков. Такие организации создаются в странах с широким спектром банковских систем и уровнями экономического развития.

В международной практике для управления проблемными активами используется два подхода: централизованный и децентрализованный. Первый подход предусматривает создание государством специальной корпорации для приобретения и управления проблемными активами всей банковской системы. Основной целью этих структур является выделение и устранение проблемных кредитов коммерческих банков. Приобретенные займы заменяются долговыми обязательствами или акциями корпорации

или непосредственно на государственные долговые обязательства. Преимуществом такого подхода является наличие быстрого снятия проблемных кредитов, в то время как недостатком является наличие дополнительных затрат для формирования отдельной структуры и долгосрочного восстановления процесса реструктуризации.

Анализ реструктуризации внешнего долга показывает, что этот метод более приемлем в кредитном портфеле, чем большинство банков с проблемными кредитами и определенный уровень сходства приобретенных активов.

Суть неконсолидированного метода заключается в создании соответствующей структуры управления активами, которая не функционирует за пределами или внутри банка. Этот подход использовался в Швеции и Польше. По крайней мере, количество банков, испытывающих трудности, будет более эффективно использовать децентрализованный подход. Преимущество этого метода заключается в том, что банки могут быть высококвалифицированными в управлении проблемными кредитами. Наряду с позитивными аспектами этой модели есть и негативные аспекты: банки не могут изменить свой бизнес без внешнего вмешательства и могут продолжать кредитовать клиентов с просроченной задолженностью. В Японии и Швеции оба метода используются для обработки проблемных кредитов.

Наряду с Центральным банком (Чили, Венгрия, Польша), агентство по реструктуризации (Чехия, США, Мексика, Южная Корея) также может приобретать проблемные кредиты у банков.

Стоимость покупки и продажи залоговых кредитов составляет от 3 до 100 % от стоимости кредита.

Одним из положительных аспектов ухода от проблемных активов под руководством банков является непрерывность банковских и клиентских отношений. Такое решение поможет восстановить кредитные отношения в случае погашения долга.

Приобретение проблемных активов корпорацией также может осуществляться за счет средств и государственных облигаций и

векселей. Ожидается, что большинство проблемных активов будут погашены до истечения срока погашения, а поступления будут зачислены на ценные бумаги.

Корпорации по управлению активами обычно создаются для реструктуризации банковской системы. Период их действия различается в разных странах. Чешское агентство по реабилитации, Агентство поддержки банков в Швеции - около 5 лет, США - Компания Траст - 6 лет.

В то же время в мировой практике существуют и другие варианты будущей судьбы этих структур. В некоторых странах они выжили. Например, сегодня все еще действуют новые агентства по управлению активами в Южной Корее и Таиланде. Учреждение рынка проблемных активов, которое постоянно работает, является ключевым инструментом кризиса.

Допустимо остановиться на роли государства в решении этой проблемы в процессе рассмотрения проблемы реструктуризации проблемных кредитов. Участие государства в финансовой реабилитации может осуществляться различными способами. Государственные предприятия могут предоставлять дополнительные средства в виде займов или специальных государственных обязательств. Коммерческие банки могут заменить неработающие кредиты предприятий долгосрочными обязательствами.

Низкая эффективность банковского сектора США привела к большому количеству неработающих кредитов. Это, в свою очередь, было препятствием для дальнейшего роста экономики страны. Анализ причин неработающих кредитов государственных банков привел к тому, что 30 % из них были прерваны вмешательством государственных органов в работу этих банков, 10 % из-за низкого юридического статуса или слабого знания закона, 15 % из-за воздействия других факторов.

Китайское правительство потребовало от банков улучшить механизм внутреннего контроля для улучшения ситуации и приняло меры по ограничению объемов кредитования в стране. С

2004 года нормы обязательных резервов повысились в два раза и были введены ограничения на кредитование отраслей, подверженных чрезмерному производству, таких как металлургическая промышленность, автомобилестроение, алюминий, цемент и роскошное жилье.

В 1998 году сумма безнадежных кредитов в японской банковской системе составляла более 12 % ВВП. В результате три из 21 крупных банков стали банкротами. Был создан частный ABC (Японский кооператив по приобретению кредита). Этот метод дал некоторым банкам некоторые налоговые льготы, но они не смогли избежать кризиса. В ноябре 1998 года правительство разработало новый механизм, согласно которому проблемный кредит был передан правительству. Неработающие кредиты бридж - банков должны были быть переведены в отдельную организацию, финансируемую Корпорацией страхования вкладов. По данным Департамента финансовых услуг японской банковской системы, в конце марта 2002 года задолженность японских банков превысила 52 триллиона долларов (435 млрд. долл. США). Стоит отметить, что 56 % отчаянных кредитов приходится на строительные компании, финансовые компании и фирмы по недвижимости.

Иностранные инвестиционные банки и фонды, такие как Goldman и Morgan Stanley, имеют большой опыт работы с трудными кредитными рынками и богатый опыт в рисковом капитале. Однако японские заемщики неохотно смотрят на иностранные компании, опасаясь ухудшения условий их жизни.

В 1989 году Trust Corporation (Resolution Trust Corporation, RTC) была создана с целью получения сомнительных долгов и решения соответствующих вопросов в кредитных учреждениях Соединенных Штатов. В течение пяти лет Trust Corporation получила номинальную стоимость в 400 миллиардов долларов и USD были проданы. В структуре невостребованных активов 8 млрд. долл. США. Доллар остался в полном отчаянном долге. Средняя стоимость активов составляла 87 % от их первоначальной балансовой стоимости. В некоторых случаях RTC позволил



покупателям выкупить приобретенные активы при рефинансировании на определенный период времени.

Эта форма продажи активов использовалась, как известно, для определения качества крупных пакетов активов, которые идеально структурированы и требуют много времени. Условия приобретения различались по разным типам активов, но при этих обстоятельствах приобретенный актив мог быть переработан в течение одного года. На практике одна треть всех активов, проданных по этой схеме, была выкуплена покупателем.

По завершении своей деятельности эта целевая корпорация широко используется в секьюритизации нетрадиционных форм активов, таких как ипотечные кредиты. В этом случае существует «pool», который включает определенные виды кредитов. Такие «pool» впоследствии были переданы в Целевой фонд для выдачи сертификатов, которые он предоставил всего 42,2 млрд. долл. США для секьюритизации ипотечных кредитов.

Эксперты полагают, что использование механизма секьюритизации позволило Trust Corporation продавать большой объем ипотечных кредитов по более высокой цене, чем индивидуальные ипотечные кредиты в установленные сроки. В конце 1980-х годов кризис в банковском секторе стоил 3-5 % ВВП.

Таким образом, изучение богатого опыта стран мира по устранению вышеупомянутых проблемных займов может быть эффективным только при планировании реформ, которые необходимо предпринять в банковской системе стран, где эта проблема существует.

#### **5.4. Методы управления портфелем активов в коммерческих банках**

Активы коммерческих банков в первую очередь означают краткосрочные перспективы и относятся к ежедневному управлению балансом банка. Он фокусируется на повышении

прибыльности и ограничении рисков в банковской сфере. *Поэтому конечной целью управления активами является:*

- увеличение доходов;
- снижение рисков.

Кроме того, важную роль играет долгосрочное стратегическое планирование. Для анализа активов коммерческих банков необходимо оценивать кредиты и другие активы, основанные на классификации проблемных кредитов. Классификация активов для стандартных, подозрительных и повреждающих видов активов позволяет количественно оценивать рейтинг всех активов, а также оценивать достаточность резервов на потери по кредитам. Основное внимание в нем уделяется долгосрочным кредитам, денежным средствам и расчетным счетам, кредитам и другим активам.

Анализ активных операций банка должен проводиться с точки зрения прибыльности, уровня риска и ликвидности. Из источников развития банка известно, что доходность банковских активов и ликвидность является противоречивой. Результатом этого критерия является координация конфликта и достижение существенной выгоды деятельности банка.

*Важно рассчитать следующие показатели для дальнейшего изучения роли активов в деятельности банка:*

- расчет общего кредитного баланса кредитов организациям, предприятиям, физическим лицам и банкам;
- расчет сроков выданных им кредитов, их распределение в секторе и их доля в общей задолженности;
- расчет средних процентных ставок по кредитам;
- расчет доли просроченных кредитов в общих займах;
- рассчитать размер самого крупного кредита, выданного банком;
- расчет ответственности различных уровней кредита по поручению Центрального банка.

*Кроме того, существуют следующие коэффициенты, которые нельзя игнорировать:*

✚ эффективность использования активов;

✚ соотношение средней величины приносящих доход активов к сумме всех активов. Этот коэффициент показывает, сколько из активов выгодно;

✚ коэффициент использования кредита для кредитования; Соотношение среднего остатка по ссудам и среднего остатка депозитов. Эти показатели, отражающие качество кредитной политики банка, указывают на банковскую структуру активов, степень их риска и влияние на ликвидность, и прибыльность.

Управление активами банка во многом зависит от контроля и снижения финансовых рисков. Нет обязательного пакета документов для того или иного банка, но банки должны иметь следующие документы при формировании своих активов:

1. Отчет об изменении баланса в связи с изменением процентных ставок.

2. График зависимости истечения срока действия актива от изменения процентных ставок.

3. Отчеты по регулированию ликвидности:

- отчет о финансовом состоянии;
- график восстановления активов;
- информация об источниках финансирования и их направлениях;
- структура ликвидных активов и анализ нестабильности источников ресурсов.

4. Отчет о проблемных активах:

- отчет о неактивных ссудах и других недействующих активах;
- учет средств, привлеченных по просроченным кредитам;
- отчет о выбытии кредитов и других активов.

5. Экономические отчеты:

- анализ инфляции.

6. Отчет о процентной ставке:

- анализ стоимости фонда;
- анализ текущих процентных ставок;
- информация об основных ценовых процентных ставках.

Управление активами коммерческих банков широко используется в банковской практике развитых зарубежных стран, а также в теории коммерческих кредитов и теории ожидаемого дохода.

Согласно теории коммерческих кредитов, необходимо организовать процесс кредитования банка в зависимости от этапа перехода от производителя к потребителю. По мнению сторонников этой теории, коммерческий банк должен размещать большую часть своих ресурсов именно по краткосрочным кредитам, в то время как размещение ресурсов на нежилых объектах недвижимости и ценных бумагах отрицательно сказывается на ликвидности банка.

Согласно теории ожидаемого дохода, необходимо определить срок погашения кредитов клиентами коммерческих банков в соответствии с временем их поступлений. Согласно этой теории, потребности клиентов в новых кредитах должны покрываться за счет получения займов у других банков или путем продажи ценных бумаг в портфеле банка.

Активные операции, как упоминалось выше, - это операции с собственными и заемными средствами с целью получения прибыли. Это достигается путем систематического анализа ситуации на рынке, текущего состояния банка, путем внесения постоянных изменений в движение и состав активов банка.

*Активы банка могут быть классифицированы по экономическому значению:*

- ✓ по степени рентабельности - высокодоходные операции;
- ✓ по ликвидности – использование некоторых активов в качестве средства платежа или путем их конвертации в денежные средства. Таким образом, можно сказать, что в баланс банка активы расположены по ликвидности в порядке убывания;
- ✓ по степени риска – высокая степень риска невозврата средств, размещенных для получения прибыли по некоторым банковским операциям.

При оценке ликвидности банка необходимо учитывать не только доходность конкретного актива (операции по размещению банковских депозитов), но также риск самого актива, риск операции с активами банка и риск потери банковских ресурсов.

В банковской практике Узбекистана, для определения состояния банковских активов с точки зрения риска потери их определенной части или риска невозврата их делят на четыре группы. В то же время прилагаются коэффициенты, скорректированные в соответствии с отдельными категориями и группами.

В целом, повышение эффективности управления активами коммерческих банков связано с целевой структурой активов, степенью диверсификации активных операций, объемом рисковых, проблемных и некачественных активов и разумным уровнем изменчивости активов.

Теория управления портфелем активов основана на следующих методологических принципах:

*Во-первых*, при передаче средств коммерческого банка на краткосрочные кредиты, их ликвидность сохраняется. Этот принцип отражен в законах некоторых западных государств, его называют «вторичными резервами».

*Во-вторых*, если график погашения кредита основывается на графике будущих доходов клиента, то можно спрогнозировать банковскую ликвидность.

Следовательно, на банковскую ликвидность может повлиять изменение сроков инвестиций и погашения кредитов. На практике эта политика осуществляется поэтапным управлением инвестиционным портфелем.

При разработке своей инвестиционной политики и образовании инвестиционного портфеля коммерческие банки должны, в первую очередь, сосредоточиться на следующих характеристиках ценных бумаг:

- ❖ прибыльность;
- ❖ ликвидность;

- ❖ стабильность рыночных цен;
- ❖ источник увеличения капитала;
- ❖ степень надежности;
- ❖ риск.

Коммерческие банки могут предоставлять расчетные услуги по сделкам с ценными бумагами на рынке ценных бумаг по кредитованию, страхованию, клирингу.

Коммерческие банки для образования инвестиционного портфеля анализируют чистые активы и долю инвестиционного капитала в активах. *В этом случае банки сталкиваются с тремя ситуациями:*

❑ **Избирательность** – (микропрогноз) анализ ценных бумаг и прогнозирование динамики на отдельные виды ценных бумаг.

❑ **Выбор сроков проведения операций** – прогнозирование колебаний курса акций (макропрогноз) по отношению к ценам на акции для фиксированных инструментов (например, корпоративные облигации).

❑ **Диверсификация** - это образование такого инвестиционного портфеля, который приводит к минимизации и уменьшению рисков.

Если же существующий инвестиционный портфель не является оптимальным, желательно сформировать его заново. Необходимо разработать инвестиционную стратегию для формирования оптимального инвестиционного портфеля, которую следует проанализировать с учетом времени и рисков, связанных с инвестированием. Коммерческие банки должны иметь четко структурированный инвестиционный портфель, который должен быть распределен по типу инвестора, инвестиционной цели, уровню риска и виду портфеля.

Чем выше риски на рынке ценных бумаг, тем выше качество управления портфелем. Целью процесса управления является поддержание качества инвестиционного портфеля.

Один из основных принципов работы с ценными бумагами гласит: «невозможно инвестировать все средства в ценные бумаги,

потому что необходимо иметь свободные ресурсы для решения внезапно возникающих инвестиционных вопросов». Этот принцип называется «золотым правилом работы с ценными бумагами». Существуют определенные затраты, связанные с решением таких вопросов, и их сумма зависит от процентной ставки.

Также банки оказывают различного рода консалтинговые услуги: оказание помощи в разработке инвестиционной стратегии, в организации финансирования проектов, управление портфелем ценных бумаг и акциями по приобретению дивидендов.

*Формирование инвестиционного портфеля коммерческих банков должно быть основано на следующих принципах:*

- 1) диверсификация портфеля по типу и срокам ценных бумаг;
- 2) увеличение дохода;
- 3) минимизация риска;
- 4) равномерное распределение денежных потоков по срокам;
- 5) уменьшение налоговой базы.

Диверсификация инвестиционного портфеля – это выделение средств на инвестиции для минимизации риска. *Например, портфель классифицируется по следующим признакам:*

- **ликвидность** – свойство ценных бумаг быть проданными по цене, не меньше чем их номинальная стоимость;
- **рентабельность** – достижение ежеминутного повышения рыночной стоимости инвестиционного портфеля;
- **срок** – распределение ценных бумаг в инвестиционном портфеле по сроку, в течение которого они приносят прибыль;
- **возвратность** – предотвращение продажи ценных бумаг по более низкой цене;
- **контроль** объемов ценных бумаг в каждой из категорий инвестиционного портфеля.

Инвестирование средств в ценные бумаги позволяет коммерческим банкам диверсифицировать активы, снизить их риск, и в итоге увеличивает потенциальный доход и стимулирует клиентов.

У ценных бумаг есть отличительная функция: риск имеет ту же тенденцию, что и доход. То есть, если доход растет, то риск также растет, и наоборот, если доход падает, риск также падает.

Таблица 15

### Структура портфеля банковских ценных бумаг

Портфель ценных бумаг		
инвестиционный портфель	торговый портфель	
Ценные бумаги, приобретенные с целью получения процентов и дивидендов	Ценные бумаги по возвратной продаже	Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО

Банк использует свою пассивную стратегию эффективного инвестирования, которая тесно связана со средним уровнем доходности на рынке, т.е. стабильным темпом ценных бумаг и регулярным доходом. Банки могут использовать два разных способа проведения пассивной стратегии.

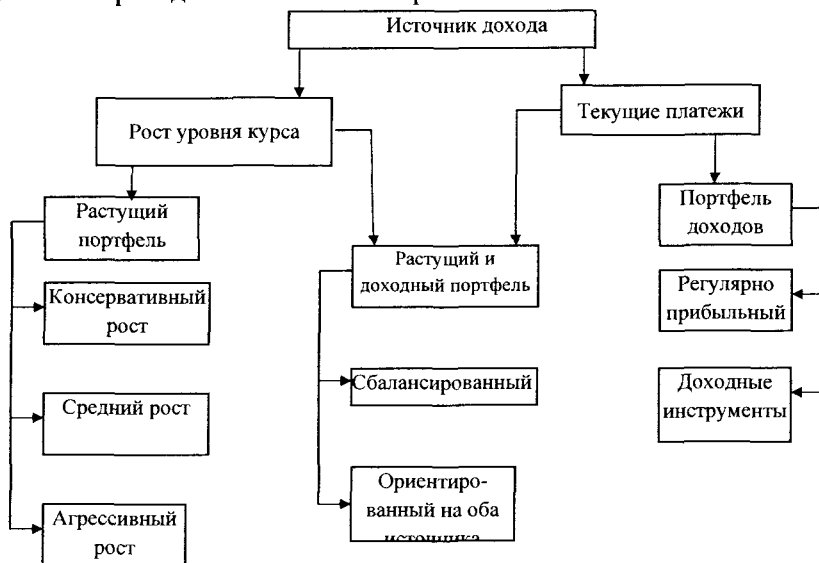


Рис. 5. Классификация инвестиционного портфеля по источнику дохода



Коммерческие банки Узбекистана также используют два метода пассивной стратегии в формировании и управлении инвестиционным портфелем ценных бумаг. Как показывает анализ, в настоящее время коммерческие банки республики осуществляют инвестиции в краткосрочные ценные бумаги.

Одной из основных задач портфельных инвестиций является улучшение инвестиционного климата, предоставление инвестиционной характеристики, которая может быть достигнута только путем комбинации ценных бумаг, которые не могут производить отдельные ценные бумаги. Единый инвестиционный портфель может быть достигнут за счет процесса его разработки. Таким образом, портфель ценных бумаг является инструментом, который помогает инвестору заработать большой доход с минимальным риском. *Банки пытаются достичь определенные цели при покупке ценных бумаг:*

- рост инвестиций;
- ликвидность инвестиций;
- безопасность инвестиций.

Инвестиционные ценные бумаги приносят доход в виде увеличения рыночной цены или процентного дохода. Доходность портфеля является характеристикой заданного временного интервала. Этот интервал может быть бесконечным.

Подводя итоги можно сказать, что страны с переходной экономикой, включая и особенность нашей банковской системы, имеют специфические особенности в управлении портфелем активов, а также требуют анализа и решения существующих проблем.

### **5.5. Современное состояние управления активами коммерческих банков Узбекистана**

При изучении управления ликвидностью следует помнить что эта категория является составной частью управления активами и пассивами. Основной целью управления активами и

пассивами является максимизировать разницу между процентными доходами и процентными платежами или же держать его на стабильном уровне, обеспечивая минимальный уровень риска. Ключевым условием достижения этой цели является установление контроля над увеличением депозитного потенциала в зависимости от расширения активных операций.

Теория управления активами основана на следующих методологических принципах:

*Во-первых*, при передаче средств коммерческих банков на краткосрочные кредиты их ликвидность сохраняется. Не смотря на то, что это правило отражено в законах некоторых западных государств, на практике оно называется «вторичными резервами».

*Во-вторых*, если для основы составления графика погашения кредита взять график будущих доходов клиента, то можно спланировать ликвидность банка. Следовательно, на банковскую ликвидность можно повлиять посредством изменения сроков оплаты кредитов и инвестиций. На практике это правило отражается в поэтапном управлении инвестиционным портфелем.

В международной банковской практике разработано несколько практических методов управления активами и обязательствами банка, используются два наиболее распространенных метода управления активами и пассивами:

**1. Метод объединенного (единого) источника.**

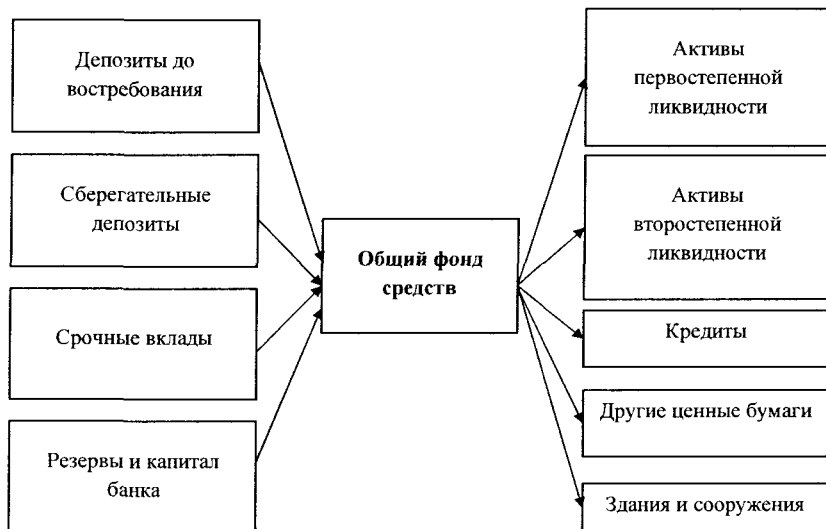
**2. Метод распределенных источников (конвертация).**

Значение метода объединенного источника можно понять по его названию. При этом методе привлеченные и собственные средства размещаются в разные активы. При объединенном методе средства, привлеченные банками, собираются в кассе или же в корреспондентском счете банка и за счет этих собранных источников осуществляются активные операции. На следующем рисунке показан объединенный метод управления активами и пассивами в банках.

На рисунке можно увидеть, что средства, привлеченные коммерческим банком, накапливаются в общем фонде и используются в разных направлениях в зависимости от потребностей. Например, когда в банке формируются сберегательные вклады физических лиц, они отражаются в кассе, и банк свободно использует средства для оказания услуг или реализации товаров. Этот метод широко используется в международной практике, так и в практике узбекских банков, так как считается высокоэффективным. Конечно же, как и все методы, он не претендует на звание универсального, его слабой стороной является отсутствие зависимости между активами и пассивами.

**Источник средств**  
(создание)

**Размещение средств**  
(актив)



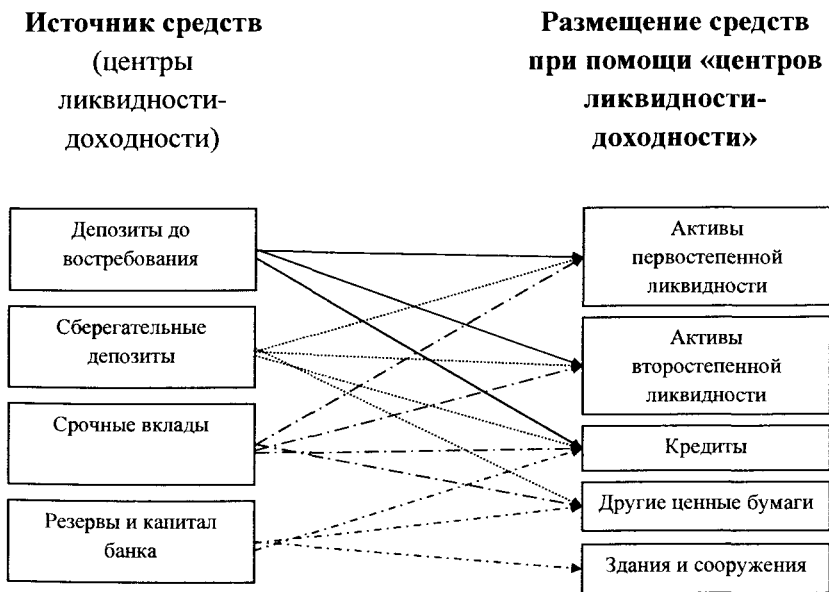
**Рис. 6. Управление активами с использованием модели общего фонда<sup>27</sup>**

<sup>27</sup> Абдуллаева Ш.З. Банк иши . Т.: Iqtisod-Moliya, 2003.

На приведенном рисунке показан порядок управления активами и обязательствами по методу распределения.

Также в коммерческих банках привлеченные средства могут быть размещены непосредственно в активы. Привлеченный на определенный период времени, он будет направлен на активные операции, соответствующие этому сроку и сумме. Этот метод считается технически сложным и рискованным.

Согласно ему, все ресурсы, независимо от привлеченных или собственных ресурсов банка, размещаются в активные операции в соответствии с периодом и суммой. Метод распределенных ресурсов основан на распределении средств фонда. При применении этого метода предполагаемые пути использования активов связываются с определенными ресурсами и, при этом, учитываются их ликвидность и прибыльность.



**Рис. 7. Управление активами и пассивами с использованием модели распределения активов<sup>28</sup>**

<sup>28</sup> Абдуллаева Ш.З. Банк иши. Т.: Iqisod-Moliya, 2003.

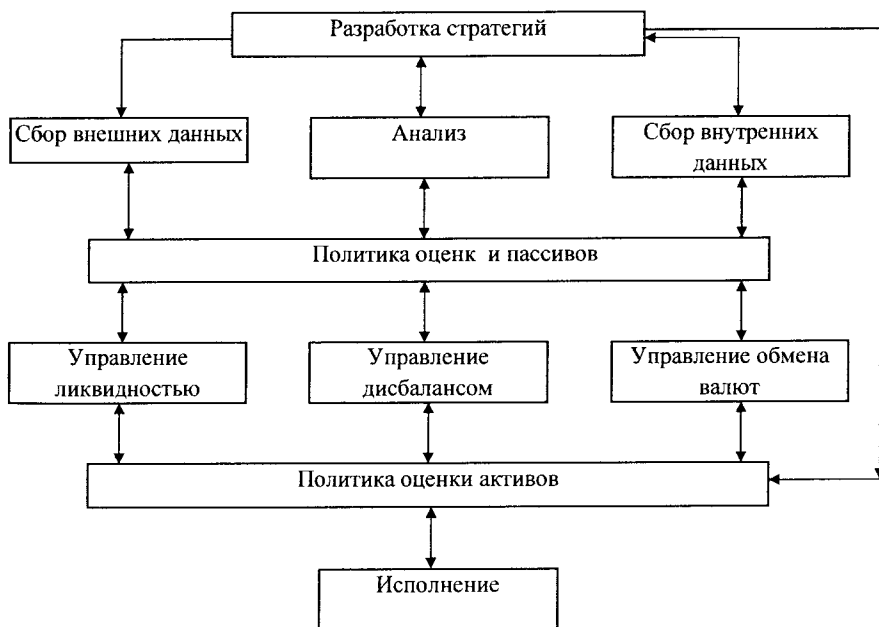
Разработка методов управления активами и пассивами одновременно повышает риск и превозносит метод изменения фондов распределения средств. Например, если банковские средства в основном состоят из краткосрочных, не постоянных обязательств, то это означает, что большую часть средств нужно направить на краткосрочные кредиты и ценные бумаги.

И наоборот, если банк сформировал свои средства за счет долгосрочных ресурсов, средства с определенным риском можно направить на долгосрочные кредиты или на финансирование проектов.

В коммерческих банках есть принцип пропорциональности сроков и объемов активов и пассивов. Его теоретическая основа отражена в «золотом законе» банка «Активы банка должны быть равны его обязательствам по срокам и размерам». На практике состав активов и обязательств банка не полностью пропорционален размерами и сроками. Потому что этому препятствуют финансово-кредитные процессы и экономическая конъюнктура. Хотя и «золотой закон» не повторяется в чистом виде, стремление к этому правилу и разработка стратегии помогут эффективно решать проблемы ликвидности и платежеспособности. В результате анализируя состав активов и обязательств можно достигнуть нужной позиции ликвидности. Ключ к эффективному управлению оптимизация возможностей ликвидности и платежеспособности операционных активов для максимизации прибыльности и минимизации пассивных затрат.

Эффективное управление банком зависит от правильности стратегии управления активами и пассивами. В настоящее время несколько банков разрабатывают стратегию управления активами и пассивами, основанную на выводах конкретных комитетов (например, Комитет по управлению активами и пассивами). В нем излагаются стратегии разделения рисков таких комитетов, но также рассматриваются краткосрочное и долгосрочное планирование, разработка мер по защите от риска нарушений, контроль качества кредитов и оптимизация затрат на привлечение ресурсов.

Деятельность Комитета по управлению активами и пассивами основана на структуре управления активами и пассивами.



**Рис. 8. Структура управления активов и пассивов в коммерческих банках**

Активы коммерческих банков можно классифицировать по четырем категориям: денежные средства и их эквиваленты наличными, займы, инвестиции в ценные бумаги и основные средства. Качество активов банка определяется его составом.

Международная банковская практика показывает, что кредиты должны быть не менее 60 % активов коммерческих банков. В структуре активов коммерческих банков Узбекистана место после кредитов занимает денежные средства и их эквиваленты. Это негативная ситуация для коммерческих банков. В структуре активов коммерческих банков сбор денежных средств является

отрицательным с точки зрения прибыльности, хотя ликвидность банка является положительной. В международной практике считается нормой, что в структуре активов коммерческих банков денежные средства составляют 2 %.

В настоящее время доля ценных бумаг в структуре активов коммерческих банков является негативным фактором, что свидетельствует о низком уровне чувствительности инструмента обеспечения рентабельности и ликвидности банковских активов.

В совокупных активах коммерческих банков республики доля инвестиций в высоколиквидные ценные бумаги мала. *Низкая доля ценных бумаг в структуре активов коммерческих банков объясняется:*

1. Уровень банковских активов имеет резкие темпы роста по сравнению с инвестициями в ценные бумаги.

2. В структуре активов коммерческих банков основная доля - это банковские кредиты, и ее динамика роста имеет высокий уровень роста по сравнению с портфелем ценных бумаг.

Правильная организация кредитования в банках считается фактором, который снижает риски в кредитовании и обеспечивающий устойчивость кредитного механизма.

В результате конкретных мер, принятых коммерческими банками Узбекистана для дальнейшего расширения их участия в инвестиционном процессе, сумма кредитов, выделяемых предприятиям реального сектора экономики, показывает, что существует тенденция к более высоким темпам роста, чем другие активы банка.

Также важен период погашения банковского кредита для обеспечения рентабельности и ликвидности активов банка. Если долгосрочные кредиты являются источником стабильного дохода, то краткосрочные кредиты играют важную роль в обеспечении ликвидности банков.

Доля инвестиций коммерческих банков в ценные бумаги в совокупных активах или уровень портфеля высоколиквидных ценных бумаг служит важным инструментом обеспечения

ликвидности и рентабельности банков. Хотя операции коммерческих банков Узбекистана на рынке ценных бумаг имеют высокие темпы роста, в составе активов банка эти операции имеют малую долю. Большое значение имеет создание и оценка состояния инвестиционного портфеля, который является важным инструментом для поддержания баланса между ликвидностью и прибыльностью активов коммерческих банков.

В последние годы коммерческие банки Узбекистана принимают меры по привлечению свободных денежных средств из рук населения. Коммерческие банки размещают эти активы в Центральном банке и других коммерческих банках.

Структура и качество активов коммерческих банков зависит от ликвидности существующих активов, объема рискованных активов, доли проблемных и некачественных активов и объема приносящих доход активов.

В управлении активов управление портфелем активов имеет первостепенное значение. Управление кредитным портфелем коммерческих банков является важным инструментом обеспечения прибыльности и ликвидности банка.

Правильная организация кредитного портфеля является основой проведения кредитной инвестиционной политики и эффективной работы банка. Качественное размещение существующих ресурсов оказывает положительное влияние на финансовое положение банков. Кредитный портфель коммерческих банков может быть проанализирован на уровне их качества, уровня риска, сектора, источников кредита, доступности, срочности и т.д.

У любого банка есть некоторые проблемы с эффективным управлением его собственных активов. Качество активов банка зависит от пригодности активов, ликвидности, диверсификации активных операций, объема рискованных активов, размера проблемных и некачественных активов и изменчивости активов.



## **Ключевые слова**

Активы; баланс банка; доходы; активы, приносящие доход; активы, не приносящие доход; диверсификация; убыток; резерв; кредит; капитал; обязательство; проблемный кредит; портфель; прибыль.

## **Вопросы для повторения**

1. Что вы понимаете как активную сделку коммерческого банка?
2. Как активы коммерческих банков группируются в соответствии с их доходностью?
3. Как активы коммерческих банков группируются в соответствии с уровнем риска?
4. Как активы коммерческих банков группируются в соответствии с их ликвидностью?
5. Каковы составляющие баланса коммерческого банка?
6. На основе какого принципа сформирован актив баланса банка?
7. На основе какого принципа сформирован пассив баланса банка?
8. Какие показатели могут быть использованы для оценки качества активов коммерческих банков?
9. Какие методы используются для управления портфелем активов коммерческих банков?
10. Как формируются резервы для возмещения убытков от активов в коммерческих банках?
11. Каково текущее состояние активов коммерческих банков Республики Узбекистан?

---

## ГЛАВА VI. ВАЛЮТНЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

### 6.1. Значение и классификация валютных операций коммерческих банков

Одним из важнейших направлений деятельности коммерческих банков являются валютные операции.

С одной стороны, валютные операции удовлетворяют потребности клиентов в иностранной валюте и дают возможность защиты от риска их валютных резервов, а с другой - дают возможность коммерческим банкам получать доход.

Коммерческие банки получают доход в форме спреда, то есть в форме разницы между курсом продажи и покупки иностранной валюты. Кроме этого, коммерческие банки получают доход и от переоценки активов в иностранной валюте, путём проведения обратных операций по существующим договорам.

В связи с введением с 1 января 2002 года наличного обращения евро, европейские банки лишились дохода в виде спреда в размере 5 млрд. долларов США, из-за вывода из обращения немецкой марки, французского франка, итальянской лиры, бельгийского франка, австрийского шиллинга, испанского песто.

Под валютными операциями коммерческих банков понимается покупка и продажа коммерческими банками иностранной валюты и валютных ценностей. Иностранные валюты - это национальные денежные единицы зарубежных стран. Для стран Еврозоны евро является национальной валютой.

*К валютным ценностям относятся:*

- золото и другие драгоценные металлы;
- иностранные ценные бумаги;
- векселя, эмитированные в иностранной валюте;

- чеки в иностранной валюте.

Несмотря на то, что золото является валютной ценностью, его продажа населению и хозяйствующим субъектам запрещается, на него существует государственная монополия и его экспорт осуществляется в централизованном порядке.

По экономическому содержанию валютные операции коммерческих банков делятся на 3 вида:

1. Операции СПОТ.
2. Срочные валютные операции.
3. Операции СВОП.

СПОТ в переводе с английского слова “spot” означает наличную сделку.

Существует 3 формы срочных валютных операций коммерческих банков:

1. Операции форвард.
2. Операции с валютными опционами.
3. Операции с валютными фьючерсами.

С английского слова “swap” своп означает обмен.

Валютные операции коммерческих банков можно классифицировать следующим образом (рис. 9).

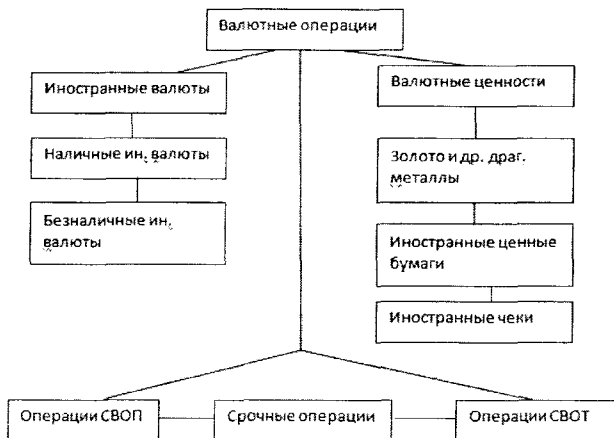


Рис. 9. Классификация валютных операций коммерческих банков

Мы считаем, что данный рисунок широко раскроет экономическую сущность валютных операций коммерческих банков.

Процесс демонетизации золота, зафиксированный на Ямайской международной конференции, положил конец режиму строго фиксированных курсов по всему миру. В результате всё ведущие иностранные валюты перешли на режим свободного плавания. Это, в свою очередь, поспособствовало развитию срочных валютных сделок и увеличению валютных рисков. Развитие форвардных валютных операций послужило важной основой развитию операций СВОП. Так как валютный своп является тандемом сделок спот и форвард.

Валютные фьючерсы и опционы являются производными ценными бумагами и называются дериватами. Необходимо отметить, что спекулятивные операции с деривативами обладают высокой степенью риска и могут принести большие убытки коммерческим банкам. Наглядным примером этого служит банкротство Английского банка «Бэрингс» 25 февраля 1995 года. Несмотря на то, что этот банк имел 233 летнюю историю.

Ник Лисон трейдер Сингапурского филиала банка «Бэрингс» вложил всё свободные денежные ресурсы пассива банка на покупку фьючерсов и рацийонов Японских корпораций через Сингапурскую фондовую биржу. Ровно через 3 дня в Японском городе Кобэ произошло сильнейшее землетрясение. В результате произошло резкое падение цен на фьючерсы и опционы Японских корпораций. В итоге банк «Бэрингс» понёс убытки в размере 1,3 млрд. долларов США. Президент банка «Бэрингс» дружил с одним из богатейших и влиятельных людей мира королём Брунея и для спасения своего банка попросил у него в долг 1 млрд. долларов США. Однако король не стал рисковать и банку «Бэрингс» с 233 летней историей пришёл конец, и банк был объявлен банкротом.

Сделки форвард, фьючерс, опцион, валютный своп считаются инструментами срочного валютного рынка.

## 6.2. Спот операции коммерческих банков

Спот операции - это валютные операции, которые осуществляются в течение двух дней после подписания договора.

*Операции спот являются высокорисковыми операциями и причина этому:*

1. Из-за того что операции спот осуществляются в течение короткого периода времени по ним не применяются страховые элементы.

2. 90 % спот операций осуществляются посредством пяти мировых валют, у которых свободно плавающий курс. Номинальный курс свободно плавающих валют колеблется в большом диапазоне.

3. Прогнозирование некоторых причин, которые воздействуют на курс валют.

Например, в 1990 годы возникла государственная коалиционная война между Ираком и США. Главнокомандующий генерал американских войск обещал закончить войну в течение одной недели. Это привело к спокойствию участников финансового рынка. Но через месяц после начала войны Ирак ударил ракетами «Скад» по столице Саудовской Аравии Эр-Рияду, где находилась казарма сухопутного войска армии США. Это привело к неожиданному и к плачевному состоянию арабских государств, которые воевали против Ирака. Потому что США обещала арабским странам, которые участвовали в войне с Ираком, 100 % защиту от ракет Ирака, используя систему «Патриот» в воздушном пространстве.

С тех пор арабские страны, которые были участниками ОПЕК, прекратили экспортировать нефть. В те времена если 1 баррель нефти со стороны арабских стран стоил 11-13 долларов США, то после цена увеличилась до 42 долларов США. Страны экспортеры нефти, такие как СССР, Мексика, Венесуэла, Румыния получили возможность получать огромную прибыль от продажи своего

сырья. А страны импортеры нефти, такие как Турция, Япония, Европа получили серьезный ущерб от этого.

Повышение стоимости нефти стало причиной повышения курса доллара США. Потому что более 90 % нефтяных договоров было составлено в долларах США. Это привело к повышению спроса доллара США на мировых валютных рынках.

Операции спот выполняются через курсы спот. Курс спот представляет собой курс валюты, который указан в договоре спот и не может быть изменен в течение двух дней. Определение курса спот можно произвести через биржевой метод, или же внебиржевого метода. В развитых странах и в странах с переходной экономикой спот курс в условиях биржи определяется исходя из открытых сделок дилеров и маклеров. Курс доллара США, евро, фунта стерлинга и швейцарского франка определяются с точностью до десяти тысячных. Например: 1 доллар = 1,2310 – 1,2330 шв. франк. Или 1 фунт стерлинг = 1,6770 – 1,6790 доллар.

Валютная торговля на валютных биржах осуществляется только двумя последними цифрами. Ни один дилер никогда не скажет цифры, которые стоят перед последними двумя числами.

Первый курс слева - это ставка покупки, также известный как **БID**, курс справа, то есть второй курс, считается курсом продажи, также известный как **OFFER**. Разница между курсом продажи и курсом покупки является прибылью коммерческого банка, ее также называют **SPREAD**.

Для каждой спот - транзакции определяется специальный спот-курс. У каждого дилера коммерческого банка есть лимит покупки и продажи валют. Дилер совершает куплю-продажу на валютном рынке в пределах этого лимита.

Компьютерная программа на валютном рынке определяет номинальный обменный курс для ведущих иностранных валют в зависимости от спроса и предложения на спотовых операциях. Например, в 11:00 по лондонскому времени и в 13:00 по городу Франкфурт-на-Майне определяется номинальный обменный курс

для британского фунта-стерлинга и для евро, соответственно. После чего, этот курс будет опубликован по всему миру.

Определение обменного курса национальной валюты в определенное время рабочего дня называется **фиксингом**.

В Узбекистане существует система торговли иностранной валютой. Номинальный обменный курс сума определяется на основе спроса и предложения долларов США на Узбекской республиканской валютной бирже (УРВБ). Следует отметить, что в республике нет рыночного механизма, основанного на коммерческих спотовых обменных курсах и фиксинге. Поэтому номинальный обменный курс сума в республике формируется механизмом купли-продажи, который устанавливается при продаже валюты. Суть этого механизма заключается в том, что коммерческие банки УРВБ представляют два счета для биржи: а) заказы в узбекских сумах для покупки долларов США; б) заказы для покупки долларов США (в долларах США). После выдачи распоряжения о прекращении приема заказов главным дилером Центрального банка общие номинальные значения определяются по заказам обоих типов. После этого номинальный обменный курс узбекского сума к 1 доллару США будет определяться путем деления общей суммы заказов в сумах на сумму заказов в долларах США. В свою очередь, номинальный обменный курс сума будет служить основой для спот-курса.

Номинальный обменный курс Центрального банка Узбекистана используется для переоценки активов и обязательств коммерческих банков в иностранной валюте, бухгалтерской, финансовой и статистической отчетности, а также обязательной продажи определенной части валютных поступлений хозяйствующими субъектами. Субъекты предпринимательства используются для принудительной продажи определенной части валютных поступлений.

Спот-курс спот-спот определяется телефонными разговорами между дилерами коммерческих банков или через Интернет.

Расходный доход, который коммерческие банки используют в качестве разницы между обменным курсом и ставкой покупки наличной иностранной валюты, является важным показателем, используемым для оценки эффективности их операций в иностранной валюте.

Коммерческие банки, должным образом оценив спрос на наличные деньги в иностранной валюте, смогут увеличить объем спредов, установив свои ставки купли-продажи.

В то же время коммерческие банки также уязвимы для спотовых операций. Как правило, увеличение ставки со следующего рабочего дня валюты, которая имеет короткую валютную позицию, может нанести ущерб коммерческому банку. Напротив, падение курса валюты, имеющего короткую валютную позицию со следующего рабочего дня, создаст прибыль на балансе банка.

Если валютный курс иностранной валюты с длинной валютной позицией будет потерян, баланс банка будет поврежден. Потому что на данный момент коммерческий банк покупает дешевую по цене валюту.

Более того, чем выше обменный курс иностранной валюты, определенный коммерческими банками, тем выше обменный курс Центрального банка, то есть убыток на балансе банка. Например, курс Центрального банка составляет 2198,00 сумов за 1 доллар США. Стоимость коммерческого банка 1 доллар США составляет 2200,00 сумов. При таких обстоятельствах коммерческий банк потеряет 2 сума в результате переоценки каждого доллара (2200 - 2198). Это связано с тем, что переоценка осуществляется по курсу Центрального банка.

Сумма ущерба, причиненного спот-операциями коммерческих банков, 55302 - дебиторская задолженность, прибыль от спот-операций отражает кредитный счет 45401, форма банков отражена на счете 45401.

Следует отметить, что в соответствии с Указом Президента Узбекистана от 30 января 2013 года № ПП-1914 «О мерах по



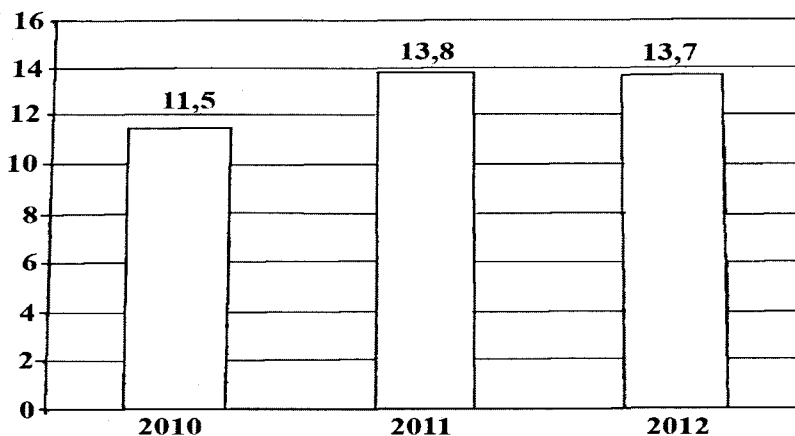
дальнейшей либерализации порядка продажи иностранной валюты физическим лицам»<sup>29</sup> с 1 февраля 2013 года продажа наличной иностранной валюты запрещена уполномоченными банками, таким образом, распространенная форма получения доходов от спреда в коммерческих банках больше не будет существовать.

Основную часть спотовых операций коммерческих банков Республики Узбекистан представляют операции, связанные с обменом сумов (конверсионные операции) на доллары США и евро для импорта товаров и погашения международных кредитов.

Обязательства, утвержденные 8 октября 2003 года правительством, изложенные в Уставе Международного валютного фонда, в VIII статье, 2 части, в пункте а, 3 и 4 частях вступило в силу 15 октября, что придало мощный импульс развитию конверсионных операций. Эти обязательства включают свободный обмен сумов на иностранную валюту на текущие операции платежного баланса. Согласно пункту а 2 части, VIII статьи, правительство не имеет права вводить валютные ограничения на текущие операции. В соответствии с 3 частью этой же статьи, правительство Узбекистана не имеет право вести дискриминационную валютную политику. Наконец, согласно 4 части, VIII статьи, предъявленные суммы должны быть конвертированы в национальные валюты тех стран или в валюты СДР. Однако правительство Узбекистана не берет на себя обязательства по 4 части, по суммам которые были получены до 15 октября 2003 года. Кроме этого, суммы, заработанные гражданами и юридическими лицами зарубежных стран, должны осуществляться исключительно из текущих операций.

---

<sup>29</sup> Закон Республики Узбекистан. Т., 2013. № 6 (558). С. 5-6.



**Рис. 10. Объем конверсионных операций, проведенных на Узбекской республиканской валютной бирже, млрд. долл. США**

Как показано на рисунке, объем конверсионных операций, проведенных в РВБ в 2011 году, по сравнению с 2010 годом значительно увеличился. Это связано с увеличением спроса на иностранную валюту, связанную с импортом. В 2011 году темпы роста импорта по сравнению с 2010 годом составили 14,5 %.

Снижение объема конверсионных операций в 2012 году по сравнению с 2011 годом связано со стабилизацией спроса на иностранную валюту. Начиная с февраля 2008 года, доллар США и евро также начали принимать заказы на конвертацию. В целом спот - операции являются одним из основных видов валютных операций и имеют решающее значение для обеспечения эффективности валютных операций банков в удовлетворении потребностей их клиентов в валюте.

### **6.3. Краткосрочные валютные операции коммерческих банков**

*Коммерческие банки, как мы упоминали выше, имеют 3 типа операций с форвардной валютой:*

1. Передовые валютные операции.

2. Сделки с валютными опционами.
3. Сделки с валютными фьючерсами.

Операция форвардной валюты относится к транзакции для будущей покупки или продажи определенной валюты по фиксированной ставке.

Форвардные валютные операции используются для хеджирования валютных резервов против валютного риска. В то же время коммерческие банки используют операции форекс для получения дохода.

Форвардные контракты заключаются на следующих стандартных условиях: 1 неделя, 1, 2, 3, 6, 9, 12 месяцев.

Форвардные операции проводятся на перспективной основе.

Курс «Форвард» является фиксированным курсом при подписании контракта и остается неизменным для исполнения контракта.

Форвардные ставки никогда не определяются как спотовые ставки.

Продавцы коммерческих банков всегда работают с авансом. Прямая маржа - это скидка.

Скидка определяется по формуле:

$$У/Д = (СК \times ФСУФ \times ФШМ \text{ (дни)}) / ((360 \times 100) + (БВФС \times ФШМ \text{ (в этих днях)}),$$

где У/Д - наложение или скидка;

СК - спот-курс;

ФСУФ - разница между процентными ставками и процентными ставками при определении разницы между процентными ставками и процентными ставками;

ФШД - срок форвардного договора;

ПВС - процентная ставка по валютной сделке.

Если процентная ставка по кредитам по валютной сделке меньше процентной ставки оценочных валютных депозитов, то результат выведенный по формуле является накладным. Если

процентная ставка по кредитам по валютной сделке больше процентной ставки оценочных валютных депозитов, то результат выведенный по формуле является дисконтным.

*Форвардная маржа котируется по следующим причинам:*

*Во-первых*, форвардные маржи в большинстве случаев остаются неизменными, а спот курсы меняются часто, поэтому на накладные и дисконтные котировки редко наносятся поправки.

*Во-вторых*, в значительной части валютных сделок требуется знать не форвардные курсы, а накладные и дисконт.

Единица измерения накладных и дисконта называется пипсом. Форвардный курс отличается от спот курса суммой накладной или дисконта.

Если процентная ставка по кредитам по валютной сделке меньше процентной ставки оценочных валютных депозитов, то результат выведенный по формуле является накладным и при этом форвардный курс будет выше спот курса. И наоборот, если процентная ставка по кредитам по валютной сделке больше процентной ставки оценочных валютных депозитов, то результат выведенный по формуле является дисконтным, при этом форвардный курс будет ниже спот курса.

Форвардные операции появились в целях защиты ожидаемой экспортной выручки от проданных товаров экспортеров от валютного риска. В дальнейшем, в отношениях между коммерческими банками в пользовании форвардными операциями было усилено. Это характерно, что форвардными операциями можно пользоваться в спекулятивных целях. Потому что, *во-первых*, для проведения форвардных операций наличие форвардных средств не обязательно; *во-вторых*, форвардные договора составляются относительно на долгий период; *в-третьих*, уровень форвардных курсов больше зависит от изменения процентных ставок.

*В ходе анализа основное внимание обращается следующим свойствам, связанным с форвардными операциями:*

## ***1. Правильная организация бухгалтерского учета форвардных операций.***

Форвардные операции для коммерческих банков являются забалансовыми операциями, поэтому, в первую очередь, необходимо проверить правильное отражение на забалансовых счетах суммы форвардных договоров. В действительности, форвардные договора, составленные с целью покупки коммерческими банками иностранной валюты, учитываются по дебету счета и по кредиту счета 96367- «контр счет по форвардным покупкам».

Договора по продаже иностранной валюты в коммерческих банках по форварду учитываются по дебету счета 92709 - «продажа по договору форварда» и по кредиту счета 96365 - «контрсчет по продаже по форварду».

Во время анализа надо детально проверить бухгалтерские переводы после истечения срока договора по форварду. Значение имеет то, что после истечения срока операции по форварду превращаются в операции по спот. Поэтому последующие бухгалтерские переводы осуществляются по споту.

После проведения бухгалтерских проводок по балансовым счетам закрываются забалансовые счета, открытые по операциям по форварду. Забалансовые счета по суммам иностранной валюты, купленные по договору форварда, закрываются по кредиту счета 92716 - «покупка по договору форварда» и по дебету 96367 - «контрсчет по покупке по форварду».

Забалансовые счета, открытые по сумме иностранной валюты для продажи по договору форварда, в коммерческих банках закрываются по кредиту счета 92709 - «продажа по форварду» и по дебету счета 96365 - «контрсчет по продаже по форварду».

## ***2. Правильное исчисление надбавок и дисконта по форвардным операциям.***

Операции по форварду осуществляются по курсу форварда. Фактором для определения степени курса по форварду является надбавка и дисконт. Если процентная ставка по депозитам по

определяемой валюте больше кредитов по валюте договора, то полученный результат считается надбавкой. В этом случае для определения курса по форварду спот курс увеличивается на сумму надбавки.

Если процентная ставка по депозитам по определяемой валюте меньше кредитов по валюте договора, то полученный результат считается дисконтом. В этом случае для определения курса по форварду, спот курс уменьшается на сумму дисконта.

### ***3. Оценка суммы прибыли и убытков по форвардным операциям, а также суммы нереализованной прибыли и убытков.***

Для оценки суммы прибыли и убытков по форвардовым операциям анализируются остатки счетов 45405 и 55306.

Для оценки нереализованной суммы прибыли и убытков анализируются остатки счетов 16901 и 22802.

В течение анализируемого периода суммы убытков должны иметь тенденцию снижения, а суммы прибыли тенденцию роста.

Нереализованные доходы и расходы возникают в результате переоценки срочных валютных договоров, срок оплаты по которым не наступил. Каждый коммерческий банк во время представления Центральному банку Узбекистана финансовую отчетность должен переоценивать стоимость валютных договоров, срок оплаты по которым не наступил, и определить сумму доходов и расходов по ним.

Переоценка стоимости валютных договоров, срок оплаты по которым не наступил, осуществляется по биржевому курсу на день составления финансовой отчетности Центральным банком. До этого вся стоимость договоров в иностранной валюте переводится в доллары США. После стоимость договоров в долл. США переводится в суммы по биржевому курсу Центрального банка. Во время предоставления финансовой отчетности работниками коммерческого банка в ЦБ на их позиционном счете, то есть на счете 17101 не должно быть остатка.

Второй формой срочных валютных операций являются операции, осуществляемые валютными опционами. При проведении таких операций особое внимание уделяется на правильное оформление бухгалтерских переводов, доходность операций и на оценку расходов по этим операциям. В международной банковской практике кол опционы и пут опционы, выданные коммерческими банками, оцениваются отдельно.

Кол опционы дают право выкупа определенного количества валюты по определенному курсу в будущем. А пут опционы дают право продажи определенного количества валюты по определенному курсу в будущем.

Валютные опционы в отличие от валютно-форвардных операций не обязуют владельца, а только дают право. Поэтому валютные опционы являются единственным финансовым инструментом, который дает возможность 100 % защиты от валютных рисков.

Имеются три стандарта валютных опционов, при проведении банковского аудита, учитывать которые является обязательным. Потому что эти стандарты резко отличаются друг от друга по уровню риска.

*Первый стандарт* валютных опционов называется европейским, который дает владельцу право пользования ими только после окончания срока договора.

*Второй стандарт* валютных опционов - американский, он дает владельцу право пользования ими в любое время срока действия договора. Итак, уровень риска американского стандарта валютных опционов по отношению к европейскому стандарту выше и поэтому их накладная стоимость будет выше.

*Третий стандарт* валютных опционов - стандарт Бермуда. Опционами этого стандарта можно пользоваться только в определенный период срока действия договора опциона.

Доходы коммерческих банков от валютных операций по опциону отражаются по кредиту счета 45404, а убытки по опциону учитываются по дебету счета 55306. Третьей формой срочных

валютных операций являются валютные операции по валютным фьючерсам.

*Валютные фьючерсы* - договор по купле-продаже валюты и расчеты по ним осуществляются только через клиринговые палаты. Клиринговые палаты требуют от коммерческих банков осуществления авансовых платежей. Авансовые платежи осуществляются для обеспечения непрерывности расчетов по фьючерсу. Валютные фьючерсы в отличие от валютных опционов являются обязательством участников. А владельцы валютных опционов имеют право, а не обязательство.

В соответствии с 9 статьей Закона «О регулировании валютных отношений» производные финансовые инструменты (валютные деривативы), связанные с иностранной валютой, являются договорами о купле-продаже иностранной валюты, которые осуществляются после истечения указанного в них срока, или в соответствии со стоимостью иностранной валюты или ее курса.

*Операции по производным финансовым инструментам, связанные с иностранной валютой:*

✚ между уполномоченными банками или иностранными банками без ограничения в соответствии с лимитами открытой валюты;

✚ если составление договора связано с проведением текущих международных операций, то осуществляются клиентами банков через уполномоченные банки.

В коммерческих банках Узбекистана, так же и во внешнеэкономической деятельности национального банка операций по валютным опционам и фьючерсам не существует.

Если в результате форвардных операций наблюдаются короткие валютные позиции по видам валюты, тогда сотрудники данного коммерческого банка должны составить форвардный договор по ее покупке. Если в результате форвардных операций наблюдается длинная валютная позиция по видам валюты, тогда сотрудники данного коммерческого банка должны составить форвардный договор по ее продаже.



Если в коммерческом банке наблюдается короткая валютная позиция по валютным опционам, тогда банк как эмитент должен увеличить сумму кол опционов. Если в коммерческом банке наблюдается длинная валютная позиция по валютным опционам, тогда банк как эмитент должен увеличить сумму пут опционов.

Для того чтобы закрыть или сократить короткие позиции по валютным фьючерсам банку желательно составить договор фьючерса по покупке валюты, по которым наблюдаются короткие позиции. В случае, если по договору фьючерса коммерческий банк имеет длинную валютную позицию по одной валюте, то требуется оформление фьючерсного контракта по продаже этой валюты.

Большой объем срочных валютных операций сильно влияет на открытую валютную позицию коммерческого банка.

#### ***4. Определение объема не осуществленных форвардных операций коммерческих банков.***

В банковской практике наличие полностью не осуществленных, или не осуществленных в срок форвардных операций является естественным явлением. Потому что одна сторона по истечении срока договора на форвард может оказаться неплатежеспособной. Ярким примером подобной ситуации служит финансовый кризис, произошедший в Российской Федерации в 1997 году. В результате финансового кризиса ряд коммерческих банков РФ не смогли ответить по своим обязательствам по форвардному контракту перед иностранными банками. Потому что во многих коммерческих банках появилась проблема, связанная с ликвидностью и это привело к неликвидности баланса коммерческих банков.

Иностранные банки не смогли получить валютные ресурсы по форвардному контракту из-за неликвидности коммерческих банков России. В результате резкого снижения курса российского рубля, по форвардным операциям по покупке валюты, на балансе иностранных банков возникла нереализованная прибыль в большом размере и данные средства по истечению срока форвардного контракта превратились в убытки.

В результате резкого падения курса российского рубля на основе форвард договоров, составленных по покупке зарубежной валюты по форвардным операциям долларов США и других иностранных валют, в Российских банках возник в значительном размере убыток.

А по валютным форвардным контрактам, у которых не наступил срок исполнения, образовался в большом объеме нереализованный убыток. В результате, с одной стороны, срочные валютные операции отрицательно повлияли на открытую валютную позицию коммерческих банков; а с другой - финансовое состояние, связанное с форвардными операциями, коммерческих банков ухудшилось.

#### **6.4. Своп операции коммерческих банков**

В экономической литературе нет спорных мнений и суждений о содержании операций своп. Как правило, под операцией своп понимается продажа определенной валюты по условиям спот и приобретение по условиям форвард или продажа валюты по условиям форвард и покупка по условиям форвард.

*Операции своп осуществляются для следующих целей:*

- ✓ защита валютных резервов от валютного риска;
- ✓ управление ликвидностью;
- ✓ уменьшение открытой валютной позиции.

Характерно, что операции свопинга могут надежно защищать валютные резервы от валютного риска, но они не приносят высокой прибыли. Так как в них всегда существуют две противоположные операции.

При проверке и оценке операций своп коммерческих банков необходимо обратить внимание на правильное выполнение обеих условий свойственных своп. То есть проверяется, что валюта была продана на условиях спот и что она была приобретена по условиям форварда или что валюта была продана по условиям форварда и куплена на условиях спот.

Операции своп доступны целому ряду коммерческих банков Узбекистана, в том числе Национальному банку ВЭД, а также банку «Асака».

Размещение излишков валютных средств на корреспондентских счетах коммерческих банков на счетах “Ностро” является эффективным методом управления валютными рисками. Каждый коммерческий банк выполняет четыре последовательные операции по размещению излишков в иностранной валюте в сделке своп. Мы рассмотрим эти операции на конкретном примере.

Например, минимальный рабочий остаток на корреспондентском счете Ностро Национального банка ВЭД в долларах США составляет 2,0 миллиона долларов США. Банк CitiCorp США уплачивает проценты в размере 100 000 долларов США по срочным депозитам Национального банка ВЭД. Как нам известно, процентные ставки, уплаченные по депозитам, отражаются в дебете балансе корреспондентского счета “Ностро”. Таким образом, минимальный рабочий остаток корреспондентского счета “Ностро” Национального банка ВЭД в банке CitiCorp США увеличился на \$ 100 тыс. и составил \$ 2,1 млн долларов США. Чтобы разместить положительный остаток в балансе банковского корреспондентского счета в размере 100 000 долларов США по своп, мы выполняем следующие четыре операции:

1. Сотрудники Национального банка ВЭД Узбекистана продают средства в размере 100 тыс. долларов США на ведущую валюту со стабильным курсом по условиям спот. Предположим, что эта операция осуществилась 10 мая 2005 года. То есть, 100 000 долларов США были проданы швейцарскому франку на условиях спот. Спот курс: 1 доллар = 1,4790 франкам. В результате Национальный банк ВЭД 12 мая будет иметь приход в размере 127900 швейцарских франков. После этой операции корреспондентский счет “Ностро” банка CitiCorp США будет кредитоваться на 100 000 долларов США, его позиционный расчетный счет в долларах будет дебитоваться на такую же сумму.

2. Национальный банк ВЭД размещает приход в размере 147900 франков швейцарскому банку «KreditSwiss» в качестве срочного депозита. Если срок срочного депозитного вклада составляет 3 месяца, этот срок истекает 12 августа.

3. Национальный банк ВЭД заключил трехмесячный форвардный контракт с иностранным банком на покупку 100 000 долларов США. Срок действия форвардного контракта истекает 12 августа 2005 года. Срок депозитного договора должен соответствовать сроку форвардного контракта.

4. 12 августа 2005 года Национальный банк ВЭД вернет срочный депозит в швейцарских франках вместе с начисленными процентами и за счет этой суммы купит 100 долларов США по форвардному курсу.

В процессе анализа валютных операций крайне важно проверить правильность осуществления операций коммерческих банков по размещению валютных средств по своп, оценка влияния срочных валютных операций на открытую валютную позицию банка. Поэтому в процессе анализа необходимо определить, какая часть общей валютной позиции коммерческого банка была сформирована за счет срочных валютных операций. Затем определим, что валютные позиции каждой открытой валюты были сформированы за счет срочных валютных операций.

Операции своп осуществляются в течение от 6 месяцев до 15 лет. Тем не менее, широко используются операции своп, которые занимают от 1 года до 4 лет. Если операции своп выполняются с одним банком, это называется чистый своп (pure swap).

Рынок своп появился в 1981 году. До этого рынка свопов не существовало. Рынок свопов является внебиржевым рынком и регулируется государством. Валютные своп операции коммерческих банков Узбекистана осуществляются в соответствии с Положением «О порядке осуществления валютных своп операций банками Республики Узбекистан». Настоящее положение утверждено постановлением правления Центрального банка от 28 июня 2008 года № 15/1. Положение зарегистрировано в

Министерстве юстиции Республики Узбекистан 24 июля 2008 года за номером 1839 и дополнено 3 июня 2011 года за номером 1839-1.

*Согласно постановлению:*

➤ в валютных своп операциях, осуществляемых банками Узбекистана, в качестве иностранной валюты используются доллары США, евро, фунты стерлингов Англии, швейцарский франк и японская иена;

➤ операции валютного свопа осуществляются в сумах и иностранной валюте, а также в двух иностранных валютах;

➤ своп операции между Центральным банком и уполномоченными банками, а также взаимные своп операции уполномоченных банков заключаются и выполняются в торговой системе;

➤ операции валютного свопа между уполномоченными банками и их клиентами осуществляются непосредственно в банках.

*Согласно этому положению:*

❖ процентные ставки в сумах могут быть установлены по ставке рефинансирования Центрального банка или по ставке межбанковского кредита Ассоциации банков Узбекистана;

❖ в качестве процентных ставок по доллару, фунту стерлингов и иене принимаются ставки рефинансирования центральных банков этих стран;

❖ в качестве процентной ставки по швейцарскому франку принимается трехмесячный ЛИБОР.

### **6.5. Порядок и требования ведения открытой валютной позиции в банках**

В «Положении о порядке осуществления валютных своп операций банками Республики Узбекистан», утвержденном постановлением правления Центрального банка №15/1 от 28 июня

2008 года, приведены следующие определения позиции и открытой валютной позиции:

**Валютная позиция** - это показатель, отражающий отношение активов (требований) или обязательств банка в иностранной валюте уполномоченного банка, приводящее к изменениям требований или обязательств, выраженных в иностранной валюте в результате операций по купле-продаже, а также других операций уполномоченного банка на иностранной валюте.

**Открытая валютная позиция** – валютная позиция уполномоченного банка при неравенстве его потребностей в иностранной валюте сумме его обязательств в иностранной валюте.

Лимит открытой валютной позиции – это ограничения, установленные Центральным банком, отдельно в отношении открытой валютной позиции и величине открытой валютной позиции банка и регулятивного капитала по каждой иностранной валюте.

Лимиты открытой валютной позиции, установленные Центральным банком, при проведении валютных своп-операций уполномоченными банками:

↓ открытая валютная позиция по каждому виду иностранной валюты;

↓ открытые валютные позиции должны соответствовать величине стоимости.

Под открытой валютной позицией в любой валюте понимается сумма, на которую превышают активы обязательства по этой иностранной валюте банка и он называется длинная валютная позиция. Когда банк покупает валюту, он приобретает длинную валютную позицию, и перед другими спрос на эту валюту увеличивается, потому что продавец дал обязательства предоставить валюту.

Напротив, когда обязательства в иностранной валюте превышают активы, то есть продажа иностранной валюты превышает покупку, валютная позиция считается короткой. При продаже иностранной валюты возникает короткая валютная

позиция, так как возникает обязательство предоставления валюты покупающей стороне.

Таблица 16

### Процесс валютной операции

	<b>Договор</b>	<b>Название процесса</b>	<b>Имена участников</b>
Покупка	Buy	Long	Bull
Продажа	Sell	Short	Bear

Если валютные требования и обязательства равны - валютная позиция считается закрытой.

Под общим состоянием валютной позиции (суммой) понимается общая сумма (коротких) позиций по всем валютам.

Если банк в течение операционного дня при проведении валютных операций совершил операций с открытой валютной позицией больше установленного лимита, т.е. купил больше валюты, тогда валютная позиция будет сбалансирована и закрыта путем продажи излишне купленной валюты.

В Узбекистане уполномоченные банки должны ежемесячно отчитываться перед Центральным банком о своих открытых операциях и о его соблюдении до 3-го числа месяца.

Когда коммерческие банки осуществляют валютные операции после получения лицензий, они на основе балансовых показателей, приобретают спрос и обязательства в том виде валюты, по которым он совершал операции в каждом виде валюты отдельно.

Такие открытые валютные позиции в коммерческом банке подробно описываются правилами Центрального банка "Ведение открытых валютных позиций". В правилах указаны термины (длинный, короткий, обобщенные позиции, спрос и обязательства, лимит валютной позиции, регулятивный капитал и другие), метод расчета открытой валютной позиции, лимит валютной позиции действующий в текущий момент, порядок отчетности, проводимой уполномоченными банками по этому поводу.

Основной нормативный документ “Правила проведения открытой валютной позиции”, используемый для защиты от риска возникновения неприятных ситуаций в валютных операциях коммерческого банка, был заново отредактирован 28 мая 2005 года. Согласно этих правил норма действующая по операциям по отдельной валюте, то есть 5 % ограничение было увеличено до 10 %, к операциям по всем видам валют было продолжено действие 20 % ограничения.

Приведем следующий пример определения валютной позиции в банках.

Таблица 17

**Текущая валютная позиция банк «А»<sup>30</sup>**

Валюта	Длинная позиция	Короткая позиция	Курс доллара США
Фунт стерлинг	3.127.000 долл.	2.000.000	1,5635
Евро	4.632.500 долл.	5.000.000	0,9265
Швейц.франк	4.000.000	2.816.901 долл.	1,4200
Японская иена	300.000.000	2.581.756 долл.	116,2

В этом примере общий объем риска банка “А” по доллару США составляет 2.360.843 доллара. Известно, что лимит валютной позиции устанавливается в каждой стране не учитывая состояние ее экономики и финансовой системы. Ярким примером этому является приведенная информация.

*В нижеперечисленных государствах открытая валютная позиция определена в следующем размере:<sup>1</sup>*

1. Австрия (по состоянию на 31 декабря 1997 года): установлено 30 % в день по каждому виду валюты и 50 % по общей валютной позиции;

<sup>30</sup> Рассчитано на основе отчетных материалов банка “А”.



2. Китай (по состоянию на 31 января 1998 года): в течение дня финансовые учреждения не должны превышать 20 % своего капитала при покупке и продаже иностранной валюты. В то же время, в конце дня, т.е. при закрытии валютных позиций, был разрешен иметь открытый лимит в размере 1 % капитала;

3. Великобритания (по состоянию на 31 декабря 1997 года): здесь не установлено строгого ограничения на открытую валютную позицию. Но предусмотрено, что только 0,35 % беспроцентных депозитов будут храниться в банке Англии;

4. Австралия (по состоянию на 31 марта 1998 года): с 27 марта 1998 года при установлении лимита на открытые валютные позиции даны полномочия дилерам, участвующим на внешнем валютном рынке;

5. Швеция (по состоянию на 31 декабря 1997 года): установлено по одному виду валюты 15 % в день и 30 % по общей валютной позиции;

6. Вьетнам (по состоянию на 31 декабря 1997 года): установлено 15 % от общей валютной позиции по отношению капитала;

7. Литва (по состоянию на 31 декабря 1997 года): открытая валютная позиция по одному виду валюты установлена в размере 20 % от капитала банка и не более 30 % от общей валютной позиции;

8. В некоторых странах Европы (по состоянию на 31 декабря 1997 года): открытые валютные позиции регулируются Директивами Европейского сообщества.

В Узбекистане в целях защиты финансово-банковской системы от кризисов в валютной сфере, а также минимизации валютных рисков определены нормы открытой валютной позиции «Правилами проведения открытой валютной позиции», принятые управлением Центрального банка.

## **Ключевые слова**

Валютное соглашение, оценочная валюта, биржевой курс, валюта, валютная ценность, валютные фьючерсы, валютный опцион, дисконт, иностранная, нереализованная прибыль, нереализованный убыток, спот, своп, чистый своп, форвард, фиксинг, наценка.

## **Вопросы для повторения**

1. На какие виды по экономическому содержанию делятся валютные операции коммерческих банков?
2. Как осуществляется операция спот?
3. Какие методы существуют для определения спот курса?
4. Как определяются финансовые результаты по операциям спот?
5. Как осуществляется операция форвард?
6. Как определить курс форвард?
7. С каким фактором связано возникновение разницы между форвардным курсом и курсом спот?
8. Что такое валютный опцион?
9. Что такое валютные фьючерсы и чем они отличаются от валютного опциона?
10. Что такое своп и какие существуют его виды?
11. Как можно разместить валютные средства на корреспондентском счете «Ностро» коммерческих банков по свопу?

---

## **ГЛАВА VII. ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ**

### **7.1. Теоретические основы организации инвестиционных операций коммерческих банков с ценными бумагами**

Коммерческие банки привлекают у юридических и физических лиц наличные деньги и размещают их с целью получения дохода. На рынке ценных бумаг коммерческие банки участвуют как эмитент и инвестор. Это означает, что фондовый рынок является низким и стабильным источником дохода для кредитного рынка, с которым он может конкурировать. Деятельность коммерческих банков, связанная с размещением ценных бумаг, является активной сделкой и координирует ликвидность и доходность коммерческого банка.

Начнем с теоретического обзора операций банков с ценными бумагами и с описанием самого банка. Статья 1 Закона Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» определяется следующим образом. «...принимать вклады от юридических и физических лиц и выдавать кредиты или инвестиции на свой риск...». Определение этого содержания также можно найти в других публикациях. Как описано в определении - «...использование средств, заимствованных для кредитования или инвестиций ...», мы можем заявить, что банки являются теоретической и правовой основой для операций с ценными бумагами. Потому что банк привлекает депозиты и покупает ценные бумаги - акции, облигации, депозитные сертификаты и другие. Следующей директивой является «размещение их от его имени на условиях возвратности, платности и возвратности ...», когда банки выдают кредиты из средств, привлеченных для обращения ценных бумаг, или вкладывают средства в другие объекты (другие ценные бумаги). «...производить платежи ...», где

банки также могут выплачивать проценты, дивиденды и другие платежи по ценным бумагам.

Как видно из вышесказанного, все понятия, данные банку, составляют основу операций банков с ценными бумагами, по эмиссии, инвестиции и посредническим операциям.

Коммерческие банки это универсальные финансово-кредитные учреждения и участники рынка ценных бумаг. В разных странах роль коммерческих банков на рынке ценных бумаг различается. Однако следует отметить, что существуют общие теоретические аспекты отношений коммерческих банков с национальными и международными рынками ценных бумаг, а также их практическая зависимость.

С конца 50-х годов в мировой практике также наблюдались прямые и косвенные последствия коммерческих банков на рынке ценных бумаг. Роль коммерческих банков заключается в том, чтобы найти способы участия в инвестиционной и посреднической деятельности в странах с ограниченным правовым потенциалом на рынке ценных бумаг (Япония, США, Канада и т. д.). Путем сотрудничества с трастовыми операциями, брокерскими фирмами, инвестиционными компаниями и банками, коммерческие банки работают в США, Великобритании и Германии. При этом банкам разрешено осуществлять все операции с ценными бумагами, т.е. включить в себя эмитенты (в основном выпускающие облигации, посредники и крупные инвесторы).

Основным фактором, в повышении роли банков на рынке ценных бумаг, является растущий спрос на современные и качественные банковские услуги, обеспечивающие максимально широкое использование финансовых ресурсов страны и предоставление дополнительных высококачественных инновационных и страховых услуг.

Во всех странах инвестиционный доход коммерческих банков и их доход от операций с ценными бумагами играют все более важную роль в формировании прибыли.



**Рис.11. Классификация банковских операций с ценными бумагами**

Расширение и диверсификация деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг привела к созданию крупных финансовых и банковских групп, возглавляемых коммерческими банками. Они привели к появлению относительно независимых структурных подразделений, таких как инвестиционные фонды,

брокерские фирмы, трастовые компании, консалтинговые фирмы и т.д.

Коммерческие банки выходят на международный рынок ценных бумаг путем формирования дочерних и инвестиционных компаний инвестиционно-банковских операций в зарубежных странах. Расширяется объем инвестиционной деятельности банков с иностранными ценными бумагами, которыми управляют банки ценных бумаг и иностранные филиалы.

В качестве новой формы деятельности коммерческих банков на рынок ценных бумаг выходят консалтинговые услуги по целому ряду вопросов, связанных с инвестированием капитала в эти финансовые активы. Консультационные услуги основаны на внутренней информационной системе банка, которая будет проводить углубленный анализ взаимодействия между доходами и рисками различных активов и формирования алгоритма покупки ценных бумаг для клиентов и портфеля ценных бумаг с учетом динамики его доходов.

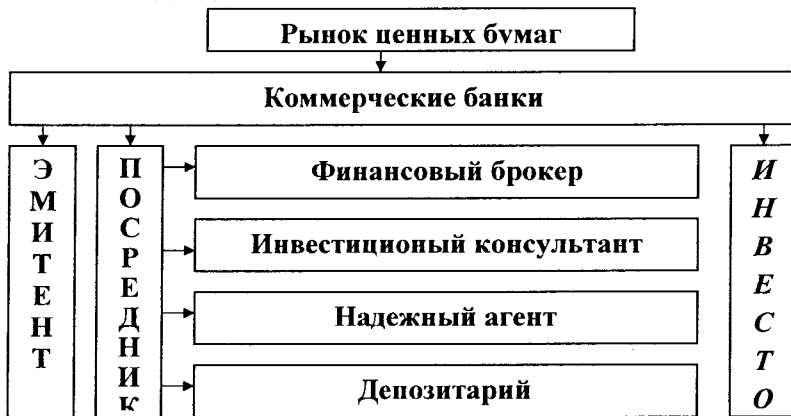


Рис.12. Направления деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг

Как мы уже говорили, коммерческие банки считаются эмитентами своих акций, облигаций, векселей, депозитных сертификатов и других ценных бумаг, а также инвестором при

покупке ценных бумаг за счет собственных средств. Кроме того, за комиссионное вознаграждение банк имеет право проводить посреднические операции с ценными бумагами.

Коммерческие банки привлекают финансовые ресурсы путем выпуска собственных ценных бумаг, для формирования собственных и заемных средств. Инвестиционная и посредническая деятельность направлена на получение дохода путем размещения ресурсов и предоставления посреднических услуг.

Особенность коммерческих банков заключается в том, что, в отличие от других участников фондового рынка, он является крупным инвестором на этом рынке и самым надежным эмитентом. Учитывая тот факт, что 40-80 % активов инвестиционных компаний обеспечены банковским капиталом в странах с развитой рыночной экономикой, доходы от операций с ценными бумагами играют важную роль в формировании прибыли банка.

А.Колтынюк в книге «Рынок ценных бумаг» говорит: «В случае инвестиционных целей, рентабельности и управления рисками необходимо приобретать один или несколько различных типов ценных бумаг на основе инвестиционной цели. Эти случаи, в общем, представляют собой набор ценных бумаг с определенной концентрацией. Этот пакет ценных бумаг называется инвестиционным портфелем».<sup>31</sup>

Инвестирование - это процесс вступления в финансовые инструменты для увеличения их стоимости или приведения их в какую-то часть прибыли.<sup>32</sup> Инвестиционный портфель представляет собой набор финансовых инструментов, которые могут быть выбраны на основе учета одной или нескольких целей.<sup>33</sup>

Взгляды Дж. Лоренца по поводу инвестиционного портфеля коммерческих банков и идеи А.Колтынюка синхронны и дополняют друг друга.

---

<sup>31</sup> Колтынюк Б.А. Рынок ценных бумаг: Учебник. 2-е издание. Санкт-Петербург: В.А. Михайлова, 2001.

<sup>32</sup> Лоренс Дж. Гитман, Майкл Д.Джонк. Основы инвестирования. М.: Дело, 1997. 18 с.

<sup>33</sup> Лоренс Дж. Гитман, Майкл Д.Джонк. Основы инвестирования. М.: Дело, 1997. 21 с.

Е. Жуков описывает инвестиционные операции банков следующим образом: «Инвестиционные операции - это введение средств банков в ценные бумаги и основы для поддержания определенного уровня рентабельности и ликвидности банков.<sup>34</sup>

Мировой опыт показывает, что направление средств коммерческих банков в ценные бумаги играет важную роль в финансировании и развитии экономики.

*Коммерческие банки с помощью инвестиционной политики по направлению средств в ценные бумаги должны обеспечить:*

1. Получение дополнительного дохода в процентах по ценным бумагам.

2. Увеличить долю ликвидных активов, генерируя доходы за счет покупки высоколиквидных ценных бумаг, тем самым увеличивая ликвидность банка.

3. Снижение рисков банковской деятельности путем выделения ресурсов на ценные бумаги.

Инвестиционные ценные бумаги приносят доход в виде увеличения рыночной цены или процентного дохода. Доходность портфеля является характеристикой заданного временного интервала. Этот интервал может быть бесконечным.

При инвестировании собственных средства в ценные бумаги коммерческие банки имеют следующие цели: получение дополнительного дохода в процентах; увеличение капитала за счет поддержания капитала и увеличения стоимости ценных бумаг на его основе; снижение рисков по ценным бумагам.

При разработке потенциальной инвестиционной политики и структуре инвестиционного портфеля и его размера коммерческие банки уделяют основное внимание следующим особенностям ценных бумаг:

- ✓ полезность;
- ✓ ликвидность (эффективность);
- ✓ источник увеличения капитала;

---

<sup>34</sup> Банки и небанковские кредитные организации и их операции: Учебник / Под ред. Е. Ф. Жукова. М.: Вузовский учебник ВЗФЭИ, 2005. 172 с.



- ✓ степень надежности;
- ✓ риск.

Коммерческие банки являются субъектом предпринимательской деятельности, которая, в первую очередь, направлена на получение прибыли посредством операций на финансовом рынке. Достижение этой цели стало возможным благодаря предоставлению ряда конкретных финансовых услуг хозяйствующим субъектам банков.

Современные крупные коммерческие банки предоставляют широкий спектр услуг для экономических субъектов. К ним относятся доверительное управление активами клиентов, такими как трастовые операции, брокерские услуги на финансовом рынке, привлечение депозитов и эмиссия пластиковых карт, операции с кредитами и покупками, депозитарный учет и андеррайтинг ценных бумаг, предоставление в аренду сейфов для ценностей, консалтинговые услуги и многое другое.

Хорошо известно, что относительно фундаментальной задачей коммерческих банков является перераспределение средств от субъектов экономики с чрезмерными денежными ресурсами для других субъектов экономики, которые требуют дополнительного финансирования. Поэтому банки привлекают денежные средства не для своего пользования а в конечном счете, для других хозяйствующих субъектов экономики. В то же время банки, от имени своих клиентов размещают денежные средства не в качестве брокера, а самостоятельно принимая решения. Банк является специальным посредником. Он привлекает средства и создает обязательство. Однако независимо от того, получает ли клиент деньги от банка, банк обязан выполнить свои обязательства перед другими клиентами.

Коммерческие банки, а также организации, которые проводят расчеты по большинству операций с ценными бумагами как в национальной, так и в международной экономике, являются самой мобильной частью финансовых ресурсов экономики, которые

готовы обслуживать торговый оборот в кратчайшие сроки. Эти ресурсы обычно суммируются в счетах до востребования.

Разница между банками и другими финансовыми институтами, которые перераспределяют их экономику, по сути является способом привлечения средств. Например, инвестиционные фонды не гарантируют выплаты процентов своим клиентам, поскольку процентные платежи зависят от результатов деятельности инвестиционного фонда. Время от времени это может быть безрезультатным или привести к отрицательному результату. Аналогичные случаи также имеются в пенсионных фондах.

Следовательно, исходя из вышесказанного об операциях с ценными бумагами, мы должны сказать, что в условиях современной рыночной экономики новое, специфическое направление деятельности рынка ценных бумаг - деятельность банков на рынке ценных бумаг. Он отражает осуществление эмиссионных, инвестиционных и посреднических операций с ценными бумагами. Это чрезвычайно сложный бизнес, требующий глубоких экономических и правовых знаний, математической и информационной поддержки и высокий практический опыт работы с новыми инструментами для фондового рынка. Суть банка и его специфическая функция теоретически оправдывается тем фактом, что банки осуществляют операции с ценными бумагами. А ценные бумаги - это форма денег, то есть фиктивный капитал. В результате мобилизации средств банка будет создан его продукт - двойное увеличение денег. Это также отражается на появлении ценных бумаг.

Мы полагаем, что формирование рынка ценных бумаг и участие финансовых институтов в рыночной экономике помогут ее развитию.

## **7.2. Правовые основы осуществления инвестиционных операций с ценными бумагами в банках**

Объясняя правовую основу инвестиционных операций коммерческих банков, мы можем их разделить на 4 это:

*Раздел 1 - кодексы и законы.*

*Раздел 2 - указы, резолюции президента, постановления Кабинета Министров Республики Узбекистан.*

*Раздел 3 - государственные органы, разрабатывающие положения и процедуры, - Центральный банк, Налоговый комитет, Министерство финансов и другие аналогичные органы.*

*Раздел 4 - внутренние порядки и политика разработанная коммерческими банками самостоятельно. Банки разрабатывают и поддерживают свой внутренний порядок и политику в соответствии с действующим законодательством.*

Операции банков в Узбекистане определяются в соответствии с Законом «О банках и банковской деятельности», статьей 4:

*Банки при осуществлении своей деятельности производят следующие банковские операции:*

- открытие и ведение счетов физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, осуществление расчетов по счетам;

- привлечение вкладов;

- предоставление на условиях возвратности, платности и срочности кредитов от своего имени за счет собственных и привлеченных средств.

*Банки могут также осуществлять и другие виды операций:*

● управление денежными средствами по договору с собственником или распорядителем средств;

● покупка у юридических и физических лиц, и продажа им иностранной валюты в наличной и безналичной формах;

● инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов;

● выдача гарантий за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств;

● приобретение права требования по исполнению обязательств от третьих лиц;

- выпуск, покупка, продажа, учет и хранение ценных бумаг, управление ценными бумагами по договору с клиентом, совершение других операций с ценными бумагами;

- оказание банковских консультационных и информационных услуг;

- предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и иных ценностей;

- финансовый лизинг;

- иные операции специально оговоренные в лицензии, в соответствии с международной банковской практикой.

Банки не вправе непосредственно заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью, за исключением случаев, предусмотренных законодательством.

Пункт 4 настоящей статьи подразумевает осуществление инвестиционных операций банков с ценными бумагами. Коммерческие банки также регламентируются законодательством о ценных бумагах при осуществлении инвестиционных операций.

Согласно статье 7 Закона «О банках и банковской деятельности», «банки, как правило, организуются на основе любой формы собственности в форме акционерных обществ». Юридические и физические лица, в том числе иностранные юридические и физические лица, могут быть учредителями банков.

Таким образом, коммерческие банки могут быть открытыми или закрытыми в соответствии с Законом «Об акционерных обществах и защите прав акционеров». Минимальное количество учредителей открытого акционерного общества ограничено, а учредителям закрытого акционерного общества назначаются не менее трех человек. Каждый учредитель общества должен быть его акционером.

В соответствии с действующим законодательством коммерческие банки осуществляют профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг в качестве инвестиционного посредника, согласно статьи 19:

*Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг осуществляется следующим образом:*

- ❖ инвестиционный брокер (брокеры, дилер);
- ❖ инвестиционный консультант;
- ❖ инвестиционный фонд;
- ❖ надежным управляющим активами;
- ❖ депозитарий;
- ❖ Расчетно-клиринговая палата;
- ❖ трансфер-агент;
- ❖ организатор внебиржевой торговли ценными бумагами.

Заявителю может быть выдана лицензия на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг или на часть бизнеса. Для профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг лицензия выдается с учетом ограничений, установленных для сочетания профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Юридические лица, в которых работают не менее двух сотрудников (кроме инвестиционных фондов), могут быть только профессиональные участники рынка ценных бумаг, имеющие квалификационный аттестат специалиста рынка ценных бумаг. Квалификационный сертификат специалиста рынка ценных бумаг выдается сроком на три года.

Порядок создания, деятельности, реорганизации и ликвидации юридических лиц, занимающихся профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг, определяется законодательством. Статья 21 Закона «О рынке ценных бумаг» описывает деятельность инвестора (брокера, дилера), в соответствии с которым юридическое лицо, выступающее в качестве посредника или доверенного лица осуществляет операции с ценными бумагами.

Ценные бумаги и деньги, выданные клиентом на брокерские операции, а также ценные бумаги и средства, полученные брокером по договору, заключенным с клиентом на основании договоров,

предоставляются Брокеру на отдельном счете, открытом Центральным депозитарием ценных бумаг и в банке.

Брокер вправе использовать собственные средства в интересах клиента и в своих интересах, гарантированных клиенту за свой счет, за счет указанных средств или по просьбе клиента при условии, что это оговаривается в соглашении с ним.

Средства клиентов, которые предоставили брокеру право использовать свои деньги в своих интересах, должны храниться на счете отдельно от счета клиента, который не дает такого права брокеру. Брокер не имеет права переводить свои деньги на этот счет, за исключением случаев, когда средства возвращаются клиентам и предоставляются клиентам в порядке, установленном законом.

Брокер обязан вести учет денег каждого клиента, совершать операции с ценными бумагами только по поручению клиента и в соответствии с соглашением с ним, отчитываться о сделках и операциях.

Юридическое лицо, которое занимается покупкой и продажей ценных бумаг от своего имени и за свой счет, с обязательством закупать и продавать ценные бумаги по объявленной цене путем публичного объявления покупки и продажи ценных бумаг является диллером. Дилер имеет право раскрыть другие существенные условия договора купли-продажи, а также минимальную и максимальную сумму купленных и проданных ценных бумаг, а также срок действия опубликованных цен. Если в объявлении не указаны другие существенные условия договора купли-продажи, дилер обязан заключить договор на условиях, предложенных его клиентом. В случае отказа дилера заключить договор купли-продажи, заявителю может потребоваться заключить с ним договор и выплатить компенсацию клиенту.

В соответствии с Постановлением Президента № 998 от 13 ноября 2008 года «О мерах по дальнейшему повышению инвестиционной активности Государственного акционерно-

коммерческого банка «Асака» важнейшими задачами его инвестиционной деятельности являются:

➤ мобилизация собственных средств банка и эффективное их использование, а также для реализации инвестиционных проектов, обеспечение своевременного и полного восстановления средств;

➤ привлечение средств международных финансовых институтов и иностранных инвесторов для совместного финансирования инвестиционных проектов по созданию новых промышленных предприятий и модернизации существующих на основе внедрения современных зарубежных высокотехнологичных технологий и оборудования;

➤ глубокий анализ перспектив продаж промышленных товаров на внешних и внутренних рынках, и совершенствование механизма отбора, комплексной оценки и экспертизы инвестиционных проектов на основе прогнозирования финансового эффекта от реализации проекта;

➤ использование современных методов и механизмов кризисного управления, обеспечение финансовой реабилитации, модернизации и обучения неплатежеспособных и экономически неплатежеспособных предприятий, а затем подготовка их к продаже стратегическим инвесторам;

➤ предоставление клиентам широкого спектра банковских и консалтинговых услуг, в том числе путем внедрения современных информационно-коммуникационных технологий, организации выставок, ярмарок и других форм экспорта продукции на внутренний и внешний рынки;

➤ расширение лизинговых операций, обеспечивающих покупку современных высокотехнологичных машин, оборудования, машин и технологий на условиях лизинга для модернизации и реконструкции производства;

➤ определение ключевых задач повышения качества и квалификации переквалифицированного персонала банка по отбору, экспертизе и реализации инвестиционных проектов,

укреплению способности коммерческих банков эффективно решать инвестиционную деятельность банка с помощью высококвалифицированного персонала.

В этом процессе уровень капитализации Асака банка был увеличен из государственного бюджета, и его инвестиционная деятельность была активизирована. Кроме того, Президент Узбекистана 16 октября 2008 года, в целях дальнейшего повышения капитализации Народного банка принял ПП № 986 «О мерах по дальнейшему увеличению капитализации и повышению инвестиционной активности Государственно-коммерческого Народного банка Республики Узбекистан», Постановление Кабинета Министров от 8 октября 2008 года № 975 "О мерах по дальнейшему повышению инвестиционной активности коммерческих банков".

Тот факт, что абсолютное большинство банков является акционерным обществом, также вызывает постоянный интерес к вопросам развития рынка ценных бумаг, в котором особое внимание уделяется улучшению их работы как за счет собственных средств, так и по ценным бумагам других эмитентов.

Растущая потребность банков в привлечении дополнительных ресурсов к своему уставному и оборотному фонду является важным фактором их активации на рынке ценных бумаг.

Нормативные документы, принятые Центральным банком Узбекистана, также играют важную роль в регулировании и управлении инвестиционными операциями банков. Как только коммерческие банки приобретают акционеров, они вынуждены поддерживать стабильное финансовое положение общества. Это связано с риском потери инвестиций в ценные бумаги банком. Для предотвращения таких случаев предусматриваются определенные ограничения на инвестиционную деятельность коммерческих банков, которые перечислены в табл. 18.



**Меры по регулированию инвестиций в ценные бумаги  
коммерческих банков Узбекистана**

Максимальный объем инвестиций в ценные бумаги одного эмитента	Инвестиции в негосударственные ценные бумаги одного эмитента	Макс 0,15
	Капитал I уровня	
Максимальный объем инвестиций в ценные бумаги, предназначенные для купли-продажи	Общее количество ценных бумаг, предназначенных для купли-продажи	Макс 0,25
	Капитал I уровня	
Максимальный объем инвестиций в уставный капитал и другие ценные бумаги эмитента	Общий объем инвестиций в уставный капитал и другие ценные бумаги эмитента	Макс 0,50
	Капитал I уровня	

Согласно действующему законодательству, коммерческим банкам и его аффилированным лицам в Узбекистане запрещается удерживать более 20 % уставного капитала всех юридических лиц, кроме инвестиционных институтов. Следует отметить, что вышеупомянутые ограничения не распространяются на право продажи ценных бумаг, принятых коммерческими банками для получения кредита. В этих случаях коммерческие банки должны иметь право на гарантийный депозит в течение одного месяца.

1. Размер вклада коммерческого банка в уставный капитал одного предприятия и других ценных его бумаг не должен превышать 15 % от первого уровня уставного капитала коммерческого банка.

2. Объем инвестиций коммерческого банка в уставный капитал всех эмитентов и других ценных бумаг не должен превышать 50 % уставного капитала.

3. Объем инвестиций коммерческих банков в негосударственные ценные бумаги не должен превышать 25 % от первого уровня регулятивного капитала банков.

Банки могут участвовать на рынке ценных бумаг в качестве кредиторов или страхователей ценных бумаг, депозитарных и клиринговых и расчетных центров. В частности, коммерческие банки могут принимать ценные бумаги в качестве залога для

краткосрочных кредитов от заемщиков. Многие из кредитных услуг обслуживаются банками по вексялям. Банки самостоятельно устанавливают порядок формирования инвестиционного и торгового портфеля, а также перевод ценных бумаг из одного портфеля в другой. Как правило, ценные бумаги не продаются и, как ожидается, будут проданы, а также когда они выполняют свою работу или предоставляют лучшие способы использования финансовых ресурсов.

Для инвесторов разных размеров банки могут проявлять много видов консалтинговых услуг, от оказания помощи в разработке инвестиционной стратегии клиентов, организации финансирования проектов, управления другими ценными бумагами и приобретения дивидендов.

### **7.3. Порядок осуществления операций с ценными бумагами в коммерческих банках**

В соответствии с Законом «О банках и банковской деятельности» коммерческим банкам разрешается заниматься следующими видами деятельности:

- эмиссия ценных бумаг (векселя, акции, облигации, депозитные сертификаты и производные ценные бумаги - фьючерсы, опционы);
- покупка, продажа и хранение ценных бумаг, а также выполнение других операций;
- получение прав требования на основе предложения товаров и услуг и принятие рисков, связанных с выполнением этих требований, сбор требований по этим претензиям;
- выполнение поручений клиентов, т.е. привлечение и размещение средств, управление ценными бумагами и выполнение других операций от имени клиентов;
- предоставление консультационных услуг, связанных с банковской деятельностью.

Поскольку коммерческие банки не ограничиваются этими видами деятельности, они участвуют на рынке ценных бумаг Узбекистана как эмитенты, инвесторы и посредники.

Основным объектом инвестирования банков в Узбекистане являются краткосрочные государственные облигации со стабильным и точным доходом, гарантируемым государством. Коммерческие банки размещают свои временно свободные ресурсы в государственные краткосрочные облигации. Следует отметить, что некоторые коммерческие банки проводят агрессивную политику инвестирования в краткосрочные облигации, то есть получают дополнительный доход от снижения и повышения ставок на вторичном рынке.

Инвестирование средств в ценные бумаги позволяет банкам стимулировать развитие макроэкономических процессов путем диверсификации их активов, тем самым снижая риски и увеличивая потенциальные доходы, а также мобилизуя сбережения клиентов для эффективного инвестирования в капитал предприятий.

Банки должны иметь опыт мониторинга деятельности любого предприятия, в которое вкладываются инвестиции, поскольку существуют определенные риски, связанные с инвестициями, требующими пруденциального (разумного) подхода при инвестировании.

Банки должны знать, что они могут быть вынуждены продолжать кредитование, чтобы защитить свои инвестиции даже в ситуациях, когда заемщик испытывает финансовые трудности, даже если они владеют и продают акции компании. Кроме того, банкам приходится поддерживать финансовую жизнеспособность компании для защиты своей репутации в финансовом сообществе.

При рассмотрении сделок с ценными бумагами банки должны учитывать, что, хотя текущий риск банковских потерь является краткосрочным, он может быть очень высоким по сравнению с его основным капиталом. Банк может получить расход банкротством лица, являющегося эмитентом ценных бумаг, но основной причиной потерь является неправильная оценка рыночной

стоимости ценных бумаг и их долгое хранение. Это может привести к падению репутации банка и ухудшению его позиции.

Банки могут осуществлять операции с ценными бумагами на основании общей лицензии, выданной Центральным банком. В лицензии перечень операций, которые должны выполнять банки с ценными бумагами, подлежит специальной регистрации.

Внесение в перечень операций с ценными бумагами, указанных в лицензии, осуществляется банками при предоставлении следующих документов:

*Заявление:*

- положение об инвестиционной политике банка;
- положение об эмиссионной политике банка.

Заявка на коммерческую деятельность с ценными бумагами должна содержать следующую информацию:

а) подробное описание планируемых мероприятий, политики и мер, которые банк будет использовать для осуществления своей деятельности;

б) процент, выраженный в процентах от капитала банка или ожидаемой прибыли от этого бизнеса;

в) виды внутреннего контроля, на которые распространяются такие виды деятельности, и требования, применимые к ним;

г) полномочия и ограничения на совершение сделок с ценными бумагами для лиц, осуществляющих операции с ценными бумагами;

д) квалификационные требования к лицам, осуществляющим операции с ценными бумагами;

е) ведение внутреннего учета и отчетности банка;

ж) требования к информационной системе для мониторинга транзакций с ценными бумагами и т.д.

*Инвестиционная политика, утвержденная советом банка, должна отражать следующее:*

а) инвестиционная стратегия и цели (например, получение прибыли, участие банка в управлении эмитентом ценных бумаг,

защита ликвидности, соответствие требованиям обеспечения и т.д.);

б) типы ценных бумаг, которые планируется инвестировать банку, сроки осуществления инвестиций;

в) какими методами банк планирует:

- ограничение концентрации акций эмитентов и их деятельности;

- оценка безопасности и качества размещения ценных бумаг;

- оценка финансового положения и опыта управления предприятиями с эмитентами ценных бумаг;

- диверсификация инвестиций и т.д.

*В эмиссии, утвержденной советом банка, должны отражаться следующие вопросы:*

а) стратегии и задачи эмиссии (например, уставный капитал, поддержание ликвидности, привлечение заемных средств и т.д.);

б) типы и формы ценных бумаг, которые планируется выпустить банком, сроки эмиссии;

в) поддержание ликвидности и обращения ценных бумаг;

г) обеспечение своевременного погашения долговых обязательств и т.д.

Департамент ценных бумаг Центрального банка в соответствии с требованиями Департамента лицензирования и регулирования деятельности коммерческих банков в течение двух недель дает письменное заключение о возможности листинга ценных бумаг в лицензию, выданную Центральным банком. На основании заключения Департамента ценных бумаг Департамент лицензирования и регулирования деятельности коммерческих банков включает операции с ценными бумагами, перечисленными в списке сделок, указанных в лицензии Центрального банка.

*Банки могут делать вложения в ценные бумаги в следующих случаях:*

а) размер вклада банка в уставный капитал предприятия, а также другие его ценные бумаги не должны превышать 15 % капитала регулятора первого уровня. Этот принцип рассчитывается

с учетом банковских депозитов негосударственных ценных бумаг обоих эмитентов на счетах «Инвестиции» и «Ценные бумаги»;

б) размер вложений банка в уставный капитал и другие ценные бумаги всех эмитентов не должен превышать 50 % от первого уровня уставного капитала банков;

в) сумма банковских вложений в негосударственные ценные бумаги, выпущенные для торговли, не должна превышать 25 % капитала банковского регулирования первого уровня.

Банк не имеет права участвовать в уставном капитале других юридических лиц (за исключением банков с дочерними и/ или иностранными капиталами), а также юридическому лицу, имеющему десять и более процентов уставного капитала банка.

Банк не может владеть более 26 % уставного капитала юридического лица прямо или косвенно (через дочерние компании), за исключением следующих случаев:

а) участие банков в уставном фонде страховых и лизинговых компаний;

б) участие юридических лиц в уставном фонде небанковских кредитных организаций банков, а также юридических лиц, которые являются частью инфраструктуры финансовых рынков или предоставляют информационные и консультационные услуги банкам;

в) участие банков в уставном капитале профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;

г) участие в порядке, установленном Правительством Узбекистана о приобретении до 50 % акций приватизированных предприятий на первичном рынке ценных бумаг.

Когда контракт заключен банком о приобретении более 26 % уставного капитала юридического лица или договора, который ему позволяет прямо или косвенно влиять на деятельность такого юридического лица, банк обязан письменно уведомить Центральный банк.

Центральный банк оставляет за собой право устанавливать дополнительные ограничения на размер инвестиций, сделанных

банком в любых эмитентových ценных бумагах, если сумма деятельности эмитента или сумма инвестиций может помешать интересам вкладчиков, кредиторов и акционеров или отсутствие банковского опыта в управлении инвестициями.

В случае приобретения ценных бумаг в результате обеспечения права, банк должен продать ценные бумаги, купленные в течение одного месяца. Если ценные бумаги не будут проданы в установленные сроки, они будут переведены на счета продажи или инвестирования ценных бумаг и ограничения, упомянутые выше.

Договоры репо не разрешены в коммерческих банках для не назначенных, повторно приобретенных или иным образом выпущенных акций эмитентов - акционерных обществ.

Банки, осуществляющие операции с ценными бумагами, должны иметь комплексную систему управленческой информации для предоставления адекватной информации руководству банка для осуществления необходимого мониторинга и операций.

Внутренняя отчетность по ценным бумагам должна включать разделение по видам и типам ценных бумаг, рейтинг качества, номинальную и рыночную стоимость, дату покупки/продажи, процентные ставки, преференции, полученные дивиденды (в процентах). Такой отчет следует делать на регулярной основе, как для инвестиционных, так и для долевых ценных бумаг.

Банк должен осуществлять внутренний контроль за распределением обязанностей между различными его подразделениями, распределением полномочий по принятию решений, типом и объемом сделок, а также предотвращением злоупотреблений. *Такой внутренний контроль должен, в частности, включать:*

а) получатели купли-продажи товаров и / или услуг не должны вести учетные операции, сравнивать денежные средства, подтверждающие квитанции или бухгалтерские книги;

б) лица, ответственные за подготовку и выполнение бухгалтерских операций, не должны принимать или пересматривать результаты сделки;

в) все транзакции должны быть документированы и сопоставлены с первичными документами и учетными записями;

г) балансы, клиринг, платежи, операции регулярно пересматриваются и проверяются лицами, не участвующими в бухгалтерских операциях;

д) если банк выполняет брокерские операции, то каждый клиент должен открывать счета и выполнять все операции с ценными бумагами клиента с указанием типов ценных бумаг, даты совершения сделки, количества проданных ценных бумаг и количества купленных и проданных ценных бумаг.

Коммерческие банки могут выступать в качестве инвестиционных посредников.

Инвестиционный брокер является юридическим лицом или индивидуальным предпринимателем, имеющим лицензию на осуществление брокерской и/или дилерской деятельности на биржевых и внебиржевых рынках ценных бумаг.

*Брокерская деятельность* - это осуществление гражданских или юридических сделок на рынке ценных бумаг в качестве доверенного лица или комиссионера, действующего на основании доверенности или комиссионных контрактов, или доверенности на осуществление таких сделок инвестиционным агентом. *Посредник, действующий в качестве инвестиционного посредника, называется брокером.*

Дилерская деятельность - это ценные бумаги, проданные от их имени и за свой счет путем покупки и (или) продажи этих ценных бумаг посредством открытого объявления о покупных и (или) ценах продажи определенных ценных бумаг инвестиционным посредником, который будет реализован. *Инвестиционный агент, осуществляющий дилерскую деятельность, называется дилером.*

Клиент является лицом, по предложению которого брокерская компания покупает и/или продает ценные бумаги за свой счет.

В ходе профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг инвестиционный посредник обязан выполнять свои обязательства по договорам купли-продажи ценных бумаг, а также брокерские



услуги с клиентами; принимать все необходимые меры для информирования клиента о необходимой информации - условия, брокерская и дилерская деятельность, по поручению клиента; совершать покупку и продажу ценных бумаг, в первую очередь, для проведения транзакций; уведомлять клиента о рисках, связанных с исполнением договора и обязательствах по контракту; соблюдать правила клиринговых палат, которые являются организаторами внебиржевого рынка и их членом, а также нормативные - правовые акты, операции с ценными бумагами, в соответствии которым их собственные правила и положения должны быть идентичны.

*Осуществляя роль инвестиционного посредника на рынке ценных бумаг запрещается, за исключением случаев, указанных в соглашении:*

а) проводить определенные операции с ценными бумагами без соответствующей лицензии;

б) заключать договора с клиентами, ограничивающими их права в соответствии с законом;

в) участвовать в сделках, запрещенных законом;

г) совершать операции с ценными бумагами, принадлежащими инвестиционному брокеру, до полной оплаты;

д) гарантировать или предоставлять клиенту гарантии, о доходности денежных средств или ценных бумаг;

е) предоставлять услуги по размещению ценных бумаг клиентов, если государство прекратило эмиссию указанных ценных бумаг;

ж) проводить операции с ценными бумагами с использованием профессиональных услуг участников рынка ценных бумаг, имеющих лицензию на проведение соответствующей профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;

з) использовать ценные бумаги клиента и денежные средства без согласия клиента.

*Брокеры имеют право потребовать от клиента уведомления:*

а) о платежеспособности клиента - при заключении соглашения об обеспечении;

б) о ценных бумагах и права собственности - при заключении договора купли-продажи;

в) о наличии обстоятельств, известных клиенту, что влечет за собой приостановление или невозможность ценных бумаг осуществлять права третьих лиц, связанные с правами ценных бумаг или финансово-хозяйственной деятельностью эмитента;

г) о способности клиента обладать правами физических лиц осуществлять свои гражданские права и осуществлять их, устанавливать для них свой гражданский статус и выполнять их полностью или частично;

д) о правоспособности менеджеров клиентов - способности юридических лиц представлять интересы юридических лиц и способности совершать юридические действия, которые приводят к юридическим последствиям для юридических лиц.

Инвестиционный агент должен предоставлять брокерские услуги на основании доверенности, включая перечень комиссионных сборов, договоров уступки или прав, которые они должны предоставить.

Брокер лично выполняет поручение, за исключением случаев уступки (перевыпуска) другому лицу. Брокерам разрешается выдавать доверенность на совершение сделок только брокерами. В ходе брокерских услуг инвестиционный брокер имеет право использовать свои деньги, а когда договор прекращается, клиент будет вознагражден при совершении взаимных расчетов.

*В договоре, заключенном с клиентом, брокер должен отвечать всем условиям:*

а) тип договора - договор сдачи или договор комиссии;

б) вид услуг - покупка или продажа ценных бумаг, а также другие дополнительные услуги по полномочиям брокера по просьбе клиента;

в) наименование эмитента, тип ценных бумаг, их количество, номинальная стоимость, цена покупки (продажи);

г) обязательство клиента приобретать права и обязанности по договору купли-продажи ценных бумаг;

д) продолжительность и способ выпуска и погашения ценных бумаг;

е) суммы и условия выплаты дебиторской задолженности инвестиционного агента;

ж) ответственность сторон.

**Брокер:**

а) по первому требованию клиента должен сообщить все подробности, если иное не предусмотрено договором;

б) после выполнения договора клиенту незамедлительно предоставляет копию договоров, подтверждающих покупку и продажу ценных бумаг или других документов, а также раскрывает информацию об условиях сделок, если иное не предусмотрено договором;

в) заказчик должен незамедлительно предоставить все предметы, полученные для выполнения задачи, если иное не предусмотрено договором;

г) ведение отдельных счетов ценных бумаг и денежных средств клиентов в соответствии с требованиями нормативных актов рынка ценных бумаг, регулирующих государственным органом, регулярную отчетность о сделках, совершаемых клиентом в соответствии с законодательством и заключенным соглашением, счета и другие документы о движении денежных средств и операции с ценными бумагами на счетах;

д) предоставлять документы и информацию, необходимые для выпуска ценных бумаг эмитентами ценных бумаг или их агентами, полученными для номинальных держателей ценных бумаг.

*Инвестиционный посредник, осуществляющий деятельность дилера, осуществляет операции с ценными бумагами:*

■ публичное раскрытие первоначальных цен купли-продажи ценных бумаг перед совершением сделок с ценными бумагами.

Дилер имеет право раскрывать другие важные условия купли-продажи неценовых ценных бумаг: минимальную и максимальную сумму купленных и / или проданных ценных бумаг, а также срок действия объявленных цен. В случае непредставления других

важных условий дилер должен заключить соглашение о существенных условиях, предложенных заявителем. Если дилер отказывается подписывать контракт, то необходимо потребовать выполнить этот договор и/или возмещения убытков.

### **Ключевые слова**

Акции, андеррайтинг, банк, депозитные сертификаты, сберегательные сертификаты, облигация, опционы, ценные бумаги, фьючерсы.

### **Вопросы для повторения**

1. Как осуществляются инвестиционные операции коммерческих банков, связанные с ценными бумагами?
2. Какова эффективность деятельности банков по ценным бумагам?
3. Какие типы ценных бумаг выпускаются коммерческими банками в Узбекистане?
4. Какова процедура андеррайтинговых операций банков?
5. Что вы понимаете под эмиссионной безопасностью?
6. Что вы подразумеваете под профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг?
7. Что такое деривативы и для чего они выпускаются?

---

## ГЛАВА VIII. ОСНОВЫ ОРГАНИЗАЦИИ КРЕДИТОВАНИЯ

### 8.1. Теоритические основы организации процесса кредитования

Развитие отраслей экономики и поступенчатый переход на рыночную экономику напрямую зависит от оборотных средств. Одним из основных путей укрепления экономики Узбекистана и стабилизации денежного обращения является развитие и совершенствование процесса производства. Это может быть достигнуто за счет создания и улучшения производительности, использования сырья, материалов, топлива, энергии и других ресурсов, их применение в производстве, соблюдение экономических принципов, снижение материальных затрат и применение недорогих, но высококачественных материалов. Следует отметить, что организация и эффективность производства зависят, прежде всего, от правильного использования оборотного капитала.

Кредитование субъектов хозяйствования на территории Узбекистана осуществляется коммерческими банками в соответствии с Законом «О банках и банковской деятельности» и другими нормативными актами. В соответствии с Законом «О предприятиях» он передается независимому капиталу и независимым финансовым учреждениям, а также независимым субъектам хозяйствования, имеющим статус юридического лица. Кроме того, займы будут также направлены на развитие индивидуальных предпринимателей, не имеющих юридического статуса. Коммерческие банки предоставляют краткосрочные и долгосрочные кредиты субъектам хозяйствования на контрактной основе независимо от форм собственности. Кредиты в основном выдаются коммерческим банком, где расположен основной расчетный счет клиента. Использование кредитных ресурсов для

долгосрочной финансовой нестабильности, компенсации и ущерба не допускаются.

Срок краткосрочных банковских кредитов – это кредит, не превышающий 12 месяцев, продление срока которого определяется на основе условий погашения кредита, их выплаты и других условий. Краткосрочные кредиты более ликвидны, чем другие виды кредитов. Долгосрочные кредиты выдаются на срок более года. В рыночной экономике основным типом займа является банковский кредит, то есть различные виды кредитов, выданных коммерческими банками. Для того чтобы произошло кредитное отношение, оно должно иметь свои собственные объекты и предметы. Предметом кредитных отношений в области банковского кредитования являются банки и хозяйствующие субъекты, население, государственные и другие объекты. Как вы знаете, в процессе кредитования субъекты кредитных отношений участвуют на индивидуальной основе как кредитор, а с другой стороны, как получатели кредита.

Кредиторами являются физические и юридические лица, которые временно освобождены заемщиком на определенный период времени.

Заемщик является стороной, которая временно использует не собственные средства, и обязана своевременно погасить ее и выплатить проценты. Что касается банковского кредита, то субъектами кредитных отношений являются различные кредиторы и банки, а также различные юридические и физические лица. Этот вид кредита связан с участием банков в привлеченных средствах. Банки перераспределяют свои привлеченные ресурсы тем, кто в них нуждается, и банки выступают в качестве кредиторов.

В Узбекистане создана правовая основа для создания и функционирования предприятий, организаций, основанных на частной, государственной, коллективной собственности. В то же время можно было бы открыть и использовать смешанные предприятия.

В частности, в контексте стимулирования создания частных коммерческих банков, улучшения деятельности акционерных коммерческих банков, их приватизации и либерализации банков объем кредитных отношений увеличивается.

Исходя из вышесказанного, состав кредита можно показать на рисунке.

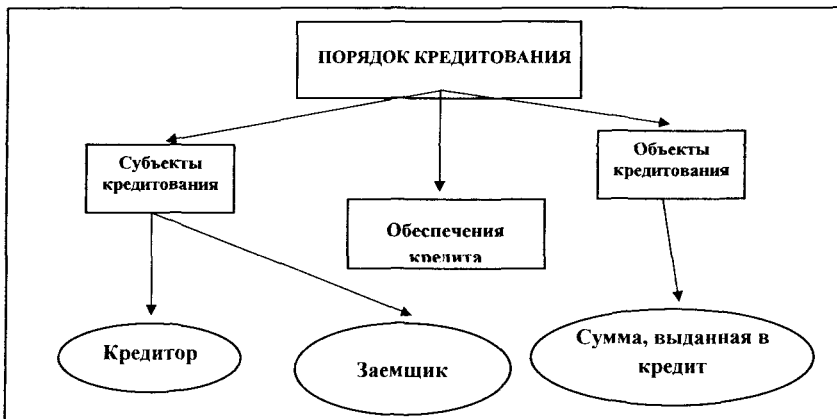


Рис. 13. Составные части кредитных отношений

Объект кредита – состоит из заемных средств или товарных ценностей. В качестве обобщенной системы кредитования действуют три основных элемента (предмет, объект и предоставление кредита). Но с другой стороны, кредит может быть распределен без поддержки. Например, авторитетная и известная во всем мире фирма, будучи в трудной финансовой ситуации берет банковский кредит. В тоже время банк выдает ему банковский кредит, так как потерять такого клиента банку не выгодно. В другом примере бизнес-предприятие может предложить очень эффективный, перспективный и выгодный проект для банка и может запросить кредит для финансирования проекта. Банк может быть уверен в перспективах проекта и может кредитовать за высокую прибыль.

Если говорить о субъекте кредитования, то заемщик также может выступать в качестве субъекта, который вошел в доверие банка, независимо от его типа собственности, соглашается выплатить проценты и вернуть кредит с определенными материальными и юридическими гарантиями.

*Если посмотрим на субъекты кредита, мы можем разделить их на:*

- ❖ государственные предприятия и организации;
- ❖ кооперативы;
- ❖ производственные и торговые организации;
- ❖ граждане, фермеры, микрофирмы, компании, ассоциации, связанные с индивидуальной трудовой деятельностью;
- ❖ другие банки;
- ❖ другие предприятия, такие как государственные и совместные предприятия, международные ассоциации и другие.

Кроме того, краткосрочные кредиты также могут быть получены индивидуальными предпринимателями, которые не являются юридическими лицами. Когда эти лица рассматриваются как кредиторы, коммерческие банки или другие кредитные учреждения считаются кредиторами. Однако следует отметить, что банки также выступают в качестве заемщиков в межбанковских кредитах.

Банки в сельском хозяйстве кредитуют земледелие и животноводство; минеральные удобрения, топливо и другие расходы. В целом краткосрочные займы будут использоваться для кредитования трех основных объектов:

- материально-товарные ресурсы;
- производственные издержки;
- средства, необходимые для расчетов.

Товарно-материальные ценности являются высокоуровневым объектом кредитования. При подаче заявки на предприятие по производству товаров, необходимо подать заявку на кредит в сезонных предприятиях, когда товары не зарегистрированы и



импортируются, расходы на их транспортировку, а также при создании торговых резервов в организациях по сбыту и установке.

Оборотные средства в основном гарантируются дебиторскими задолженностями или товарно—материальными ценностями.

«Промежуточные» кредиты на строительство предоставляются для строительства зданий и сооружений, торговых центров и т.п. Точнее кредит выдается для строительства зданий и сооружений, а также будут использоваться для приобретения строительных материалов, строительной техники, найма строителей.

Кредиты для розничной торговли зачисляются в банки для покупки автомобилей, электроприборов, мебели и других долгосрочных товаров в кредит, для финансирования дебиторской задолженности, которая возникает после того, как дилер подписывает сделку. Этот тип кредитования также может быть истолкован как дебиторская задолженность или факторинг.

Кредиты выдаются на срок до 12 месяцев на условиях ликвидных гарантий с целью поддержания оборота активов для текущих потребностей фирм. В качестве финансирования поставка сырья, запасов, готовой продукции во многих случаях считается дебиторской задолженностью.

Наиболее распространенной формой этого типа кредита является факторинг. Коммерческие банки предоставляют фирмам 90 % своей дебиторской задолженности. Средства, необходимые для осуществления расчетов, применяются к кредитам для осуществления платежей поставщиками товаров, открытию аккредитива, выдаче кредитов государственным предприятиям и погашению задолженности.

*Долгосрочные кредиты могут быть распределены на следующие кредитные линии:*

- ✦ строительство производственных объектов;
- ✦ реконструкция, техническое перевооружение и расширение производственных мощностей;
- ✦ закупка оборудования и транспортных средств;
- ✦ организация производства новых видов продукции;

✦ создание непроизводственной области и т.д.

Как мы уже отметили, в зависимости от типов кредитов объект и предмет кредита разные.

*Например:*

✓ коммерческий кредит – объектом кредита является товар, а предметом покупатель с продавцом;

✓ банковский кредит может содержать все пункты, рассмотренные выше;

✓ потребительские кредиты – потребительские товары являются объектом кредитования;

✓ в международном кредите – предметом кредитования являются государственные и международные финансовые учреждения и т.д.

*Кредиты в коммерческих банках основаны на принципах:*

- ❖ возврат кредита;
- ❖ цель кредита;
- ❖ срок кредита;
- ❖ кредитная безопасность.

Кредитные отношения отличаются от других денежных отношений, таких как системы денежных переводов. Кредиты от банков распределены для определенной цели. Например, можно пополнить оборотный капитал, приобрести основные средства, заработную плату и многое другое.

Целенаправленность и эффективность кредита отражены в бизнес- плане. Банк будет принимать решение о выдаче кредита только в том случае, если план и цель, показанные в нем, и его эффективность будут полностью отражены в периоде погашения кредита.

Принцип действия кредита зависит от принципа погашения. Продолжительность кредита имеет двухсторонний характер. Прежде всего, суть кредита не оправдывает погашение кредита для временного использования, но также требует определения точных дат погашения. Срок кредита определяется, с одной стороны,

продолжительностью имеющихся кредитных ресурсов, а с другой - зависит от срочности потребности заемщика в средствах.

Таким образом, продолжительность кредита тесно связана с периодами свободных денежных потоков, генерируемых заемщиком в результате цели кредитования. Например, если кредит предназначен для приобретения оборотного капитала, текущие денежные потоки относятся к денежным потокам, генерируемым в ходе производственного процесса. Основные средства основаны на амортизационных отчислениях для приобретения и выхода на пенсию.

Принцип погашения представляет собой содержание кредита, и каждый банковский кредит для клиента должен быть снова возвращен в банк. Постоянный оборот средств является экономической основой для размещения расходов. Важной особенностью принципов погашения является то, что он выделяет кредит как экономическую категорию, которая отличается от экономических категорий других товарно-денежных отношений. Платежеспособность является неотъемлемой частью кредита. Вышеупомянутые принципы займа будут служить для обеспечения его возврата.

Следующим принципом кредита является его обеспеченность. Тем самым обеспеченность кредита гарантируется имуществом, недвижимостью заемщика, и в тоже время сумма кредита должна полностью покрывать все производственные затраты. Это, в свою очередь, гарантирует своевременную платежеспособность клиента. Заемные средства выдаются предприятию для производственных запасов, незавершенного производства или готовой продукции, а также имеющихся материальных ресурсов.

В следующей главе мы кратко опишем, как обеспечивается кредитование, и действия сотрудников банка в этом процессе. Практически все принципы кредитования банка являются полезными для защиты интересов банка. А в следующих главах сосредоточимся на реализации каждого типа займов, факторинговых и лизинговых операций.

Следует отметить, что основой кредитования в коммерческих банках являются действующее законодательство, решения и указы президента, постановления Кабинета Министров, распоряжения Центрального банка и коммерческих банков.

## **8.2. Цели и задачи кредитной политики коммерческих банков**

Как упоминалось выше, основным принципом кредитования коммерческих банков является кредитная политика, разработанная банками. Создание кредита предусматривает координацию взаимных обязательств и интересов двух субъектов кредитных отношений между банками и заемщиками. Деятельность коммерческих банков в качестве кредитора отражается в кредитной политике нормативного документа.

Одним из наиболее важных аспектов банковского кредитования является формирование кредитной политики с учетом политических, экономических, организационных и других аспектов каждого банка. Кредитная политика коммерческого банка является основой управления кредитами.

*Центральный банк Узбекистана с 2 марта 2000 года определяет кредитную политику следующим образом:*

➤ кредитная политика банка заключается в определении мер и методов, принятых руководством банка в управлении рисками, возникающими в результате кредитования, и дает рекомендации по эффективному управлению портфелем своих сотрудников. Кредитная политика должна четко определять цели кредитной политики банка.

Кредитная политика коммерческих банков является основой эффективного управления кредитами. Эта политика определяет объективные стандарты и критерии для кредитования со стороны сотрудников банка, и управления кредитным портфелем банка. Правильно составляя и поддерживая кредитную политику, и четкое понимание целей политики всеми отделами является основой для корректировки кредитных стандартов банка,

предотвращения высоких рисков и корректировки возможностей банка.

Необходимость кредитной политики заключается в том, что банк должен иметь такую же политику, независимо от размера банка и количества сотрудников. Эта политика обеспечивает реализацию единых общих принципов и принципов кредитования и последовательности операций. Кредитная политика банка должна иметь такое же значение, как и все сотрудники банка – от мелких сотрудников до главы банка. Поэтому кредитная политика представляет собой набор предопределенных правил и решений. *За основу можно взять следующее:*

- ✚ подробная информация о том, кто несет ответственность, и как получить кредитную информацию для хранения и проверки кредитной документации;

- ✚ основные положения для предоставления, принятия, оценки и реализации кредита;

- ✚ описание принципов, определяющих качество всех кредитов;

- ✚ определение и демонстрация самых высоких кредитных привилегий;

- ✚ банк выступает в качестве сектора, в котором большая часть кредитных вложений – сектор, сектор экономики или промышленности;

- ✚ структура и анализ проблемных кредитов, показывающие пути решения проблемы.

Кредитная политика квалифицируется от главы банка до оператора на всех уровнях, это точные решения, которая помогает избегать чрезмерные риски и точно оценивает банковские кредиты. В то же время кредитная политика должна быть более мягкой, с учетом политических, экономических и правовых условий.

Цель любой кредитной политики коммерческих банков обычно заключается в увеличении объема кредитных вложений, рациональной диверсификации операций с высоким риском и резком увеличении краткосрочных и долгосрочных кредитных вложений.

В процессе кредитования политика банка заключается в предоставлении имеющимся и новым клиентам кредитных ресурсов, которые могут выполнять свои обязательства перед банком, и расширять выдачи кредитов. *Поэтому основными принципами банковской и кредитной политики являются:*

- ✓ ответственность за принятие решений о кредитовании на всех уровнях;

- ✓ наличие у банка четких условий для кредитных операций;

- ✓ принципы частного кредитования, обязательный контроль за кредитами, выданными на условиях платности, возвратности, обеспеченности и рентабельности;

- ✓ общая политика банка и его конкретные бизнес - направления (например, управление депозитами, инвестициями, активами и пассивами и т.д.).

В настоящее время каждый коммерческий банк является независимым в разработке кредитной политики, которая улучшает сущность, цель и структуру кредитной политики.

В целях обеспечения эффективности и ликвидности банков, прежде всего, необходимо обратить внимание на правильное развитие кредитной политики банков, поскольку функция кредитоспособности банков в условиях рыночной экономики имеет первостепенное значение. Выручка, полученная банками, требует от банков сделать рациональный выбор кредитной политики в результате ее активных операций, главным образом за счет кредитных операций.

Кредитная политика как часть стратегии банка включает цели, принципы и направления деятельности банка на кредитном рынке. Тактически это связано с разработкой финансовых или других инструментов, механизмов кредитования, руководящих принципов для достижения целей банка и процедур организации кредитных операций.

Таким образом, кредитная политика представляет собой сумму стратегии и тактики банка в управлении кредитным портфелем, которая основана на наборе предопределенных механизмов

кредитования и решениях по минимизации кредитного риска путем обеспечения безопасности, ликвидности и прибыльности. Каждый банк, учитывая свои политические, экономические и организационные структуры, может самостоятельно разрабатывать и осуществлять свою кредитную политику.

Кредиты, как правило, являются основной частью прибыли банка. Учитывая это, банки должны уделять пристальное внимание прибыли от своих кредитных операций и их эффективному развитию при разработке и осуществлении своей кредитной политики. Руководство банка несет ответственность за кредитные операции и отзывчивость банка. Руководство представляет задачи, связанные с предоставлением кредитов подгруппам администрации. Кредитный комитет предоставляет перечень областей, для которых должен быть выдан кредит, и общие принципы кредитования, организацию на его выдачу и т.д., и следить за его осуществлением.

В крупных банках зарубежных стран разработан меморандум о кредитной политике банка, и все его сотрудники должны осуществлять деятельность на его основе. Хотя меморандум широко варьируется, от характера деятельности каждого банка, он включает основные направления банковской деятельности. В меморандуме основное внимание уделено политике, а именно, выдаче надежных и прибыльных кредитов, кредитованию существующих кредитных ресурсов, с учетом уровня риска кредитов, определение конечного кредитного лимита и других.

В документах указывается, какие кредиты выгодны для банка и какие не должны выдаваться, а также качество кредитов и другое.

*Для этого уточняются:*

- виды кредитов, ответственные за банк;
- виды кредитов, которые выдаются банком;
- структура урегулирования задолженности;
- структура безнадежных долгов;
- объем деятельности банка, связанный с кредитованием;
- политика банка по кредитованию своих сотрудников;

- сокращение объема кредитов на разных уровнях задолженности;

- политика банка в области управления кредитными рисками, контроля и надзора.

План меморандума крупного американского банка включает 5 разделов, различную кредитную политику, контроль качества кредитного портфеля и банковской деятельности. Меморандум кредитной политики включает общие рекомендации и гарантирует, что он не ограничивает сотрудников банка. В настоящее время коммерческие банки самостоятельно разрабатывают свою кредитную политику. Но практика показывает, что у некоторых банков могут выявляться некие недостатки в разработке этой политики.

*Прежде всего*, при разработке кредитной политики головные банки играют активную роль в борьбе с тем фактом, что они всегда игнорируют кредитоспособность подчиненного банка.

*Во-вторых*, независимо от масштаба банка каждый сотрудник банка должен, по крайней мере, знать цель и общие тенденции кредитной политики банка и работать над их реализацией. В большинстве банковских кредитов кредитная политика сосредоточена на кредитовании, свободе кредитования и его погашении, процентных ставках, кредитной задолженности и стоимости, финансовой информации клиента, своевременном погашении просроченных кредитов, отчетности перед банком и его менеджером, концентрации кредитов, взаимоотношениях со связанными сторонами, оценке рисков, аудите кредитного портфеля, хотя и были некоторые неопределенности в раскрытии их сущности.

При разработке кредитной политики коммерческие банки должны иметь информацию и документы о своих бизнес направлениях, и планировании кредитной политики, на наш взгляд, это может защитить банки от крупных рисков.

Кредитная политика коммерческого банка, это анализ кредитного рынка и выявление наименьших рисковых кредитных



рынков, привлечение средств на депозит, достижение высокой эффективности кредитования, оптимизация управления банком и его кредитным портфелем, сокращение доли проблемных кредитов и обеспечение ликвидности и надежности банковских операций.

Указ Президента Узбекистана от 21 марта 2000 года «О мерах по дальнейшей либерализации и рефинансированию банковской системы» привел к полной независимости коммерческих банков и их кредитной политике. Коммерческие банки в настоящее время разрабатывают собственную кредитную политику.

Причиной является то, что не было единой политики кредитования, которая была бы подходящей для всех банков. Каждый отдельно взятый коммерческий банк должен разработать свою кредитную политику на основе внутренних и внешних рисков, которые могут повлиять на его деятельность, на основе экономических, политических и социальных условий в регионе и районе. Отсутствие четкой кредитной политики банка увеличивает риск банка. Неопределенность в кредитной политике препятствует выполнению поставленных задач и достижению ожидаемых результатов.

Политика процентных ставок банка является ключевой частью кредитной политики. Эта политика включает следующие факторы, которые могут быть использованы для оценки процентных ставок по различным кредитам и заемщикам:

1. Ставка рефинансирования Центрального банка Узбекистана.
2. Источники кредитных ресурсов.
3. Кредитование, виды и направления заемщиков.
4. Спрос и предложение кредитных ресурсов на рынке.

В случае чрезвычайных ситуаций залогодержатель должен застраховать полную стоимость за свой счет. Заложенное имущество должно превышать 25 % от суммы кредита.

Основная задача коммерческих банков по предоставлению кредита – кто может делегировать деньги людям. Эта деятельность чрезвычайно важна и эффективна, и ее успешная реализация значительно увеличит рычаги в структуре инвестиций.

Банковские операции всегда связаны с различными рисками. Поэтому сохранение существующего баланса между кредитами и другими операциями и фондами акций является одной из важнейших задач банка.

Рациональное кредитование должно учитывать качественную нормативную базу кредитного портфеля банка, высокий уровень риска доступных средств и согласованность источников кредитного портфеля, и сроки погашения в отношении согласованности пассивов и структуры активов банка. В соответствии с руководящими принципами кредитной политики основными задачами банка является предоставление преимуществ, управление рисками и соблюдение банковских стандартов.

Самое главное – наличие кредитной политики, а соблюдение политики, разработанной на всех уровнях, основа управления качества кредитного портфеля. Это, в свою очередь, увеличивает прибыль его кредиторов и акционеров, и благосостояние. Таким образом, уровень и ответственность сотрудников банка в кредитовании - это вид кредитов, выданных коммерческим банком в сектора экономики, сроки погашения и его график, механизмы заимствований, легализация юридических и физических лиц, требования кредитного мониторинга, операции с процентными ставками, непредвиденные обстоятельства, требования к аудиту кредитного портфеля, владение банковским управлением, а также требование докладов, предоставленных совету.

### **8.3. Требование и значение кредитной политики коммерческих банков**

Кредитная политика коммерческих банков регулируется Законами Узбекистана «О банках и банковской деятельности», 7 ноября 2007 года № ПП-726 «О мерах по дальнейшему развитию банковской системы и привлечению свободных средств к банковскому обращению», 24 января 2009 года № ПП-927 «О мерах по совершенствованию процесса привлечения и приобретения

иностранных инвестиций и кредитов», 26 января 2009 года № 1047 «Об увеличении производства продуктов питания и внутреннего рынка», «О дополнительных мерах по стимулированию расширения производства местных непродовольственных товаров народного потребления», ПК-1072 12 января 2009 года «О дополнительных мерах по заполнению непищевых потребительских товаров», «О Программе мероприятий и реализации важнейших проектов по модернизации, техническому и технологическому перевооружению производства на 2009-2014 годы», ПК-1090 6 апреля 2009 года «Свободные денежные средства населения и субъектов хозяйствования по депозитам в коммерческих банках о дополнительных мерах по стимулированию увеличения доли долгосрочных кредитов, направленных на финансирование инвестиционных проектов коммерческих банков», 28 июля 2009 года ПК-1166 Постановление Президента «О дополнительных мерах по дальнейшему стимулированию привлечения инвестиций, Постановление Кабинета Министров № 349 от 22 августа 2001 года «Центральный банк Республики Узбекистан и экономическая программа на предстоящий год, принимая во внимание приоритеты взаимного состояния».

*Кредитная политика* – это документ, который ежегодно утверждается советом коммерческих банков, определяет основные принципы, методы и подходы, используемые для управления кредитной деятельностью банка, риски, вытекающие из кредитования банка для эффективного управления кредитным портфелем. Кредитная политика должна соответствовать требованиям прямого кредитования, в том числе и прямого кредитования, и законодательства, касающимся обработки заявки на получение кредита, кредитования, мониторинга, погашения кредита, инструкций и других нормативных документов Центрального банка, а также внутренних нормативных актов о кредитовании коммерческих банков.

Кредитная политика банка должна быть пересмотрена и утверждена не реже одного раза в год советом банка в период до 1

февраля текущего года для обеспечения соблюдения текущей банковской стратегии и экономического статуса. По данным Центрального банка Узбекистана «О требованиях к кредитованию коммерческих банков» кредитная политика должна включать:

- ❖ информацию о том, кто несет ответственность, как получить кредит, хранения и проверки кредитной документации;
- ❖ основные положения для предоставления, принятия, оценки и реализации кредита;
- ❖ описание принципов, определяющих качество всех кредитов;
- ❖ определение и демонстрацию высоких кредитных привилегий;
- ❖ банк выступает в качестве сектора, в котором большая часть кредитных вложений – сектор экономики или промышленности;
- ❖ структуру и анализ проблемных кредитов, показывающих, как решать проблемы.

Кредитная политика отличается от содержания и структуры банка в зависимости от вида деятельности. В нем излагается список общих вопросов, которые должны быть отражены в кредитной политике, независимо от статуса банка и его местоположения. В то же время направления кредитной политики должны отражать размер и форму кредита, соотношение краткосрочных и долгосрочных кредитов, процесс анализа финансовой информации, кредитный портфель и меры по обеспечению возврата средств.

Цель кредитной политики банков заключается в обеспечении доходов за соответствующий год, путем размещения существующих ресурсов в соответствии с бизнес планом экономики по кредитам и сбалансированного процесса финансирования реального сектора экономики, при сохранении ликвидности банка на приемлемом уровне, с использованием диверсификации рисков и их сокращения.

*Большинство стратегий кредитной политики коммерческих банков будут сосредоточены на:*

- льготное кредитование реального сектора экономики, направленное на производство экспортно-ориентированной, импортозамещающей продукции и переработку местного сырья;
- предоставление кредитной поддержки для малого и частного бизнеса, в том числе за счет внебюджетных средств, привлеченных международными финансовыми учреждениями;
- участия в системе обмена информацией кредиторов по снижению кредитного риска.

Кредитование должно соответствовать основным стратегическим направлениям кредитной политики, а также единообразию кредитных процедур.

*Кредитная политика определяет:*

- ✓ структуру подразделений и отделов управления кредитными операциями;
- ✓ формирование кредитного комитета и его полномочий;
- ✓ порядок принятия решений о кредитовании в зависимости от показателей;
- ✓ приемлемый уровень рентабельности и риска для банка, в зависимости от качества кредитов;
- ✓ требования к работникам, участвующим в кредитных операциях;
- ✓ процедуры и средства управления кредитным риском.

*Основными принципами кредитной политики коммерческих банков являются:*

- ✚ целостность общей стратегии развития банка и конкретных видов деятельности;
- ✚ основные принципы кредитования – обязательное соблюдение принципов возмещения, оплаты, безопасности, своевременности, целевого использования и прибыльности банка;
- ✚ рациональная оценка кредитоспособности, доступности и правовых аспектов принятия договорных обязательств банками и заемщиками;
- ✚ наличие банком четких лимитов на кредитный процесс;

♦ распределение ответственности на всех уровнях принятия решений о кредитовании.

Банки должны предоставлять кредиты по ставкам, установленным комитетами по управлению активами и пассивами, для поддержания достаточного уровня рентабельности.

В целях развития малого бизнеса и частного предпринимательства банки увеличивают кредитование проектов, связанных с развитием промышленности, сельского хозяйства и услуг. В то же время кредиты предоставляются для предпринимателей, включая льготное кредитование через льготный кредитный фонд, внебюджетные фонды и другие источники государственных решений.

Процесс кредитования должен основываться на минимизации риска возврата по кредитам и остаткам и создании адекватных резервов для покрытия возможных убытков.

*В процессе реализации кредитной политики и создания надлежащих условий кредитования банкам необходимо:*

♦ установление высокого уровня активов, взвешенных с учетом риска, и обеспечение устойчивой целевой нормы прибыли, которая позволит погасить кредиты и проценты по ним;

♦ предоставление кредитов для финансирования перспективных и прибыльных проектов, отвечающих стратегическим целям банка;

♦ создание возможностей для развития долгосрочных, прибыльных отношений с клиентами банка;

♦ использование привлеченных ресурсов в банке преимущественно для финансирования реального сектора экономики, включая проекты, направленные на развитие малого бизнеса и частного предпринимательства в Узбекистане;

♦ предотвращение необоснованного кредитования, а также временных неподдерживаемых банковских практик;

♦ повышение квалификации кредитных сотрудников для обеспечения высокого качества кредитного портфеля банка.

Сегодня банки проводят политику увеличения долгосрочного кредитования через внутренние источники. Банки продолжают участвовать в реализации проектов, включенных в инвестиционные и другие правительственные программы, а также в региональные программы поощрения иностранных инвестиций.

Кредитная политика определяет порядок принятия решений о кредитовании и ограничении суммы кредита в зависимости от позиции и полномочий кредитора, участвующего в процессе кредитования. Обязательства всех кредиторов зачисляются на кредитную политику. Частота отчетности, требуемая на заседаниях кредитного комитета и его управляющих органов, также должна быть указана в кредитной политике.

Следующие коллегиальные органы управления банка имеют право выдавать кредиты и кредитные операции (факторинг, овердрафт, лизинг, гарантии и т.д.):

1. Кредитный комитет филиала.
2. Кредитный комитет банка.
3. Совет банка.
4. Правление банка.

*Все кредитные роли основаны на общей сумме задолженности клиента, в них входят:*

- прямой кредитный долг, зарегистрированный банком;
- неиспользованная часть кредитной линии или другие обязательства перед клиентом;
- существующие гарантии, выданные банком в пользу клиента;
- косвенный долг, который клиент взял на себя по обязательству другого клиента;
- кредит на стадии рассмотрения.

Все кредиты, упомянутые выше, должны быть равны или меньше уровня предоставления кредита, иначе кредит не будет компенсирован.

*Кредитная политика коммерческих банков предусматривает распределение коллегиальных полномочий советом банка:*

а) сумма займов должнику или группе заемщиков с относительным процентом или общие обязательства перед банком в случае превышения 10 % капитала I уровня;

б) принимает решения о выполнении кредитных договоров, заключенных с лицами, связанными с Центральным банком, в соответствии с его нормативными актами;

в) принимает решение о выделении кредитов в национальной и иностранной валюте должнику или группе связанных должников в случаях, когда кредитный комитет банка превышает компетенцию, но не более 25 % капитала I уровня, а также более 10 лет для проектов;

г) принимает решение об исключении «отчаянного» актива, начисленного более 5 лет на счет «неуказанных обстоятельств» и утверждает это решение на общем собрании акционеров;

д) по Постановлению Кабинета Министров Узбекистана от 31 декабря 2008 года № 290 «О дополнительных мерах по финансово-кредитной поддержке экспортных предприятий» и Республиканской комиссии по продаже неплатежеспособных предприятий, коммерческим банкам в соответствии с «Временным положением о порядке несостоятельных предприятий» разрешается коммерческим банкам на основании протокола заседания комиссии по продаже кредитов принимать решения по банковским санкциям и пеням.

е) практика повышения кредитоспособности и мониторинга определяет степень авторитета кредитной практики банка, действующего законодательства Республики Узбекистан и внутренних нормативных документов банков.

Политика банковских и отраслевых кредитных комитетов определяется положением «О кредитном комитете», утвержденным правлением банка, в этом случае:

а) решение о предоставлении кредита различаются по каждому филиалу на основании результатов проверок, проведенных филиалом за прошлые финансовые годы по эффективности



(кредитоспособности), структуре клиентской базы, качеству кредитного портфеля, профессионализму кредитных сотрудников;

б) решения кредитных комитетов по филиалам принимаются при наличии положительного решения комитета по кредитованию филиалов;

с) кредитный комитет банка имеет долгосрочное кредитование (при выезде из филиала) в филиалах кредитных комитетов, имеющих крупные счета оборота с классом кредитоспособности не менее 2 или на предприятиях с достаточной ликвидностью кредита (координация банковской инвестиционной деятельности и департамент мониторинга).

Кредитная политика банков предусматривает председателя кредитного комитета банка (в случае его отсутствия заместителя председателя кредитного комитета) уполномочить филиалы банка принимать независимые решения по следующим вопросам:

➤ предоставление кредитов определенным субъектам хозяйствования в пределах, установленных филиалами в случаях, когда сумма кредита обеспечена депозитом третьей стороны в размере 100 %;

➤ предоставление разовых филиалов краткосрочным кредитам стратегически важным клиентам с большими оборотами по денежным потокам и банковским депозитам в особых случаях (при выходе из филиала);

➤ кредитные комитеты филиалов несут ответственность за надлежащее исполнение кредитной документации, выданной по кредитам, кредитным комитетом коммерческих банков, и контроль за выполнением условий для их последующего мониторинга.

Принимая во внимание роль экономики в развитии и укреплении независимости страны, и повышения благосостояния населения, в кредитной политике банков были определены приоритетные направления.

Эквивалентные активы (кредиты, лизинг, факторинг, лизинг и т.д.) «устанавливать процентные ставки по вопросам политики и регулирования процентных ставок». Процентные ставки, валюта,

кредитные условия и объем ресурсов, ресурсы международных финансовых институтов и зарубежных коммерческих банков, участвующих в условиях кредитной линии, средняя процентная ставка уровня ресурсов, способность погашать кредит и заемщики определяются уровнем кредитного риска и других потенциальных рисков.

График погашения кредита определяется на основе анализа потоков денежных средств по бизнес-плану в зависимости от типа кредита и с учетом производственного цикла заемщика. Не рекомендуется устанавливать общую сумму кредита одновременно с последним сроком кредита.

*Банковская кредитная политика, если иное не указано в кредитном договоре банковским кредитным комитетом предусматривает:*

- краткосрочный банковский кредит в течение 30 дней;
- долгосрочное кредитное финансирование в течение 90 дней, если закрыты и аннулированы решения кредитного комитета банка.

Кредитная политика банка направлена на погашение займа и основного долга заемщиком в течение срока, указанного в кредитном договоре.

Срок истечения срока кредита определяется целью получения кредита, его покрытия, платежеспособности заемщика и надежности кредита.

В заявке на получение гранта необходимо указать первичные и вторичные пункты оплаты. Даже в случае наличия твердой поставки источник и перспективы выплаты кредита должны быть в центре внимания. Выручка от продажи залога должна быть зачтена основной, а не вторичной на погашение кредита (за исключением правильно выпущенных срочных депозитов).

В случае недостаточности средств, для погашения задолженности в иностранной валюте погашение долга может быть разрешено в национальной валюте, посредством внебиржевого валютного рынка или собственными средствами банка.

Кабинет Министров Узбекистана 4 декабря 2002 г. № 422, утвердил своевременный возврат долга по кредитам банков. Чтобы сделать заявление о ликвидности имущества и выхода из банка должников, согласно заложенного имущества или доходов от продажи другого типа кредитной защиты. Если задолженность заемщика недостаточна для погашения обязательств банка, банк должен будет погасить задолженность перед другим заложенным имуществом заемщика в установленном порядке и праве на получение компенсации на основании нотариально заверенного письменного согласия.

Реструктуризация займов осуществляется на основании решения кредитного комитета, который принял решение о выдаче этого займа. Реструктуризацией называется как минимум одно из условий ранее заключенного кредитного соглашения (погашение кредита, процентная ставка, частота погашения основного долга, процентная ставка по кредиту). Кредит продлит срок действия аккредитива, если кредитный комитет банка вступит в силу после утверждения решения.

Реструктуризация кредитов производится при проведении технико-экономического обоснования; решение о реструктуризации конкретного кредита может быть принято на основе пересмотренного бизнес-плана, а также причин и обоснованности реструктуризации.

Реструктуризация кредитов должна сопровождаться перерегистрацией кредитного договора (включая обеспечение, залог, гарантийные контракты, страховые полисы, депозиты) в форме дополнительного соглашения, а при необходимости, обеспечения кредита.

В некоторых случаях предоставляется возможность ознакомиться с условиями кредитных соглашений.

*Кредиты могут быть реструктурированы в условиях:*

а) изменения графика погашения кредита без изменения условий кредитования;

б) изменения графика погашения кредита с изменением общего периода кредитования (с учетом гарантии или других условий продления договора);

в) изменения графика выплаты процентов;

г) изменения процентной ставки по кредиту;

д) изменения суммы кредита при условии обязательного пополнения кредита;

е) перевода кредита из одной валюты в другую и рассмотрения условий кредита;

ж) других видов реструктуризации кредитов, которые не запрещены законодательством, и направленные на финансовое оздоровление кредита, повышение эффективности обслуживания, кредитование и выплату процентов.

В кредитном договоре краткосрочная категория долгосрочного займа не может быть изменена в связи с обзором кредитного периода или изменением статуса юридического лица.

В случае продления срока кредита, если в кредитном договоре предусматривается одновременная выплата основного долга, в некоторых случаях проценты могут быть пролонгированы.

Продление сроков доверительных кредитов не допускается.

Решение кредитного комитета по реструктуризации кредита после трех месяцев с даты его принятия теряет свою силу, если заемщик не выполняет условия, указанные в протоколе кредитного комитета банка.

Банк использует единую систему оценки для расчета качества кредитов и всего кредитного портфеля, а также резерв на потерю по кредитам. Положение о порядке формирования и использования резервов для классификации активов в коммерческих банках и компенсация возможных убытков по активам Центрального банка утверждено Приказом Министерства юстиции Узбекистан от 14 июля 2015 года № 2696.

Во время обслуживания кредита кредитные менеджеры управляют кредитным портфелем каждого заемщика. Кредитный регистр формируется в соответствии с требованиями Центрального

банка «О порядке ведения кредитных документов в банках Республики Узбекистан».

Банк сотрудничает с Национальным институтом кредитной информации для получения информации о кредитных историях и кредитной истории заемщиков.

В соответствии с Законом «О противодействии легализации доходов от преступной деятельности и финансирования терроризма» банк проводит необходимые процедуры для идентификации заемщиков и осуществляет действия в соответствии с действующим законодательством Республики Узбекистан о внутреннем контроле за осуществляемыми процессами.

Чтобы устранить риск дефолта, заемщик может предоставить кредит, основное требование по которому продается заемщику. Отношение суммы кредита к стоимости различных видов поставок определяется внутренними правилами банков по кредитованию и документами Центрального банка, а также соглашениями международных валютных учреждений, открывающими кредитные линии в иностранной валюте.

Документы, подтверждающие погашение кредита, представляются в банк в одной или нескольких формах до выдачи кредита. Все виды приемки будут оформлены в соответствии с применимыми законами и правилами банков.

*В качестве обслуживания можно рассматривать следующее:*

- а) гарантия Правительства Республики Узбекистан, других уполномоченных лиц;
- б) государственные ценные бумаги, ценные бумаги Центрального банка Республики Узбекистан, акции других ценных бумаг и уставные фонды, не запрещенные законом;
- в) свободная конвертируемость и деноминированность в национальной валюте;
- г) гарантии банков;
- д) ликвидированный залог имущества, являющегося собственностью юридического или физического лица;

е) гарантии или страховые полисы твердой, финансово стабильной страховой компании, действующей на основании лицензии;

ё) платежеспособность третьих сторон, имеющих платежеспособность и финансовую надежность;

ж) гарантии физических лиц - образование, потребление, включая автокредит и ипотеку;

з) экспортный контракт, который будет погашен в пользу клиента от права клиента требовать экспортный контракт, покрывая сумму кредита не менее 1,25. Этот тип предложения может быть принят только для кредитования финансово стабильного клиента;

и) другие виды закупок, не запрещенные законом.

Определение стоимости имущества, подлежащего залого, осуществляется в соответствии с законами и правилами коммерческих банков Республики Узбекистан «Об оценочной деятельности», «Об ипотеке» и других соответствующих документов.

Оценка имущества должна основываться на рыночной стоимости подлежащего оценке предмета, письменном объяснении и достаточном обосновании для понимания основ его идентификации. Рыночная цена предмета, подлежащего оценке, должна отражать потенциальные убытки, когда необходимо их продать.

*В качестве поставки неприемлемо следующее:*

а) гарантии бюджетных организаций, за исключением случаев, предусмотренных законодательством;

б) гарантии финансовых и нестабильных физических и юридических лиц;

в) неликвидное имущество;

г) имущество, которое заложено или изъято, приватизировано и недоступно из-за исторической, культурной или иной ценности или по другим причинам;

д) некоторые виды имущества, которые не подлежат компенсации в соответствии с законом.

Оценка платежеспособности поручителя и гаранта осуществляется в соответствии с требованиями, изложенными в правилах кредитования Центрального банка и коммерческих банков.

Мониторинг погашения кредита осуществляется не реже одного раза в квартал филиалом, предоставляющим кредитные услуги.

*Кредитный мониторинг предусматривает следующее:*

- а) мониторинг кредита;
- б) мониторинг кредитного портфеля.

Основная цель мониторинга оплаты кредита заемщика предполагает раннее выявление и предоставление кредита, и безусловную выплату процентов. Мониторинг кредитов - внутренние правила банка, за исключением случаев, предусмотренных службой, для отображения адреса заданной структурой банковского кредита. *Система мониторинга кредита предусматривает следующее:*

- а) мониторинг оплаты кредита;
- б) последующее наблюдение банковского счета и кредита.

При финансовом и экономическом ухудшении ситуации заемщика ненадежности представления данных и управления должны быть сделаны действия, предусмотренные условиями кредитного договора банка:

- а) приостановление кредитования и послание предупредительного письма;
- б) остаток долга по кредиту, чтобы сделать заявку;
- в) условия кредитного договора и другие действия не противоречащие действующему законодательству Республики Узбекистан.

Мониторинг кредитного портфеля с целью оценки уровня кредитного риска и кредитного портфеля мер, направленных на повышение качества разработки. Кредитный портфель

комплексного освоения ресурсов по мониторингу осуществляется с помощью кредитных отделов.

*Анализ структуры кредитного портфеля осуществляется следующим образом:*

- а) кредитный рейтинг;
- б) кредитная история;
- в) качество программного обеспечения;
- г) доступ в сети.

Классификация кредитов и решение о создании резервов, предназначенных для покрытия возможных убытков по кредитам, основываются на критериях и динамической оценке заемщика:

- а) финансовое состояние заемщика;
- б) кредитная история клиента;
- с) регистрация программным обеспечением;
- г) управление предприятием заемщика и управление качеством.

Возможная потеря резервного кредита для покрытия неоплаченных долгов и выплаты процентов по кредитам взята под особый контроль.

Чтобы подтвердить обязательства по оплате заемщика, банк предоставит гарантию и документарные аккредитивы различных типов (оплата, предоплата, договор, приглашение и т.д.).

При открытии гарантии, выдаче гарантий и открытии необеспеченных аккредитивов банк выступает кредитором в процессе проверки финансового состояния заемщика и обеспечения кредита. При осуществлении гарантийных процедур и форм аккредитива банк опирается на соответствующие международные правила аккредитивов и гарантий, а также на внутренние коммерческие банковские документы Центрального банка Республики Узбекистан.

Для получения гарантии, аккредитива и полученных гарантий, банк взимает комиссию с клиента в соответствии с действующими тарифами.

Полномочия по распределению функций комплексного кредитного контроля возложены на руководство банка.



Надзор за кредитным портфелем осуществляется кредитным комитетом в рамках его мандата. Деятельность кредитного комитета направлена на достижение стабильной, целевой и приемлемой нормы прибыли с учетом кредитного риска. Кредитный комитет определяет и придерживается кредитных стандартов, кредитной политики, процесса кредитования и качества кредитного портфеля. Он также контролирует основные кредитные заказы и контролирует выполнение кредитных лимитов. Деятельность кредитного комитета регулируется положением о кредитном комитете. Кредитный процесс возлагается на соответствующий отдел банковских и сервисных филиалов и регулируется соответствующими внутренними правилами банков (правилами, техническими регламентами, процедурами и т.д.).

Банковские юридические услуги и филиалы банка имеют право выпускать и заключать договоры на кредитование и заключение кредитных договоров, залоговое страхование имущества и погашение необеспеченной части кредита, а также выдачу соглашений о залоге, с соответствующими структурными подразделениями банка, с судами и другими органами при подаче исков на соответствие документов применимому законодательству.

Юридический отдел банка также контролирует изменения в действующих законах и правилах, которые определяют банковские операции в области кредитных операций, информирует соответствующие структуры банка об изменениях в действующем законодательстве.

Каждый филиал банка, связанный с кредитным процессом, строит свою работу на основе целей и задач, изложенных в его функциональных обязанностях, исходя из его общих обязанностей в соответствии с кредитной политикой банка.

В соответствии с применимыми правилами и политикой аудит кредитного портфеля осуществляется органами внутреннего и внешнего аудита. *В процессе аудита и анализа следует подчеркнуть:*

- а) соответствие кредитных отношений действующему законодательству и требованиям банковской кредитной политики;
- б) соответствие выданных кредитов полномочиям аффилированного лица банка;
- в) соблюдение требований кредитной политики в отношении доступности и срока погашения обеспечения;
- г) принятие соответствующих мер для оценки и / или минимизации кредитных рисков;
- д) соблюдение процентных ставок по требованиям кредитной политики;
- е) соблюдение требований Центрального банка и существующих правил погашения убытков.

После утверждения кредитной политики советом директоров руководство банка имеет право предпринять все необходимые шаги для его реализации.

Текущая кредитная политика рассматривается не реже одного раза в год и, если требуется, более быстрыми темпами. Цель пересмотра кредитной политики - обеспечить соответствие текущих политик краткосрочным и долгосрочным стратегическим целям банка.

Таким образом, кредитная политика каждого коммерческого банка специально документирована на основе требований Центрального банка.

### **Ключевые слова**

Резервные платежи, кредит, кредитные линии, кредитная политика, кредитная поддержка, кредитный портфель, погашение кредита, проблемные кредиты, мониторинг, риск.

### **Вопросы для повторения**

1. Каковы научные и теоретические аспекты кредитной организации?
2. Каковы правовые основы кредитной организации?

3. Какова цель кредитной политики коммерческих банков и кто ее одобряет?

4. Какие аспекты кредитования кредитной политики банков отражаются?

5. Каковы требования Центрального банка к кредитованию коммерческих банков?

6. Какие полномочия должны предоставлять отделения коммерческих банков?

---

## ГЛАВА IX. ОБЕСПЕЧЕНИЕ КРЕДИТА И ЕГО ФОРМЫ

### 9.1. Понятие обеспечения кредита и его влияние на кредитные отношения

Как экономическая категория, кредит имеет множество принципов, таких как срок погашения кредита и принцип платежеспособности. Принцип, который мы хотим принять, заключается в обеспечении того, чтобы кредит был обеспечен связью между добавленной стоимостью и экономическим развитием экономики в развитии экономики. Суть этого принципа заключается в том, что каждое средство банка, участвующее в экономическом обороте, должно быть пропорционально определенному количеству материальных ресурсов. Любые кредиты, предоставленные банками в отраслях экономики, должны быть обеспечены полными товарными материальными или другими ресурсами. Концепция кредитования должна быть единой для каждого сума банковских средств, задействованных в этом экономическом обороте. Кредиты, предоставляемые банками национальной экономике, должны полностью покрываться материальными затратами. Предоставление необеспеченных банковских кредитов увеличит вероятность возврата банковских кредитов в банк. Это, в свою очередь, оказывает большое влияние на ликвидность и денежное обращение банка. Поэтому в условиях рыночной экономики большое внимание уделяется предоставлению товарного материала и стоимости кредитов, предоставленных банками. Под обеспеченностью кредита понимается стоимость активов заемщика и конкретный вторичный источник погашения долга. Обеспечение кредита на практике осуществляется в надлежащем порядке объекта залога. В некоторых случаях, например, для крупных клиентов, за выдаваемый кредит может быть получена сумма активов, а не объект залога.

По обеспеченности различают необеспеченный и обеспеченный кредит.

*Обеспеченные кредиты* по характеру обеспеченности делятся на залоговые, гарантированные, застрахованные и другие.

*Необеспеченные кредиты* также называются доверительными. Необеспеченные кредиты выдаются после оценки состояния заемщика: изучения кредитной истории, уровня прибыли предприятия с учетом репутации и деятельности заемщика.

Кредитор обязуется заложить в банк залог в форме товара или любое другое имущество. Если выданный банком кредит в установленный срок не возвратится заемщиком, банк вправе вернуть кредит за счет продажи товара.

Предоставление банковских кредитов материальными активами обеспечивает устойчивость денежного обращения, поскольку деньги в обороте банка конвертируются в наличные деньги. Одной из основных проблем в рыночной экономике является невозвращение выданных кредитов - частичное решение этой проблемы - минимизация риска невыплаты клиентом требований, т.е. требование части собственности клиента в качестве обеспечения кредита.

Банковское законодательство Узбекистана предусматривает, что кредиты, предоставленные коммерческими банками, имеют разные виды обеспечения.

Согласно статье 259 Гражданского кодекса обязательства должника могут быть обеспечены залогом - залогом имущества заемщика, поручительством и другими средствами, предусмотренными законом или договором. Это зависит от типа обязательства, которое вы решите использовать. В большинстве случаев залоговое обеспечение и гарантия по кредитным договорам просты. Заемщик может предоставить один или несколько видов обеспечения в качестве обеспечения и может указать его в кредитном соглашении. Ипотечный кредит обеспечен кредитным договором и должен быть приложен к нему.

*Широко распространены виды банковского кредитования в мировой практике:*

- земля и имущество;
- ценные бумаги;
- дебиторская задолженность;
- товары, поставляемые с соответствующими документами;
- страховые полисы и другие.

Земля и другое недвижимое имущество считаются важным обеспечением, они никогда не потеряют своей ценности, потому что имущество является надежным залогом. Обычно стоимость земли неуклонно растет и стабильна. Особенно в развивающихся странах стоимость земли растет со значительно высокими ставками и, следовательно, является относительно безопасной формой ипотечного кредитования. Банки твердо убеждены в том, что кредит и проценты будут погашены путем продажи любых заложенных и обеспеченных земель. Однако правовая основа использования земли в качестве обеспечения должна быть достаточной. Например, в Узбекистане нет частной собственности на значительную часть земельного фонда. Фермеры получают землю для долгосрочной аренды в сельском хозяйстве.

*Ценные бумаги* - это вид более выгодный тип обеспечения для банка, поскольку ценные бумаги могут быть легко проданы на фондовом рынке, а также не требуют затрат на их хранение в банке. Кроме того, отсутствие формализма в продаже и покупке ценных бумаг увеличивает стоимость ценных бумаг как объекта безопасности, в то же время следует иметь в виду, что если в качестве обеспечения будет взята акция, то на обменные курсы будет влиять тот факт, что его ставка может резко колебаться.

Государственные ценные бумаги признаются коммерческими банками как высоколиквидное заложенное имущество почти во всех странах мира.

Правительство имеет краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные ценные бумаги и активно их используют в качестве

обеспечения по кредитам. Однако в Узбекистане нет реальной возможности активно использовать этот объект.

Вновь учтенные тратты Центрального банка, несомненно, обладают высокой ликвидностью. Потому что коммерческий банк может заимствовать средства у Центрального банка в любое время в контексте передового учета.

В практике развитых зарубежных стран, в частности, практике стран Западной Европы, существуют облигации, гарантированные промышленными предприятиями. Гарантия правительством любого платежа за его ценные бумаги увеличивает его ликвидность.

Сумма дебиторской задолженности это сумма долгов на открытых счетах. Это сумма денег, которую клиент должен вложить за отправленные клиентом товары. Этот тип объекта широко используется в мировой практике.

Сырье и готовая продукция являются наиболее широко используемым кредитным средством во многих странах, особенно у нас в Узбекистане.

Страхователь должен оплатить обязательный взнос страховой компании. По истечении срока страховая компания может вернуть деньги лицу, которое выплатило деньги. Банк согласен принять в счет обеспечения страховой полис.

Гарантированные кредиты и их залоговое погашение - это кредитный договор. Принятие кредитного договора в качестве условия кредитования используется иностранными банками в кратчайшие сроки для кредитования ограниченного числа доверенных клиентов. Оно может использоваться как исключение при условии, что кредиты, предоставленные в долгосрочном периоде, обычно обеспечены заемщиком. В нашей практике иногда может быть применен такой метод, когда в некоторых случаях коммерческие банки предоставляют кредиты своим дочерним предприятиям и учреждениям. Хорошо обеспеченными кредитами считаются ссуды, обеспеченные в качестве основного вида банковского кредита.

В случае невыполнения заемщиком своих обязательств имущество, являющееся обеспечением, передается в банк, который имеет право покрыть понесенные убытки. Сумма кредита, предоставляемого банком, ниже средней рыночной цены предлагаемого предложения.

Кредиты могут быть ниже, чем качественные активы, такие как государственные ценные бумаги или государственные ценные бумаги, где их процентные ставки могут быть ниже, чем те, которые не обеспечены, поскольку риск невыплаты кредитов сведен к минимуму. Если международные кредиты обеспечены драг. металлами, то их процентные ставки значительно ниже. Имущество, принимаемое в счет обеспечения для кредита, должно быть имуществом, которое принадлежит заложенной недвижимости, быстро продаваемым и не должно являться обеспечением для другого кредита.

Полная поставка банковских кредитов с товарно-материальными ресурсами обеспечивает устойчивость денежного обращения, поскольку оборот средств банка заключается в том, что деньги конвертируются в наличные деньги и наоборот.

Развитым зарубежным странам предоставляются кредиты, которые в основном не обеспечены банковской помощью. Их называют чистыми кредитами.

*Основная причина широкого освещения законопроектов заключается в следующем:*

- ❖ высокий уровень развития имущественного и финансового положения клиентов в коммерческих банках;
- ❖ долгосрочные отношения между клиентом и банком и доверие к клиенту на протяжении многих лет;
- ❖ предоставление залоговых займов потребует дополнительных затрат и дополнительного времени;
- ❖ риск снижения стоимости имущества, полученного в качестве обеспечения, остается неизменным.

Основными причинами обеспечения безопасности кредита являются слабые денежные потоки и слабый денежный поток из-за



экономической и политической нестабильности в этих странах. Как известно, если кредит не обеспечен, единственным источником возврата является его денежный поток. Чем меньше денежный поток, тем выше вероятность невыплаты.

Таким образом, кредитное обеспечение гарантирует интересы заемщика в случае нарушения обязательств, взятых на себя заемщиком, и находит свое практическое отражение в предоставлении кредита по ипотеке или финансовой гарантии. Это особенно важно в период экономической стабилизации.

## 9.2. Залоговый механизм и его структура

*Залог* - это когда один человек дает другому лицу имущество или принадлежащее ему правовые обязательства. Если должник не выполняет обязательства, обеспеченные залогом, кредитор (залогодатель) вправе потребовать, чтобы иск об этом обязательстве был ниже других кредиторов собственника (залогодателя) за счет заложенного имущества. Залогодатель имеет право требовать от застрахованного лица потерю или повреждение имущества, переданного в залог в качестве обеспечения за утрату или повреждение имущества, независимо от его прибыли. Залог принимается только при составлении договора или согласно закону.

Залог может использоваться как залог, ипотека, а также залог прав.

Залог недвижимости называется *ипотекой*. Залогодателем может быть как кредитор, так и третья сторона (поручитель). Собственность дилера может быть заложена в качестве залога. Лицо, которому принадлежит право на залог, может быть залогодателем. Залог физического имущества без разрешения собственника не допускается, если иное не предусмотрено законом или договором. Механизм залога - это процесс составления и исполнения договора о залоге.

Залог может быть обеспечен как юридическими, так и физическими лицами. Залог производится по договору или закону. На сегодняшний день залоговое соглашение широко распространено, и должник по своему собственному усмотрению объявляет свое имущество кредитору своим залогом.

В соответствии с законодательством Узбекистана залогодатель является объектом залога, а залогодатель может иметь любое имущество, в том числе ценные бумаги и имущественные права.

Владелец предмета залога может быть и залогодателем. Однако залогодержатель может быть не только кредитором, но может также быть третьей стороной. Право на использование имущества, как и его истинного владельца, предоставляется кредитору, если только законом и договором не предусмотрено владение или использование имущества. На практике использование залога требует специального механизма его использования. Общие и конкретные требования к количественным и качественным характеристикам предмета обеспечения - *общие требования к качеству*:

- ✓ предмет залога должен принадлежать заемщику;
- ✓ предметы обеспечения должны иметь денежную оценку;
- ✓ залоговые активы должны быть ликвидными, то есть продаваться.

Общий спрос на залог выше суммы заложенного имущества и суммы начисленных процентов.

Особые требования к качеству и количеству залога зависят от характера залога и риска.

*Удобство товарных материальных активов в качестве обеспечения определяется двумя факторами:*

- ✚ качество богатства;
- ✚ способность кредитора контролировать их безопасность.

Качественный критерий товарной и материальной ценности выглядит следующим образом: относительная стабильность быстрорастущих цен, если более короткая продолжительность

страхования невозможна, поэтому быстроизносимые товары принимаются в качестве залога.

Важно не только идентифицировать эти критерии и взять их в залог, но и обеспечить их безопасность. Залог может быть гарантирован только для погашения кредита.

Субъект залога включает в себя: основные фонды предприятий и организаций (здания, сооружения, оборудование), товары, и транспортные документы (поручители, контейнеры, складские документы, контракты и т. д.), валюта - драг. металлы и ценные бумаги.

*Ипотека делится на две формы:*

- предмет залога принадлежит самому хозяину;
- субъект залога может быть предоставлен залогодержателю.

*Залогодержатель имеет следующие права:*

- использование и владение заложным имуществом;
- закладывается, передается должнику под залог и т.д.

В этом случае залогодатель должен предупредить залогодержателя о том, что общая стоимость предмета залога была застрахована при условии его хорошо сохранившегося и арендованного имущества.

*Заложное имущество остается в его распоряжении в следующих случаях:*

- ❖ залог товаров в обороте;
- ❖ залог недвижимости.

Залог оборотных средств, когда приходит время продажи залога товаров, залогодатель возвращает все или часть товара, на сумму долга или больше. В этом случае залогодатель должен гарантировать, что товар хранится и учитывается правильно. Залог оборотных средств используется в торговых и закупочных организациях, например, при покупке продукции и товаров. Залог недвижимого имущества (ипотека) является залогом предприятий, организаций, зданий, и сооружений, прав на землю и собственность.

При строительстве и оборудовании на ипотечной основе, банки должны учитывать условия погашения кредита, принимая во внимание не только то, как быстро они продаются, но и уровень доходности заемщика, а также возможность продажи ипотеки.

Банк имеет право проверять действительность заложенного имущества, его статус и состояние.

Если залог был поврежден залогодателем, то он должен восстановить имущество или компенсировать его, иначе он/она будет иметь право потребовать от залогодателя кредит в качестве сдерживающего средства. Второй формой залога является владение заложенным имуществом не его владельцем, а лицом, держащим его. Этот тип также называется «заклад» и является своего рода залогом в банковской практике, когда в залог вводится нереальная собственность. Эта форма широко используется в деятельности банка, и если заложенное имущество не считается недвижимым имуществом, то такой залог считается авторитетным. Основная причина этого заключается в том, что банк имеет возможность погасить его в любом случае.

*Этот тип залога может иметь следующие типы:*

- ↓обеспеченный (безопасный) залог;
- ↓юридический залог.

Понятно, что сильный (безопасный) депозит классически контролируется банком, находящимся под контролем склада заемщика. Принятые в заклад дорогостоящие вещи должны отвечать, в свою очередь, следующим требованиям: легко продаваемые, простая в использовании страховка и долгосрочный надзор.

Разумеется, контроль этих активов банком приводит к различным трудностям и расходам. В западных странах складские организации предоставляют эти услуги банкам. Можно обеспечить полный контроль над имуществом и его сохранность и, более того, в полной мере вернуть кредит.

Субъект залога обеспечивает его сохранение, а также выполнение других обязательств перед банком. Например, если

субъект (банк), владеющий залоговым имуществом, указан в договоре, залогодатель должен осуществлять собственность в соответствии с интересами залогодателя, а после выполнения обязательств залогодатель должен обеспечить возврат имущества.

Независимо от того, кто является объектом залога, субъект суброгации или залогодатель должен застраховать имущество от различных стихийных бедствий. Не только из-за стихийных бедствий оно также должно гарантировать, что имущество украдено, или что государственные органы прекращают хозяйственную деятельность лица, предоставляющего залоговое имущество. Когда происходит страховое событие и имущество повреждено, банк имеет право выкупить страховое возмещение за счет своего кредитора, который владеет заложенным имуществом.

В любом случае предмет залога может быть застрахован лицом, предоставляющим имущество.

Гражданский кодекс предусматривает, что заемщик будет закладывать одно имущество одному или нескольким кредиторам. Поэтому, согласно статье 273 Гражданского кодекса Республики Узбекистан, заложенное имущество не может быть запрещено в соответствии с ранее заключенным ипотечным договором. Не следует забывать, что законодатели должны, в первую очередь, быть выше заложенного имущества. Во-вторых, из-за условий обязательства разных кредиторов также могут выполняться один за другим, хотя банк настаивает на том, чтобы их проверяли, заложены ли они в качестве залога. Это гарантирует, что каждый банк имеет свои собственные требования по вопросу о кредитовании клиентов. Договор залога является юридическим документом и заключен в обязательстве по договору.

Соглашение о залоге должно быть сделано в письменной, а не в устной форме. Этот документ должен отражать характер предмета залога, условия и срок обязательства, размер и стоимость имущества, обязательства заложников и условия залога перед спором.

Соглашение о залоге, включая имена и адреса обеих сторон, должно указывать, где находится заложенное имущество. Если вышеуказанные инструкции не выполняются, то залоговый договор не является действительным документом. С момента подписания договора обеспечения возникает право на ипотеку, и право заложенного имущества начинается с момента его залога.

Существуют нотариально заверенные сертификаты для соглашений о залоге, но тем не менее, соглашение обеих сторон должно быть дополнено нотариальной сертификацией в дополнение к любому соглашению, будь то устное или существенное.

Независимо от формы собственности государство обязано регистрировать заложенное имущество. То есть, после заключения договора залога, подписанного и заверенного нотариально, заложенное имущество должно быть зарегистрировано в государственной ипотечной организации. Залог вправе удовлетворить требование об удержании залога за счет его имущества, то есть все затраты (проценты, расходы, срок действия, затраты на обслуживание и судебные издержки) ипотечного кредитора.

Если кредитор не выполняет свои обязательства вовремя, то может быть заявлено, что выполняет свои обязательства заемщик. В то же время кредитор имеет право обратиться в суд с просьбой. Кредитор может удовлетворить свои требования путем владения, если договор залога не соответствует обязательствам соглашения о залоге или условиям исполнения и нотариально заверен в этом соглашении. Кредитор должен доказать, что обязательства не были выполнены или не полностью выполнены. Если решение принято на банковском счете, то имущество выдается, и кредитор обязан подать иск о том, что он может удовлетворить свои требования.

Предмет залога продается посредством массовой продажи на основании требований, указанных в деле. При этом стартовая цена имущества определяется решением суда. Имущество продается человеку, который заплатит самую высокую цену. Когда

имущество не продается, банк и заемщик согласны с тем, что банк может взять на себя ипотеку и удовлетворить ее требования. Если имущество не перепродается, кредитор может снизить имущество на 10 %, а затем продать его. Если залогодержатель не продает имущество в течение одного месяца после уведомления о продаже ипотеки, ипотечный договор прекращается, если залогодатель имеет право оставить его по своему усмотрению.

Законодательный орган указал, что он может быть решен по усмотрению кредитора, если это не указано в договоре о залоге и нотариально заверено. В дополнение к вышесказанному, залогодатель может прекратить продажу до продажи заложенного имущества, если договорные обязательства будут выполнены.

*Залоговое право прекращается в случае выполнения обязательств залогодержателя:*

- ✓ уничтожение или утрата заложенного имущества;
- ✓ продажа предмета залога для свободной продажи;
- ✓ с передачей залогового имущества в банк.

Простейшим случаем прекращения права залога является тот факт, что заложенное имущество должно быть удостоверено документами, которые должны быть выполнены. Если обязательства не будут полностью выполнены, договор залога остается в силе.

При предоставлении займа под залог имущества банк должен убедиться в том, что стоимость обеспечения является справедливой стоимостью, с учетом возможных убытков, которые могут быть понесены для погашения кредита.

### **9.3. Правовые основы кредитно-залоговых отношений**

Залоговые отношения регулируются в соответствии со статьями 264-291 Гражданского кодекса Узбекистана и законами “О залоге”, “Об ипотеке” и “О залоговом реестре”.

В соответствии с законом “О залоге”, предметом залога может быть личное имущество залогодателя или различное имущество и

имущественное право, принадлежащего ему/ей по полному праву ведения хозяйством. Имущество, подлежащее залогоу, должно быть идентифицировано. Оно может быть принято в двух формах в качестве обеспечения по кредиту со стороны банка: залог (имущество, находящееся в залоге, оставляется у залогодателя (т.е. должника)) и залог-заклад (имущество, находящееся в залоге, отдается залогополучателю (банк)).

Любые обязательства по закону: заём, банковские кредиты, аренда, покупка-продажа, транспортировка грузов; любые правовые субъекты: физические и юридические лица, исполнение обязательств может быть обеспечено залогом. Обязательство должно быть выражено в денежных единицах в национальной или иностранной валюте.

Закон “**О залоговом реестре**”, на основе Указа Президента РУз УП-1438 от 26 ноября 2010 г. и изложенного, в ходе совместного заседания обеих палат Законодательной и Сената Олий Мажлиса РУз 2010 г. 12 ноября, “Концепция дальнейшего углубления демократических реформ и формирования гражданского общества в стране», принятой Законодательной палатой Олий Мажлиса 2013 г. 19 июля, было одобрено Сенатом Олий Мажлиса 22 августа и подписано Президентом РУЗ 2013 г. 23 октября. С 1 июля 2014 года закон вступил в силу.

Принятие закона позволило регулировать правовые отношения в области формирования, ведения и использования залогового реестра в стране, послужило росту прозрачности на финансово-кредитном рынке, защите законных интересов кредиторов, уменьшению кредитного риска, а также за счет роста залоговых обращений открыло возможность использования финансовых ресурсов представителями малого бизнеса и увеличило масштабы экономики.

**Залоговый реестр** – это единая информационная база, которая вбирает в себя данные о правах кредиторов в отношении имущества, предоставленного должником, в качестве средства



обеспечения исполнения своих обязательств, а также ограничение прав должника на распоряжение и пользование имуществом в соответствии с законом и записи других требований, для обеспечения надлежащего исполнения своих обязательств должником (в дальнейшем, именуемый как записи в тексте).

Проведение залогового реестра включает в себя ввод записей, изменение и исключение. Проведение залогового реестра возлагается на организацию, которая осуществляет залоговый реестр при Центральном банке Республики Узбекистан.

*Организация, проводящая залоговый реестр:*

■ обеспечивает возможность на основе составления договора с каждым обратившимся юридическим и физическим лицом, ввод записи для доступа залогового реестра в режиме реального времени, включая пользование информационной сетью Интернет;

■ предоставляет юридическим и физическим лицам консультационные услуги по использованию залогового реестра;

■ объясняет последствия внесения записи в залоговый реестр обратившимся юридическим и физическим лицам;

■ обеспечивает возможность поиска информации в залоговом реестре посредством идентификационного номера налогоплательщика или проведением номера по единому списку записи;

■ предоставляет информацию пользователю о введенной записи в электронной или бумажной форме.

*Пользователи имеют следующие права:*

- вводить записи в залоговый реестр и их изменение;
- исключить записи из залогового реестра;
- имеют право на получение копии от залогового реестра.

*Обязательства пользователей:*

❖ вводить объективную и достоверную информацию в залоговый реестр;

❖ обеспечить регулярное обновление, введенных записей в залоговый реестр.

*В залоговый реестр вводится:*

✚ права кредиторов в отношении имущества, предоставленного должником в качестве средства обеспечения обязательств (залог), а также иные основания, предусмотренные законом, в том числе право владения, лизинга, продажи права собственности на товары с сохранением продавца (кредитора) до оплаты товара, передача права собственности на собственность другому лицу в случае определенного события, права, возникающие в результате покупки-продажи товаров с задержкой платежа или рассрочкой;

✚ решение суда, вступившего в силу, о направлении возмещения на имущество должника;

✚ ограничения прав должника распоряжаться и пользоваться имуществом (сервитут, описание имущества, приостановление операций на банковских счетах);

✚ требования по выплате должником задолженности по налогам и другим обязательным платежам;

✚ ввод других требований, возникающих при невыполнении обеспеченных обязательств должником.

Ввод записи пользователем в залоговый реестр производится в электронной форме. *Запись, вводимая в залоговый реестр, должна вобрать в себя следующее:*

✓ информация о должнике и кредиторе (идентификационный номер налогоплательщика, для физических лиц – фамилия, имя и отчество; для юридических лиц – название и организационно-правовая форма);

✓ имущество должника и описание прав кредитора на это имущество.

Дата и время ввода записи в залоговый реестр является основой для направления возмещения ущерба на имущество должника до других кредиторов и третьих лиц, порядок удовлетворения других требований и для определения привелигированного права. За ввод записи в залоговый реестр взимаются сборы, условия взимания и количество определяются Кабинетом Министров РУЗ.

Ввод записи пользователем в качестве кредитора осуществляется с согласия должника. Согласие должника составляется в электронном или бумажном виде с идентификационными данными должника и правом кредитора на имущество. Письменное согласие должника должно храниться кредитором до списания в залоговом реестре. После вступления в законную силу решения суда о направлении возмещения на имущество должника, ввод записи или исключить часть имущества с записи изменение информации на нем осуществляется без согласия должника. Если должник обязан задолженностью по налогам и другим обязательным платежам, то государственные налоговые и таможенные органы вводят записи без согласия должника. В случае, если следственные органы, в рамках своих полномочий, наложили ограничения (опись имущества, приостановление операций по банковским счетам) на распоряжение и пользование имуществом, то могут вводить записи без согласия должника. Если должник считает запись недостоверной и необъективной, а кредитор отказывается исключить или изменять, возражения вводятся пользователем, участвующего в качестве должника в запись залогового реестра.

Исключение записи с залогового реестра пользователем осуществляется на основании отмены прав на имущество должника со стороны кредитора, в случае выполнения обязательств и другими основаниями предусмотренными законом. Пользователь должен вовремя исключить запись с залогового реестра.

Поиск записи в залоговом реестре осуществляется посредством идентификационного номера налогоплательщика или номером записи в едином списке. Организация, ведущая поиск записи в залоговом реестре, может предоставить копию в электронной или бумажной форме. За выдачу копии записи с залогового реестра, Кабинетом Министров РУз взимается сбор.

#### 9.4. Порядок использования традиционных и нетрадиционных форм обеспечения в банках

Источник обеспечения состоит из 2 видов, т.е. первичные и вторичные источники обеспечения.

В первичные источники входят поступления (доход) от реализованной продукции (от услуг) и другие доходы.

Поэтому в процессе рассмотрения запросов клиентов на кредит основное внимание уделяется денежному потоку, на сектор клиента в котором он/она осуществляет свою деятельность, или развития бизнес сферы, отношению к поставщикам продукции и покупателям, и кредитной истории.

*Во избежание риска кредитного дефолта коммерческие банки принимают следующие виды вторичного обеспечения:*

- имущество (недвижимое и движимое);
- гарантия (поручительство) хозяйствующих субъектов;
- поручительство третьих (физических) лиц;
- гарантия;
- депозиты заемщика в национальной и иностранной валюте;
- ценные бумаги;
- страховые полисы и другие виды обеспечения.

Имущественный залог один из основных видов вторичного обеспечения. **Имущественный залог** – это один из самых распространенных видов обеспечения кредита. Имущественный залог оформляется посредством договора о залоге. В случае невыполнения платежного обязательства, банк покрывает кредит путем продажи этого залога.

Заложить имущество само по себе (недвижимость и др.) понимается как право кредитора, в качестве держателя имущества, при невыполнении обязательств обеспеченных залогом, на пользование по собственной воле, и регулируется гражданскими отношениями Гражданского кодекса РУз ст. 264, 289 и законом “О залоге”. На основе залога, если должник не выполняет обязательства обеспеченные залогом, то кредитор имеет право на пользование этим

имуществом в личных интересах, и имеет приоритет перед другими кредиторами. Помимо этого, следует учесть о понижении рыночной стоимости заложенного имущества.

Заложенное имущество и поручители (организации) в качестве обеспечения должны находиться в зоне (филиал), где получается кредит. Имущество и поручители, находящиеся на других территориях, в качестве обеспечения не допускаются.

Выданные кредиты за счет средств от залога – это считалось собственное имущество получателя долга, кредиты по банковским условиям, точные имущественные средства обеспеченных кредитов залоговыми правами. Кредиты должны быть обеспечены на момент выдачи кредита финансовым залогом, а также и в течение всего срока действия кредитов.

Залоговое право банков на имущество получателя долга оформляется в соответствии с законом “О залоге”. Договор о залоге следует оформить в нотариальной конторе и зарегистрировать в определенном порядке.

Заемщик одновременно может воспользоваться несколькими видами обеспечения кредита.

Предмет залога может состоять из различного имущества, включая вещи, оборудование и другие ценности. Залоговые объекты, исключенные из обращения, приложения непосредственно связанные с личностью заемщика, включая, возмещение ущерба, причиненного жизни или здоровью человека, приложения по алименту считаются исключением из этого, и эти объекты не принимаются в качестве обеспечения.

Помимо этого, к видам обеспечения можно отнести: драгоценные камни и ювелирные изделия, изготовленные из металла, гарантии правительства, коммерческих банков и страховых компаний.

Коммерческие банки могут принимать страховые полисы от получателей кредита категории-2 в качестве обеспечения кредита, “Мадад”, “Узбекинвест”, “Ишонч” БСК, “Кафолат”, “Алском”, а

также других страховых компаний, имеющих лицензию «Уздавлатсугуртаназорат» в пользу банка-бенефициара.

Независимо от форм собственности, страховые полисы в пользу банк-бенефициара об опасении непогашения кредита, выданные государственной акционерной компанией «Узагросугурта» могут приниматься. В этом случае, кредитование производится только после того, как страховой платеж переводится на банковский счет страховой компании и после предоставления получателем кредита в банк страхового полиса. Оплата страховой стоимости за счет выдаваемого кредита запрещается.

В соответствии со статьей 52 закона «Об исполнении судебных актов и актов иных органов» для нормального проживания семьи должника необходимое имущество и другое имущество не разрешается получать в качестве обеспечения по кредиту.

**Ценные бумаги**, имеющие высокую ликвидность, могут выступать под залог. *К ним относятся:*

- ценные бумаги государства;
- акции и облигации;
- депозитные сертификаты других эмитентов.

Оформив договор по ценным бумагам под залог, заемщик предоставляет их в банк для хранения. После полного погашения основного долга и процентных платежей, ценные бумаги, взятые под залог, возвращаются. Не допускается частичный возврат ценных бумаг под залог.

Необходимо установить мониторинг по заложенным средствам. В процессе мониторинга определяется относительное снижение рыночной стоимости средств, чем в момент получения положения; банк имеет право на требование добавочных видов обеспечения и это должно найти свое отражение в кредитном соглашении между банком и клиентом.

Гарантия является еще одним видом обеспечения кредита. Согласно банковскому законодательству, коммерческие банки, страховые компании и государство могут выдать гарантию.

Согласно **гаранту**, по просьбе другого (принципал) лица по просьбе поручителя банка, другое кредитное учреждение или страховая организация (поручитель) выдает письменное обязательство о выплате денег принципалу.

**Банковский гарант** – по заказу другого лица (принципал) банк (поручитель) в соответствии с условиями гаранта принимает на себя обязательство, если кредитор принципала (бенефициар) прилагает письменное приложение о выплате суммы, то выдается письменное обязательство (в последующем будет именоваться гарантом) в выплате денег принципалу.

Банковское законодательство РУЗ коммерческим банкам, несоблюдающим установленные экономические меры Центрального банка, а также просроченные активы в кредитном портфеле свыше 6 % или наличие проблемных активов, запрещает выдавать гарантии.

**Поручительство** является одним из видов обеспечения, и используется в кредитной практике коммерческих банков. Как правило, поручительства от хозяйствующих субъектов, физических лиц и предприятий, стабильных с финансовой точки зрения, принимаются в качестве обеспечения кредита.

Коммерческие банки усовершенствовали систему оценки финансового и имущественного положения поручителей. В процессе оценки широко используются финансовые коэффициенты.

**Страховой полис** считается одной из форм обеспеченности кредитов. Страховой полис выдается страховыми организациями. В случае несвоевременного погашения кредита, страховая организация выплачивает основную сумму кредита и проценты. Поэтому оценка платежеспособности страховых компаний играет важную практическую роль в деятельности коммерческих банков.

В практике некоторых стран, в качестве требования обеспечения кредита используется передача имущественных прав (цессия). **Цессия** – это документ заемщика, в котором заемщик

передает свои требования и имущественные права в банк в качестве обеспечения кредита.

На практике используются два вида цессии: открытая и скрытая.

В *открытой цессии* передача требований открыто объявляется плательщику. В *скрытой цессии* - заемщику не предупреждается третье лицо обязательства, и заемщик платит в банк. Поэтому для сохранения своего имиджа и авторитета скрытая цессия является более приемлемой. Однако банки не используют данную цессию из-за высокого риска.

При выдаче кредита по обеспечению перевода требований и имущественных прав, обеспечение по кредиту может быть выдано до 40 %, принимая в расчет уровень риска.

В зарубежном опыте гарант и поручительства считаются формами кредитного обеспечения. Они как залог, защищают юридические и экономические права кредитора. Отличительная сторона залога в том, что обязательство накладывается не на должника, а на третье лицо.

В качестве субъекта гарантируемых обязательств могут участвовать в качестве гаранта стабильные с финансовой стороны предприятия, специальные учреждения, владеющие средствами и банки.

В США длительное время использовался принцип «10х10». В этом случае, получатель кредита должен внести в банк депозит 10 % до получения и 10 % после получения кредита, итого 20 %. Однако в данном случае гарант частично защищает интересы кредитора.

Другой вид поручателя это стабильное финансовое предприятие в близких отношениях с должником. В данном случае, необходимы данные о предприятии - гаранта. Если предприятие имеет банковский счет в том же банке, можно проще оценить его кредитоспособность, но если он открыл счет в другом банке, то возникают сложности при расчете его кредитоспособности.  
*Эффективность гаранта связана с рядом факторов:*



- реальное оценивание со стороны банка финансового положения гаранта;
- перед выдачей кредита банку следует встретиться с гарантом, для удостоверения готовности погашения обязательства;
- поручителям не следует выдавать гарант в сумме вне своих возможностей.

*В современной практике существуют следующие основные недостатки при использовании залоговым механизмом, гарантом, поручительства и др.:*

- недостатки в переоценке вторичных форм кредитного обеспечения, оценке кредитоспособности клиента и при анализе денежного потока;
- качество залогового объекта, его порядок хранения и пользования;
- отсутствие мониторингового механизма над финансовым положением гаранта;
- несоответствие условий залогового соглашения с фактическим риском;
- недостатки, приводящие к недостоверности при оформлении залогового соглашения и гарантийных писем.

## **9.5. Оценка залогового объекта и заключение залогового договора**

Оценка имущества, представляющегося в залог, осуществляется на основе Закона Республики Узбекистан «Об оценочной деятельности».

Залог имущества - является наиболее распространённым видом обеспечения при кредите. Залог имущества оформляется при помощи залогового договора. При невыполнении обязательств, банк вправе окупить свои расходы продажей имущества.

Исходя из вида имущества, передаваемого под залог, банк вправе самостоятельно оценить его, либо воспользоваться услугами

независимого оценщика. Если имущество оценивает независимый оценщик - все расходы взимаются с заемщика.

*Кредитная комиссия, оценивающая имущество на месте должна учитывать следующие условия:*

- право собственности имуществом;
- свобода имущества, передаваемого под залог от других обязательств;
- свойство долговременного содержания;
- степень морального и физического старения имущества;
- стабильность цен на предоставляемое имущество;
- пределы пользования имуществом (оно не должно быть узкоспециальным).

В зависимости от типа имущества, предоставляемого под залог, филиалы банка подписывают письменное соглашение с заемщиком по ипотечным кредитам, недвижимости и другим видам. Эти договоры должны быть одобрены нотариусами.

Любое имущество может быть заложено, включая объекты и имущественные права (претензии), в качестве обеспечения имущества, изъятого из обращения, требований, относящихся к личности кредитора, в частности, требований о возмещении ущерба, причиненного жизни и здоровью, алиментов, за исключением других требований, которые запрещены законом. Залогом определены виды имущества, которые не могут быть возмещены и могут быть запрещены или ограничены законодательством. Если иное не предусмотрено договором, залог обеспечивает сумму иска в момент его удовлетворения, включая выплату ущерба, вызванного задержкой процентов, штрафов, исполнений, а также издержек и расходов, понесенных залогодателем на содержание заложенного имущества.

Если иное не оговорено в договоре, заложенное имущество остается залогодателю. Товары, заложенные в качестве обеспечения, не передаются залогодержателю. Залог может быть оставлен залогодателем в запертой и запечатанной форме. Залоговое имущество может быть оставлено у залогодателя с

указанием признаков залога. Залоговое имущество, временно переданное третьей стороне для владения или использования залогодателем, считается оставленным у залогодателя. Если залогодержатель обязан заложить имущество в соответствии с законом или соглашением, залоговое право возникает с момента предоставления залога при условии, что такая передача была осуществлена до заключения договора.

В договоре о залоге указывается предмет залога и его оценка, стоимость, сумма и срок погашения обязательства, обеспеченного залогом. Также должно указываться у кого, заложенное имущество будет находиться.

Залоговое соглашение должно быть заключено в письменной форме. Соглашение по ипотечным договорам, а также залогом недвижимого имущества или имущественных прав по обязательствам, принятым по договору, должны быть заверены нотариально. Ипотечное соглашение должно быть зарегистрировано в установленном порядке для регистрации соглашений о соответствующем имуществе.

Права залогодателя (залога) на имущество, являющееся предметом залога, осуществляются в соответствии с принадлежащими ему лицами, если иное не предусмотрено договором. Право залога посевов, продуктов и доходов, полученных в результате использования заложенного имущества, осуществляется в случаях, предусмотренных договором. Право ипотеки на все предприятие или другой имущественный комплекс на недвижимое и движимое имущество, включенное в его структуру, включая право требования и исключительные права, а также права, приобретенные в период ипотеки, также действительны, если иное не предусмотрено законом или договором. Ипотека здания или сооружения допускается одновременно, только если один и тот же участок земли находится в том же здании или структуре или той части участка, обеспечивающей эксплуатацию заложенного объекта, или право аренды этой части залога, принадлежащего залогодателю или его

соответствующей части. Право залога земельного участка для ипотеки не накладывается на здания или сооружения залогодателя, расположенные на этом участке, если иное не предусмотрено договором. При отсутствии такого условия в договоре заложенный земельный участок сохраняет за собой право использовать (обслуживать) ограниченное использование своих помещений или помещений для его предполагаемого использования самостоятельно. Условия использования этой части участка определяются соглашением залогодателя с залогодержателем, а в случае спора - судом. Если залогодатель подает иск на земельный участок, а не залогодатель, заложенной земли, принадлежащей другому лицу, передает покупателю права и обязанности залогодержателя в отношении этого лица при продаже на торгах. В договоре о залоге залог по закону может быть заложен в качестве обеспечения заложенного имущества и прав собственности в договоре о залоге. Если имущество, переданное в залог в качестве залога, становится предметом другого залога (последующий залог), тогда требования залогодателя будут удовлетворены по удовлетворению требования предыдущего залогодержателя. Если предыдущее соглашение о залоге не запрещает следующий залог, допускается другой залог. Залогодержатель должен информировать каждого из последующих хозяев о залогах, доступных залогодателю, и он/она будет нести ответственность за любой ущерб, нанесенный заложникам из-за невыполнения этого обязательства.

*Залогодатель и залогодержатель, если иное не предусмотрено законом или договором, заложенное имущество могут:*

❖ застраховать в полной стоимости заложенного имущества или ущерба за счет залогодателя в размере, не превышающем сумму требования, если общая стоимость имущества превышает стоимость обеспеченного залогом обеспечения;

❖ принять все необходимые меры для обеспечения заложенного имущества от агрессии и требований третьих сторон;

❖ немедленно уведомляет другую сторону об угрозе утраты или повреждения заложенного имущества.

Залогодатель и залогодержатель вправе проверить наличие, количество, состояние и условия хранения заложенного имущества, по документам и на практике. Если иное не предусмотрено договором о залоге, залогодержатель несет риск случайной потери или случайного повреждения имущества, переданного в залог. Независимо от того на какую сумму оценено имущество залогодержатель несет ответственность за реальную стоимость залога, за потерю залога или за ущерб несет ответственность за утраченную сумму от стоимости. Если имущество залогодателя повреждено, и оно не может быть использовано непосредственно по своему назначению, залогодатель имеет право отказаться от права и потребовать уплаты за потерю имущества. Договор может предусматривать обязательства, при которых залогодержатель оплачивает потерю или повреждение заложенного имущества. Залогодержатель, который несет ответственность по заложенному обязательству, имеет право вернуть иск о возмещении убытков, причиненных в результате потери или повреждении имущества.

Ниже приводится случай, когда финансовые инструменты принимаются в качестве обеспечения.

*Таблица 19*

### **Принятие финансовых инструментов в качестве обеспечения**

<b>Виды обеспечения</b>	<b>Требования к оценке объекта залога</b>	<b>Сумма обеспечения, принимаемая банком в процентах</b>
Страховой полис (риск возврата)	Прямая связь документации и финансовой отчетности	В размере 100 % от обеспечения
Государственные краткосрочные обязательства (ГКО)	100 % цены, предлагаемой покупателем на внебиржевом рынке	В размере 90 % от обеспечения
Государственные краткосрочные облигации	100 % от цены предложения, предлагаемой трейдерами на биржах в Ташкенте, Сеуле, Токио, Нью-Йорке или Европейском союзе	В размере 90 % от обеспечения

Акции (имеющие стоимость на бирже)	100 % от предлагаемой стоимости акций, предлагаемой покупателям на биржах в Ташкенте, Сеуле, Токио, Нью-Йорке или Европейском союзе.	В размере 75 % от обеспечения
Акции ( не имеющие стоимость на бирже)	100 % от предлагаемой цены, основанной на утвержденных финансовых отчетах организации (балансовая дата и баланс аудитора предыдущего периода)	В размере 75 % от обеспечения
Сумовые депозиты коммерческих банков	Рейтинг надежности банка (от 0 % до 100 %)	В размере 100 % от обеспечения
Валютные депозиты коммерческих банков	Рейтинг надежности банка (от 0 % до 100 %)	В размере 100 % от обеспечения

*Ниже приводятся принципы оценки видов обеспечения.*

◆ Когда гарантия третьего лица принимается, как тип обеспечения это осуществляется на основании финансовой отчетности для юридического лица, а физическое лицо должно иметь постоянный источник дохода и что стоимость принятия кредита будет составлять 100 %.

◆ Когда гарантия банка или страховой компании принимается в качестве вида обеспечения, требование об оценке объекта залога требуется гарантом на основании показателей финансового отчета, а стоимость принятия депозита составляет 100 %.

◆ При получении свободной земли (садов) и строительных площадок (для деловых целей) в качестве формы обеспечения:

а) агент по оценке должен вычесть проценты от рыночной стоимости объекта обеспечения в течение одного года, поскольку право продажи не может быть быстро реализовано. До принятия решения суда о переводе объекта ипотеки на банковский счет и его продаже может потребоваться до одного года;

б) если покупная цена заложенного имущества не будет погашена в течение года, проценты будут вычтены в течение 1 года, так как право продажи не будет осуществлено незамедлительно. До принятия решения суда о переводе объекта залога на банковский счет и его продаже может потребоваться до одного года;

в) обычная оценка через банковский процесс. В то же время проценты будут вычитаться из стоимости 1 года, поскольку право

на покупку права не может быть быстро реализовано. До принятия решения суда о переводе объекта ипотеки на банковский счет и его продаже может потребоваться до одного года.

*Ожидается, что банк примет максимальное значение в размере 80 % от стоимости залога:*

- при аренде недвижимости (предназначенной для жилых или коммерческих целей) договор аренды, согласованный ежегодно, определяется на основе суммы процентов, капитализированных по долгосрочным инвестициям. В то же время он определяется путем вычета процентов, полученных в течение одного года, от стоимости оценки, поскольку право на продажу не может быть быстро реализовано. До принятия решения суда о переводе объекта ипотеки на банковский счет и его продаже может потребоваться до одного года (этот фактор капитализации периодически меняется от решения руководства).

В то же время принятие банком стоимости жилищных помещений определяется не более чем на 50 % от стоимости имущества и 80 % от стоимости имущества, предназначенного для коммерческих целей.

*Станки, оборудование и техника (основное оборудование) при рассмотрении как вид обеспечения:*

а) компьютерные инструменты; стоимость покупки (оборудование) минус 20 % годовая амортизация (включая амортизацию);

б) стационарное оборудование; стоимость покупки составляет минус 20 % годовой амортизации;

в) транспортные и подвижные транспортные средства; цена покупки представляет собой амортизацию годовой стоимости минус 20 % (легкий трафик) или 15 % (интенсивный трафик).

*В то же время принятие банком стоимости кредита определяется как минимум на 80 % от стоимости залога:*

- прием ювелирных изделий и драгоценных металлов в качестве вида поставки, принятие банком стоимости обслуживания - 60 %;

- принятие ожидаемого банковского перевода как типа предложения, ставка приема банка составит 80 %.

## **9.6. Порядок реализации объектов обеспечения в коммерческих банках**

В соответствии со статьей 26 Закона «О залоге» реализация (продажа) заложенного имущества осуществляется путем продажи на аукционе в порядке, установленном законодательством.

Замена залога допускается с согласия залогодержателя, если иное не предусмотрено законом или договором. Если залоговое имущество повреждено или уничтожено, или право собственности или хозяйственного управления отменено по основаниям, установленным законом, залогодатель имеет право поменять залог в разумные сроки (в случае возникновения спора - в срок, установленный судом) на другое имущество с той же стоимостью. Залогодатель имеет право использовать заложенное имущество своего залога, а также получать от него доход, получать урожай, если иное не предусмотрено договором или характером залога. Если иное не предусмотрено законом или договором, и если характер залога не будет понят, залогодержатель может с согласия залогодателя иметь право передавать, закладывать, или иным образом передавать заложенное имущество другому лицу или иным образом распоряжаться им.

Соглашение, которое ограничивает право залогодержателя покидать имущество, заложенное в качестве обеспечения, является недействительным.

Залогодержатель вправе использовать предоставленный ему залог только в случаях, предусмотренных договором, и предоставлять залогодателю очередной отчет об использовании. Согласно соглашению, залогодателю может быть предъявлено обязательство в пользу залогодателя получать урожай или доход от предмета залога. Залогодатель вправе потребовать от другого лица заложенное имущество, в том числе залог залогодержателя, которое



он или она может иметь или не иметь. В случаях, когда право хозяина использовать залогодержателя предоставляется в соответствии с условиями контракта, он может также потребовать, чтобы другое лицо, включая залогодателя, могло устранить любое нарушение его прав, даже если оно не связано с лишением права собственности. Для удовлетворения требований залогодержателя (кредитора) возмещение может быть разрешено в отношении заложенного имущества в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательства должником. Если нарушение должником заложенного обязательства является незначительным, и, следовательно, сумма требования залогодержателя не полностью соответствует стоимости заложенного имущества, то погашение иска в отношении заложенного имущества может быть отказано, если иное не предусмотрено законом. Удовлетворение иска залогодателя без выкупа на основании недвижимого имущества, заложенного залоговым договором, допускается на основании нотариально заверенного соглашения, заключенного с залогодержателем после выкупа при наступлении оснований для залога. По требованию лица, права которого были нарушены, принятое соглашение может быть аннулировано судом. Если требования залогодателя не оговариваются в соглашении с залогодержателем, требования залогодателя удовлетворяются в соответствии с решением суда за счет заложенного движимого имущества. Если иное не предусмотрено законом, залог может быть передан залогодержателю в порядке, предусмотренном договором о залоге.

*Вычеты могут быть предметом залога только в соответствии с решением суда:*

- 1) согласие или разрешение другого лица или органа на заключение залогового договора;
- 2) залоговое имущество является собственностью исторического, художественного или иного культурного имущества для общества;

3) если залогодатель потерян и его местонахождение неизвестно.

Продажа заложенного имущества осуществляется путем продажи на аукционе в порядке, установленном законодательством.

*Залогодержатель вправе потребовать досрочного исполнения заложенных обязательств в следующих случаях:*

1) если залог оставлен у залогодателя, и соглашение о залоге было нарушено;

2) залогодатель нарушил правила изменения залога;

3) залог потерялся, когда залогодатель не несет ответственности.

*Залогодержатель имеет право потребовать досрочного исполнения заложенного обязательства в следующих случаях, если иск не удовлетворен:*

1) залогодатель нарушил правила следующего залога;

2) залогодатель не выполняет обязанности по хранению и сохранению заложенного имущества;

3) залогодатель нарушает правила распоряжения заложенным имуществом;

4) в случае принудительного исполнения судебных документов или документов других органов компенсация направляется на заложенное имущество.

*Обеспечение отменяется в следующих случаях:*

1) когда обязательство по залому отменяется;

2) по требованию залогодержателя при наличии предусмотренных условий;

3) при утрате заложенного имущества или прекращении права залога;

4) в случае продажи заложенного имущества на аукционах, а также невозможности его продажи. Ипотечное соглашение должно быть подписано в реестре ипотечного кредитора;

5) если залогодатель не использует оговоренное право, заложенное имущество не реализуется и кредиторы, не

обеспеченные требованиями, за исключением случаев, когда кредиторы отказываются принять это имущество.

Если залог залогодателя изымается в результате обязательства, обеспеченного залогом или требованием залогодержателя, имущество, которое было заложено в качестве обеспечения, должно немедленно репатриироваться залогодателю. Право собственности на заложенное имущество или право на хозяйственное управление остается в силе в случае передачи этого имущества другому лицу без уплаты или передачи права, или от залогодателя другому лицу в универсальном порядке правопреемства. Если иное не предусмотрено договором с залогодержателем, правопреемник залогодателя заменяет залогодержателя и выполняет все свои обязательства. Если имущество залогодателя заложено нескольким лицам в порядке правопреемства, каждый из законных наследников (получателей имущества) несет пропорциональную ответственность за последствия невыполнения заложенного обязательства залогодержателя. Если не лишается общая собственность правопреемников по другим основаниям, она становится обещанием солидарности. Если залог недвижимости собственностью вкладчика в порядке, установленном законом, то государство должно получить деньги, или отменить результат национализации, реквизиции имущества. В этом случае право залога распространяется на заложенное имущество или залогодатель имеет право возместить заявителю сумму штрафа, подлежащего выплате залогодателю. Имущество, заложенное в качестве обеспечения, может быть признано недействительным на основании того, что оно принадлежит другому лицу, или когда залогодатель его отозвал в порядке, установленном законом, для совершения преступления или другого правонарушения.

Если сумма выручки от продажи заложенного имущества превышает требование залогодержателя, разница возвращается залогодержателю.

## **Ключевые слова**

Компания-оценщик, объект залога, соглашение о залоге, залоговый реестр, кредит, ликвидность, предельная стоимость, страховой полис, обеспечение, ценные бумаги, недвижимость.

## **Вопросы для повторения**

1. Что вы знаете об обеспечении кредита?
2. Какую роль играет кредитное обеспечение в кредитных отношениях?
3. Что вы знаете о высоколиквидных предметах залога?
4. В каком порядке оформляется залог по кредиту?
5. Каков порядок продажи имущества залога?
6. Как оценивается объект залога компанией-оценщиком?
7. Что вы подразумеваете под маргинальной стоимостью?

## ГЛАВА X. ПРОЦЕСС И ЭТАПЫ КРЕДИТОВАНИЯ

### 10.1. Этапы кредитования: понятие и их организация

Организация кредитования подразумевает под собой, комбинирование взаимных обязательств и интересов двух субъектов кредитных отношений – банка (заимодавец) и клиента (заёмщик).

В организации процесса кредитования, правильное осуществление таких задач, как анализ финансового состояния предприятий и организаций оказывает положительное воздействие на уменьшение уровня кредитного риска и улучшение качества банковского кредитного портфеля.

Проведение кредитных операций коммерческими банками зависит от уровня выработанности кредитной политики. Важной особенностью банковского кредитования является формирование собственной кредитной политики, принимая в расчет политические, экономические, организационные и другие особенности каждого банка. Это считается основой управления кредитами.

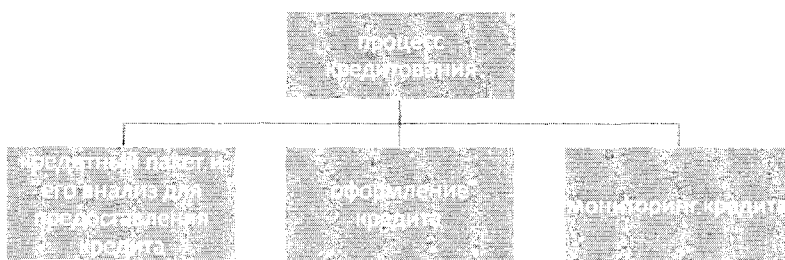


Рис. 13. Общий вид организации процесса кредитования

В рисунке приводятся разделы кредитного процесса в банках и их сущность. *Процесс кредитования в коммерческих банках включает в себя следующие этапы:*

- ✚ клиент подает заявление на получение кредита в банк;
- ✚ специалист кредитного отдела банка проводит собеседование с клиентом для определения цели и срока кредита;
- ✚ необходимо предъявить данные (баланс, бизнес план) для анализа выдачи кредита;
- ✚ анализируется финансовое положение клиента;
- ✚ предоставляется один из видов кредитного обеспечения;
- ✚ заключение и рекомендация специалиста по кредиту предоставляется кредитному комитету банка;
- ✚ кредитный комитет принимает решение о предоставлении или отказе от выдачи кредита;
- ✚ имущество, предоставляемое клиентом в качестве залога, всесторонне изучается и анализируется;
- ✚ заключается кредитный договор и выдается кредит;
- ✚ погашение кредита проверяется на регулярной основе;
- ✚ после полного погашения кредита, это «кредитное дело» закрывается.

Отдел, занимающийся анализом финансового состояния клиента, подавшего заявление о получении кредита, вынесением заключения и выдачей кредита называется кредитным управлением или отделом. При оценке заявления клиента, этому управлению необходимо получить ответ на три основных вопроса:

*Способен ли клиент получить кредит? Почему Вы пришли к такому заключению?*

*Правильно ли составлено кредитное соглашение и одобрено необходимыми документами, которое гарантирует защиту прав банка и депозиторов, и оказывает ли высококачественную кредитную услугу получателю кредита?*

*Может ли банк быстро, без затрат и рисков продать имущество клиента переданное под залог, в случае возникновения вероятности неполного погашения кредита?*

При оценке заявок на получение кредита специалист по кредиту должен обратить внимание на следующее:

**1. Особенность клиента и цель получения кредита.** В этом случае клиент должен убедиться в том, что он полностью понимает обязательство и ответственность по погашению кредита в полном объеме и своевременно. Целью кредитного обязательства клиента является предоставление доказательств и подтверждение того, что кредитный эксперт убедился, что действительность доказательств соответствует кредитной политике банка, и намерение клиента заключается в погашении кредита. Поэтому опытные специалисты по кредиту стараются сами заполнить заявку, поддерживая устный разговор с клиентом и задавая вопросы, для определения его особенности, намерении и искренности. Если клиент ранее не пользовался кредитом, то, в этом случае, привлекается второе лицо в качестве гаранта погашения кредита, выдаваемого банком. Клиент будет стараться погасить кредит своевременно и в полном объеме всеми доступными средствами, чтобы не поставить лицо, выступающего в качестве гаранта, в неудобное положение.

Заявление клиента в банк необходимо, в первую очередь, для изучения личности клиента и кредитной истории. Таким образом, по всему миру существуют специальные “Кредитные бюро”, которые собирают кредитную историю клиентов, данные о кредиторах, и представляют эту информацию за определенную сумму.

В Узбекистане на сегодняшний день организован централизованный институт кредитной информации при Центральном банке, который собирает данные о получателях кредитов и предоставляет банкам по их просьбе.

Все коммерческие банки в соответствии с правилами, после организации централизованного института кредитной информации, направляют информацию по кредитам (кредитные документы, соглашение, выплата процентов и погашение кредита и др.) в его базу данных. Поэтому все данные о кредитах и их получателях собраны в централизованном институте кредитной информации.

**2. Определение уровня дохода клиента и его стабильность** необходимо специалисту по кредиту. В этом случае специалист требует от клиента данные о чистых ежемесячных доходах, остающихся после всех платежей, а также обращается к его работодателям, для выяснения срока работы фирмы, адреса и страховой гарантии. В осуществлении этого, важным считается анализ “бизнес плана”, предъявленного в банк, получателем кредита. Сотрудник кредитного отдела должен хорошо знать экономику получателя кредита. Например, сотрудник, оказывающий услугу сельскохозяйственным предприятиям, должен иметь полное представление об особенностях, экономике, издержках, рыночной стоимости и доходах. В процессе анализа следует учесть совместимость издержек кредита к рыночной стоимости, а также правильность анализа по источникам доходов и количеству. Специалист должен полностью удостовериться о включенности в состав издержек графика по погашению кредита дохода и издержек, а также оставшуюся сумму от налоговых платежей, т.е. процентные выплаты от чистой прибыли, для полного и своевременного погашения кредита.

Если кредит направлен на покупку новой техники и технологий и сооружение предприятий малого производства, то при анализе бизнес планов необходимо обратить внимание на:

- наличие условий для использования полученной техники и технологий;

- место организации производства и её инфраструктуру (электроэнергия, наличие трансформаторов, удобство транспорту и др.);

- уровень маркетинга производства на полную мощность, обеспечение необходимой сырьевой продукцией, т.е. наличие договоров с поставщиками сырья, договоров о покупке реализованной продукции с покупателями и др.

**3. Средний ежедневный остаток на депозитном счёте клиента** при оценке также необходим. Некоторые банки, если есть



вероятность невозврата кредита, предупреждая клиента за десять дней, требуют перевода средств депозитного счета на ссудный счёт.

4. Если клиент физическое лицо, намеренное получить потребительский кредит, то в этом случае необходимо обратить внимание на:

**Уровень занятости и условия проживания** - важный фактор в удовлетворении требования потребительского кредита. Если клиент занят с несколько месяцев и проживает на месте короткий срок, то в этом случае специалист по кредиту может отказать в выделении кредита.

При анализе этапа погашения долга, определяется **годовой и месячный доход клиента**. Специалист по кредиту следит за поведением клиента, чтобы гарантировать, что все части кредита будут вовремя полностью погашены, и изучать способность клиента в управлении собственными средствами.

Один из факторов погашения банковского кредита – это **обеспеченность кредита**, т.е. наличные, принадлежащее клиенту, дома, здания, и др. Помимо этого, доступность телефона позволяет банку без затрат связаться с клиентом при возникновении проблемы.

*В случае, когда имущество взято под залог в качестве обеспечения кредита, обращают внимание на:*

- законные возможности для последующей передачи заложенного имущества в банковское усмотрение. Перед подписанием соглашения о залоге, следует получить письменное заключение юриста;
- соответствие заложенного имущества с рыночной стоимостью. Сотрудник банка должен сделать письменное заключение о стоимости заложенного имущества;
- стоимость заложенного имущества в предстоящий период, то есть материальное и моральное обесценивание имущества, влияние инфляции и т. д., до истечения срока погашения кредита;

- обязательная включенность заложенного имущества в залоговый реестр;
- состояние сохранения и качество заложенного имущества.

Когда, в обеспечение кредита включается третья личность в качестве гаранта или принимается страховой полис, то после тщательного изучения договоров о страховке и гаранте необходимо получить письменное заключение юриста. Следует отметить, что имущество закладывается не менее 120 % от запрашиваемого кредита.

Важнейшим из факторов считается **полнота данных клиента, его искренность и честность**. Потому что, если клиент дал неправильную информацию о своём здоровье и будущей занятости, то банк может понести большую потерю. Поэтому основной инструмент уменьшения ожидаемых потерь от кредита это наличие ликвидного залога и гарантов.

## **10.2. Порядок формирования кредитного пакета и требования, предъявляемые к кредитным документам**

В соответствии требованиям устава «О процедуре по ведению кредитной документации в банках Республики Узбекистан», утвержденного Центральным банком и зарегистрированного Министерством юстиции 29 марта 2006 №906, необходимо ведение кредитного досье на каждый выдаваемый кредит.

Устав применяется в отношении всех кредитов, выдаваемых банками, а также для открывающихся им кредитных линий. Банк предоставляет кредиты в соответствии внутренней кредитной политики и условиями кредитных операций.

Структурные подразделения банков, непосредственно занимающиеся кредитованием, устанавливают контроль над соблюдением требований нормативных документов по кредитованию Центрального банка и банковских внутренних правил; полным и правильным оформлением; точным отражением

в банковском кредитном портфеле документов кредитного досье, выданного филиалами банков, обслуживающих клиентов по кредиту.

*Документы, необходимые для выдачи кредитного портфеля по кредиту, должны быть следующими:*

- ❖ заявление, подписанное должником и имеющее дату до выдачи кредита, изложение цели использования кредита и залог, обеспечивающий кредит;
- ❖ учредительные документы получателя долга; копии документов должны быть взяты сотрудником, ответственным за выдачу кредита, с юридического места работы получателя долга;
- ❖ бизнес-план (потребительский кредит и другие виды кредитов, не требующих бизнес-плана);
- ❖ если лицо является представителем должника, от имени должника должен иметь документ, предоставляющий право подписания кредитного соглашения, копии подписей;
- ❖ подлинная копия составленного кредитного соглашения;
- ❖ финансовая отчетность, подготовленная должником, в соответствии с принятыми стандартами бухгалтерского учета, включая балансовый отчет; отчеты доходов и денежного потока; при необходимости отчеты получателя долга совместно с сотрудником консультационного отдела банка, ответственного за кредит (должны быть составлены в соответствии с форматом, требуемым банком);
- ❖ анализ отчета, подготовленный банковским сотрудником, который предусматривает достаточность потока наличной денежной массы на погашение кредита;
- ❖ решение кредитного комитета банка утвердить кредитный договор, который включает условия и срок кредита.

*Если кредит обеспечен недвижимостью, в кредитный портфель будут включены дополнительные документы:*

- ✓ подлинная версия, составленного договора об ипотеке;

✓ отчет об оценке, который включает информацию и анализ, достаточный для сравнения и поддержания рыночной стоимости предмета;

✓ если кредит выдан в целях финансирования покупки залога, то документы, подтверждающие цену продажи.

*Если кредит гарантирован другим лицом, в кредитный портфель включаются следующие документы:*

- договор о garante или письменная гарантия;
- заключение аудиторской организации или аудитора, подтверждающее удовлетворительное финансовое положение гаранта (поручителя);
- документ, подтверждающий право лица подписать гарантийный договор (обязательство) от имени поручителя (гаранта).

Если кредит выдан в целях строительства, ремонта, восстановления имущества, то следует включить документы сметы, отчет, подготовленный банком по проверке или акт о проделанной работе для которых выдан кредит.

Подробная информация о сути, необходимости и анализе требуемых документов дана подробно в предыдущих разделах.

На основе устава, утвержденного Центральным банком 22 февраля 2000 г. “О порядке ведения кредитной документации в банках Республики Узбекистан” приводятся документы, используемые в кредитном мониторинге. Согласно ему, коммерческим банкам следует приложить в кредитный пакет по каждому выдаемому или получаемому кредиту следующие документы:

■ переписку и документы, отражающие проблемы между банком и должником после заключения соответствующих соглашений с целью проверки финансового состояния должника и своевременного осуществления платежей;

■ документы по проверке имущества, выданные в качестве обеспечения кредита;

■ документы, отражающие финансовое положение поручителя должника;

■ документы, обеспечивающие своевременное и полное погашение кредита;

■ документы, подтверждающие принятые банком меры при неосуществлении платежей должником.

В кредитном пакете, в соответствии с условиями соглашения о переводе обслуживающего банка по кредиту необходимо вести документы, отражающие полное и своевременное погашение кредита.

В соответствии с уставом “О процедуре ведения кредитной документации в банках РУЗ” утвержденной Центральным банком 2 марта 2000 г. №906, при организации кредитного пакета в коммерческих банках определены следующие требования:

❖ коммерческий банк вправе требовать от клиента, любую информацию, необходимую для ведения кредитной документации;

❖ коммерческий банк открывает кредитный пакет за каждый выдаваемый кредит и этот пакет закрывается после полного погашения кредита.

*Для предоставления ипотечных кредитов физическим лицам требуются следующие документы:*

- справка о доходах клиента;
- рекомендация на клиента с места работы;
- медицинская справка (форма - 086);
- копия паспорта клиента;
- документы, подтверждающие наличие у клиента автомашины, дома, квартиры и другого имущества;
- копия трудовой книжки клиента;
- договор купли-продажи.

После того как клиент, в установленном порядке оформит пакет документов, для получения ссуды, при одобрении выдачи кредита комиссией по кредиту, на основе подписанного соглашения между банком и клиентом выдается кредит.

При погашении ссуд, предоставленных банком, или в случае перевода определенного кредита в связи с изменением статуса кредита, и в случае возмещения ущерба, понесенного по этим кредитам, кредитуются соответствующие счета кредиторов.

Резервы на возможные убытки по предоставленным ссудам создаются за счет банка, в результате оценки обеспеченности выданных ссуд финансового положения должника, и рисков невозврата.

В случае отказа предоставить клиенту кредит, готовится письменное уведомление и его обоснование.

### **10.3. Цель и структура кредитного соглашения**

В условиях рыночной экономики кредитные отношения между коммерческим банком и клиентом основаны на кредитном соглашении. Поэтому одной из основных особенностей организации кредитования юридических и физических лиц является договорной характер каждого кредитного соглашения.

Статья 31 Закона «О банках и банковской деятельности» предусматривает, что отношения между банками и их клиентами являются договорными, и на практике каждое кредитное отношение между банками и клиентами является договорным.

Кредитное соглашение между банком и заемщиком определяет юридические и экономические условия кредитного соглашения. Кредитное соглашение позволяет регулировать все вопросы, связанные с кредитной сделкой, в качестве юридического документа.

Кредитное соглашение является юридическим документом, который определен Гражданским кодексом Республики Узбекистан, и все его пункты являются обязательными для сторон.

По кредитному договору, банк (кредитор) на условиях, указанных в договоре должен предоставить сумму денег, а заемщик должен во время отдать кредит и начисленные проценты.

В кредитном договоре указываются имена сторон, срок действия соглашения, предмет и условия кредитного договора, права и обязанности сторон, а также юридические гарантии выполнения этих обязательств.

Кредитное соглашение делается в письменной форме и подписывается требуемым лицом, а кредитный договор, который не заключен в письменной форме, недействителен.

Согласно статье 744 Гражданского кодекса в соответствии с кредитным договором одна сторона - банк или другая кредитная организация (кредитор) обязана предоставлять другим лицам (заемщикам) денежные средства (кредиты) на условиях, предусмотренных договором, а заемщик - процентные платежи.

### **Кредитное соглашение**

1. *Двустороннее соглашение* - обе стороны имеют соответствующие права и обязанности.

2. *Контракт за плату* - заемщик должен уплатить проценты по кредиту в виде маржи, комиссии для кредитора.

3. *Консенсусное соглашение* - заключается и вступает в силу, когда кредитный договор подписывается сторонами, но проценты не выплачиваются на дату договора, а фактически на период, используемый для кредитных целей.

4. *Экономический контракт* - кредитное соглашение, состоящее из отраслей предпринимательской деятельности.

Сумма кредита и условия погашения, процентные ставки и условия погашения, цель кредита и др., являются важными условиями кредитного соглашения.

Кредитные отношения между банком и клиентом основаны на кредитном соглашении. В банковской системе развитых стран любые кредитные отношения основаны на взаимовыгодных соглашениях, независимо от позиции участвующих сторон.

### **Условия, распространяющиеся на кредитное соглашение**

1. **Цель кредита.** Коммерческим банкам важна цель кредитования. Цель кредита указывается в договоре. Цель

кредита, который будет использован хозяйствующим субъектом, должна указываться в бизнес-плане. Сумма кредита переводится банком, и дальнейшая деятельность компании находится под контролем на контрактной основе. Несбалансированность между отраслями может иметь сильное влияние на положение компаний, работающих в этом секторе. Коммерческие банки должны учитывать эти факторы.

2. **Сумма кредита.** Сумма кредитного договора, состоит из 80 % заложенного имущества или в размере всей гарантированной суммы. Коммерческий банк должен всесторонне обосновать сумму кредита. Обычно клиенты приходят, максимально оценивая уровень своих возможностей. Коммерческие банки могут привлекать экспертов для изучения объекта кредитования.

3. **Процентная ставка по кредиту.** Сегодня многие коммерческие банки самостоятельно устанавливают процентную ставку по кредитам, принимая во внимание ставку рефинансирования и привлеченных средств.

4. **Срок погашения кредита.** В соответствии с кредитным договором после истечения кредитного периода времени, кредит должен быть погашен либо он будет учитываться в просроченной задолженности.

Кредитное соглашение имеет ряд юридических характеристик. По своему правовому характеру кредитное соглашение соответствует целям сторон и их реализации. Цель кредитного соглашения заключается в том, чтобы выразить готовность банка выдавать кредит на определенных условиях и готовность заемщика погасить его за определенный период времени. В результате кредитное соглашение предусматривает конкретный акт кредитования и погашения. Обязательства по возврату кредита клиента возникают до подписания контракта и только после получения кредита. Кредитное соглашение также регулирует экономические условия кредитного соглашения. С одной стороны, он обеспечивает полный учет потребительского спроса, а с другой -



обеспечивает адекватный механизм для поддержания кредитного риска банка.

Каждое кредитное соглашение - это пункт, который идентифицирует его предмет. Однако его содержимое может варьироваться в зависимости от потребительского спроса.

*При обсуждении кредитного соглашения между банком и клиентом целесообразно рассмотреть следующие требования к контрактам:*

✚ нет универсальной договоренности, которая бы обеспечивала полную защиту всех прав и обязанностей и подходила для всех ситуаций. Невозможно разработать контракт, который охватывает все ситуации и обстоятельства;

✚ договор (кредитное соглашение в нашем случае) - официальный юридический документ с личным характером;

✚ при разработке кредитного соглашения желательно, чтобы клиенты обращаясь за кредитом, внимание уделяли на правовой статус, организационно-правовую форму и характер кредитного проекта;

✚ процесс заключения контракта должен быть продуктивным и экономически обоснованным, точным и требовательным.

Структура кредитного договора не предусмотрена законом. *Для кредитного соглашения существует несколько требований:*

- кредит должен иметь целевое назначение;
- сумма кредита должна быть четко определена;
- должен быть четко указан график погашения займа;
- срок кредитования является обязательным;
- наличие кредита должно основываться на документы;
- должны быть указаны процентные ставки по кредитам и так

далее.

Каждое из этих условий должно быть усвоено сотрудниками кредитного отдела банка. Поскольку необоснованные условия могут привести к невозврату кредита. *Кредитное соглашение основано на четырех принципах:*

1. Сильная правовая основа.

2. Свобода договора.
3. Взаимные интересы сторон.
4. Согласованные условия.

**Правовая основа** кредитного договора состоит из законов и других правовых и нормативных актов, связанных с банковской деятельностью.

Свобода заключить кредитное соглашение отражается в выборе банка, стремящегося заимствовать средства, и свободе банка выдавать кредит этому клиенту. Обе стороны вступают в договорные отношения по своему усмотрению.

Взаимовыгодное сотрудничество между сторонами позволяет согласовать условия кредитного соглашения. Каждая сторона пытается найти оптимальный вариант, который удовлетворяет его собственным интересам.

Следует отметить, что при разработке кредитного соглашения существуют главные и вспомогательные условия.

Главные условия определяют возможность заключения кредитного соглашения. К ним относятся имя сторон, срок и размер контракта, порядок выдачи и погашения кредита, уровень кредита и ответственность сторон.

Вспомогательные условия используются для обеспечения погашения кредита и создания дополнительных ипотечных кредитов. *Они обрабатываются для конкретного должника и включают:*

- ✓ обязательство должника достичь уровень кредитоспособности;
- ✓ необходимость учета и отчетности;
- ✓ сохранение заложенного имущества;
- ✓ соблюдение правил банковского надзора;
- ✓ запрет на реорганизацию предприятия без разрешения банка и других лиц.

*Принимая во внимание вышесказанное, общий вид кредитного соглашения может быть следующим:*

- цель соглашения;

- права банка;
- права заемщика;
- обязательства банка;
- обязательства заемщика;
- условия использования;
- другие условия;
- юридические адреса и подписи сторон.

В договоре заемщика отражаются: детали участников юридических лиц, субординация, количество векселей; название банка, имя, должность, фамилия, отчество, действующие с ними лица. В этом разделе необходимо указать юридическую форму клиента: отдельную компанию или организацию (партнерство, корпорацию).

Раздел «**Цель договора**» отражает качество и количество объекта кредитной сделки.

Качественное описание объекта кредитного договора указывает целевую ориентацию кредита. Тип кредита выглядит следующим образом:

### **1. Цель кредита:**

- ежедневные производственные требования;
- потребности в торгово-посреднических услугах;
- инвестиционные потребности;
- удовлетворить потребности потребителей.

### **2. Согласно экономической структуре:**

- отсутствие средств для оплаты;
- формирование сырьевых и материальных ресурсов;
- покупка ценных бумаг;
- издержки производства;
- кредиты на приобретение недвижимости и другие.

### **3. Кредит, подлежащий обобщению:**

- усиление;
- сконцентрированный;
- специально для ваших нужд.

Цель соглашения определяет объект кредитного договора и сумму займа. Он описывает количественные пределы кредитования. Кредит предоставляется, если кредитная линия дана в порядке открытия, ее уровень делится на месяцы.

**Вторая часть** включает порядок перевода и погашения кредита и прав банка на него. Реализуются крупные или консолидированные кредитные линии, поэтому процесс кредитования осуществляется без оплаты счета во время платежей. Платеж кредита осуществляется систематически от партнера, как это согласовано сторонами.

*Кредитное соглашение устанавливает следующие права банка:*

- получение бухгалтерской и статистической отчетности, которая важна для контроля по использованию займа заемщиком;
- получение процентов по кредитам;
- аннулирование договора в случае несоблюдения условий договора, частичное или полное прекращение кредитования и предоплата процентов по предоплаченным кредитам;
- изменение процентной ставки по кредитам с изменением ставки рефинансирования;
- запрос документов, подтверждающих причины продления контракта;
- другие права, указанные в договоре;
- после вычета задолженности по кредиту должнику, вычета и изъятия средств клиента, распоряжение меморандума, вычитается со счета без согласия клиента на возврат основной суммы займа;
- снятие задолженности по кредиту с согласия должника за счет его ликвидного имущества или через хозяйственный суд с имуществом должника;
- повысить уровень выплаты процентов по основной сумме, не погашенной заемщиком на невозвратной основе, в следующем порядке:
  - а) в размере до 1,5 % ставки, указанной в кредитном договоре, в течение 60 дней после истечения срока погашения кредита;

б) в размере 1,3 % ставки, указанной в кредитном договоре, в течение 1 месяца после истечения срока кредита;

в) через 60 дней Центробанк рефинансирует процентную ставку. При осуществлении деятельности на основании положения Центрального банка № 425, процентные ставки рассчитываются на внебалансовых счетах.

При отказе заемщика платить, как указано в бизнес-плане; неисполнении обязательств по кредиту, нарушении условий, используемых заемщиком, если заемщик не может отчитываться регулярно или информация недоступна, когда залог не может быть рассмотрен, а финансовое положение должника ухудшается, при ликвидации или банкротстве организации, банк имеет право:

- отказаться от предоставления всей или части займа заемщику, указанному в кредитном соглашении;
- досрочно погашать кредитные и процентные платежи, включая кредитную поддержку, предоставляемую этим соглашением;
- потребовать замены другого типа ликвидации.

Кредиты для отдельных лиц имеют специальный механизм, который должен быть изложен в кредитном соглашении. Например, кредитование и погашение может быть произведено полностью или частично. Сумма и условия выдачи и погашения должны быть указаны соответствующим образом. Кредиты могут финансироваться напрямую, направляя платежи, а также перечисляя средства на счет. В последнем случае должен существовать механизм, обеспечивающий целевую ориентацию. Он включает в себя: а) обязательство клиента придерживаться ипотечного кредита; б) получает форму банковского надзора за целевым использованием выделенных средств.

Права заемщика указаны в разделе 3 соглашения о займе.

*Клиент имеет право:*

1. Получать кредит в размере и в сроки, предусмотренные кредитным договором.
2. Досрочно погашать кредит, если кредитор непротив.

3. Аннулировать кредитный договор, если соглашение не соблюдается.

4. Запросить изменение процентной ставки по кредиту на основе продления срока действия кредитного договора и ставки рефинансирования.

5. Другие права, указанные в кредитном договоре.

*Раздел 4 соглашения о займе описывает обязательства банка, которые включают в себя:*

- своевременную выдачу кредита и оплату наличными;
- расчет процента по кредитам кредитного соглашения;
- информирование должника о займе и предоплату его процентов;
- информирование клиента об изменениях в нормативных документах;
- другие обязательства, указанные в договоре.

Предусматривается, что банк будет оштрафован (обычно 0,01 % за каждый задержанный день), при отсутствии этих обязательств. Банк имеет право приостановить полностью или частично кредитование. Письменное уведомление заемщика о причинах досрочного снятия кредита банком, если есть информация о том, что заемщик не может его погасить и так далее.

Раздел 5 посвящен обязательствам клиента, он используется для ссуд, чтобы заплатить штраф в размере 25 % от суммы, указанной в пункте 1 настоящего договора и полного погашения суммы кредита:

◆ руководитель заемщика корпоративных инвестиционных проектов, на основе технико-экономической информации, своевременно представляемой, на основе технико-экономических параметров проекта, несет ответственность в соответствии с законодательством за реализацию бизнес-планов и ожидаемых денежных потоков, и графики обеспечения;

◆ заложенная недвижимость и материальные ценности должны быть застрахованы в страховых бюро и зарегистрированы в нотариальных конторах в соответствии с законодательством

Узбекистана, которое придает кредитному соглашению юридическую силу.

Банк должен нести полную финансовую ответственность за целостность заложенной недвижимости и имущества (до тех пор, пока кредит и выплаты процентов не будут полностью погашены), а не продавать их другой третьей стороне. В случае ухудшения финансового положения, ликвидации или банкротства организации-гаранта могут быть предоставлены задержки или погашения займов и процентов, полученных банком по его требованию или замена залога на другое предложение.

Процентные платежи по кредиту выплачиваются до 20 числа каждого месяца.

*Заемщик должен предоставить:*

■ годовые и квартальные балансы кредиторской задолженности и задолженность по долгам;

■ специальные сертификаты по непогашенной задолженности и другие документы, необходимые для надзорной функции банка;

■ выпуск первичных отчетов и корреспондентских документов, а также предоставление копий необходимых документов заемщика по запросу банка;

■ разрешение сотрудникам банка проводить аудит предполагаемого использования кредита, а также действительную кредитную проверку;

■ сотрудникам банка проводить проверки при условии, что они проходят на законных основаниях кредитного договора;

■ своевременное погашение страховых выплат за каждый год, если кредит застрахован;

■ письменную информацию о финансовом состоянии отдельного поручителя на каждый год.

Поэтому обязательства клиента напрямую зависят от принципов, правил и условий кредита.

*Обязанности клиента включают:*

- предоставление кредита для определенных целей;

- своевременную выплату процентов и погашение кредита;

- информировать банк о его платежеспособности;
- кредитную поддержку;
- предоставление в любое время первичных бухгалтерских отчетов и документов в кредитный отдел для решения вопросов данного кредита;
- уведомлять банк о займе у третьего лица;
- информирование банка об изменениях организационно-правовой формы предприятия;
- погашение кредита (процентов) сразу после ликвидации;
- другие обязательства по договору.

*В разделе кредитного соглашения указаны способы предоставления погашения кредита это:*

- ✚ заложенные товары и инвентарь;
- ✚ гарантия банка или страховой компании;
- ✚ гарантия третьей стороны;
- ✚ страховой полис.

Вышеупомянутые способы погашения кредита используются во всех видах кредита с учетом кредитоспособности заемщика. Они используются, когда у клиента нет достаточной уверенности и высокий риск возврата кредита с помощью денежных средств.

В разделе 5 представлен процент, подлежащий уплате банку, за использование кредита. *В разделе желательно изменить процентную ставку в следующих случаях:*

- а) период, указанный в договоре;
- б) при продлении кредита;
- в) отсрочка погашения кредита;
- г) наличие кредитоспособности клиента или других факторов, повышающих кредитный риск сделки.

Кроме того, в кредитном соглашении должны указываться процентные расходы и условия займа. В условиях инфляции первоначальные процентные ставки будут изменены в зависимости от ее уровня. Основанием для пересмотра процентной ставки является изменение ставки рефинансирования Центрального банка Узбекистана.



Ответственность сторон кредитного соглашения описана в разделе 6, в котором стороны частично или полностью не могут выполнять свои обязательства в соответствии с законодательством Узбекистана, и подлежат санкциям.

В разделе «Дополнительные условия» устанавливаются условия, которые не охватили предыдущие главы. Если у клиента нет банковского счета, откройте обязательный депозит с указанием суммы и времени; порядок изменения первоначальной суммы лимита кредита или кредитной линии; порядок внесения изменений и дополнений в кредитный договор.

*В разделе «Урегулирование конфликтов» целесообразно указать:*

а) споры между сторонами по условиям договора по взаимному согласию;

б) споры, которые могут быть разрешены в Республиканском хозяйственном суде в соответствии с законодательством Узбекистана.

Другой частью кредитного договора коммерческих банков Республики Узбекистан является срок действия соглашения, в котором указан срок действия договора, то есть его начало и конец.

Соглашение включает: юридический адрес (почтовый адрес, счет, представительство, телефон, факс) сторон и подписи, заверенные печатями.

#### **10. 4. Значение и виды кредитного мониторинга и его роль в возвратности кредита**

Кредитные операции осуществляются на основе кредитной политики коммерческих банков и требований ЦБ. Кредитный мониторинг является неотъемлемым компонентом кредитной политики, которая обеспечивает будущее банка, где кредитование распространяется на клиентов, и один из основных источников дохода и наиболее рискованная деятельность кредитного банка - конкурентоспособность и прибыльность банка.

*Кредитный мониторинг* - это система мер по обеспечению погашения и предоставления кредитов.

Кредитный мониторинг предусматривает регулярный мониторинг условий кредитования.

Мониторинг обеспечивает безусловное погашение займа и процентов, начисленных в течение всего срока заявки на кредит, с кредитором, в сроки, предусмотренные кредитным договором.

Основной целью кредитного мониторинга является выявление несостоятельности заемщика (обязательства по кредитным дефолтам по кредиту в течение определенного периода времени) на максимально возможной стадии и обеспечение безусловного погашения кредита и выплаты начисленных процентов.

*Кредитный мониторинг включает:*

- кредитный мониторинг;
- мониторинг кредитного портфеля.

*Система кредитного мониторинга банка структурирована следующим образом:*

а) первоначальный мониторинг - рассмотрение заявки на кредит, правильность и полнота кредитной документации, наличие и срок действия кредитных документов;

б) текущий мониторинг - контроль своевременного возврата кредита и процентов, начисляемых на распределение кредитов и использование кредита, регулярную оценку текущего состояния должника и предложения;

в) окончательный контроль - контроль эффективного управления кредитным портфелем и диверсификация. Определение факторов, вызывающих дефолт по кредиту и начисленные проценты.

Кредиты на основании решения кредитного комитета, по нормативным требованиям, отдельного счета кредита и счетов платежного поручения заемщика на основе материальных ценностей товаров для безналичного перевода денежных средств через долги. Коммерческие банки осуществляют регулярный

мониторинг на протяжении всего срока кредита. Он направлен на поддержку проекта заемщика и условий кредитного соглашения.

Мониторинг кредита клиента в процессе хозяйственной и финансовой деятельности это: поставка товаров в соответствии с заключенными договорами; объемы производства выполнения обязательств; расходы и убытки лечения; затрата, выгода и динамика дохода; оборотный капитал, торгово-государственные материальные резервы; анализ обращения средств. Банк контролирует кредитоспособность заемщика и корректирует его исполнение в кредитном пакете должника.

Банковская гарантия предоставляется государством для эффективного и целевого использования кредитных средств, обеспеченных кредитным договором в соответствии с его условиями.

При финансировании строительства банк контролирует объем работ, выполненных в соответствии с условиями, изложенными в кредитном договоре на контролируемом объекте.

*Требования кредитного мониторинга:*

- кредитная политика должна четко указывать систему классификации кредитов;
- кредиторы должны информировать руководство обо всех известных неблагоприятных изменениях в кредитном портфеле;
- ухудшение дебиторов или залогового обеспечения имеет решающее значение для уменьшения возможных потерь.

Кредитная политика должна включать требования для четкого представления концепции «неуплаты» по всем категориям кредитов, беспроцентным критериям, а также требованиям к совету директоров. Отчеты сосредоточены на ухудшении, скрытых причинах и планах улучшения. Политика должна принимать последовательные, поэтапные меры для погашения долгов. Правлению общества следует разработать меры по погашению кредитов в соответствии с требованиями, установленными Центральным банком.

*Основной принцип деятельности кредитного мониторинга должен основываться на:*

1. Периодический контроль различных видов кредитов. Этот контроль предназначен для небольших кредитов, с 30-, 60-, 90-дневным контролем.

2. Тщательный анализ этапов кредитного контроля:

❖ достоверность информации о платежах по имеющимся кредитам;

❖ состояние и качество предоставления кредита;

❖ юридически иметь полную информацию о погашении кредита;

❖ изменение финансового состояния клиента по банковским кредитам и, как следствие, увеличение или уменьшение суммы кредита;

❖ соблюдение банковской кредитной политики и стандартов.

3. Систематические проверки проблемных кредитов.

4. Частый контроль кредитов в условиях экономической нестабильности и т.д.

*В кредитный портфель мониторинга займов включены:*

➤ документы, подтверждающие взаимоотношения между клиентом и банком во время кредитного договора (письма, корреспонденция и др.);

➤ ежеквартальные балансовые отчеты клиента;

➤ документы, отражающие стоимость имущества, полученного в качестве обеспечения;

➤ документы, позволяющие клиенту оценить финансовое состояние лица, предоставляющего гарантию;

➤ документы, подтверждающие своевременность и полный возврат кредита;

➤ документы, подтверждающие меры, принятые банком в случае невозврата кредита.

В настоящее время одной из основных проблем кредитования является полное рефинансирование кредита. Кредитный

мониторинг имеет первостепенное значение. Основной причиной непогашения кредитов является то, что «кредитный вариант» несовместим с экономическим принципом. Эти потери возникают из-за неадекватной или неточной информации о предмете займа. Для этого необходимо в Узбекистане создать базу данных, которая широко используется в зарубежной практике. База данных должна предоставлять полную информацию о своих клиентах и обеспечивать ее авторитет и объективность. Это отличная возможность банкам иметь банковскую инфраструктуру, которая принесет пользу экономике. *Во-первых*, банки и клиенты оперативно включаются в работу на основе быстрых данных. *Во-вторых*, быстрые данные сокращают расходы по кредитам; *в-третьих*, это повышает эффективность, устойчивость и потенциал банка и, в частности, мониторинг кредитования частично облегчается, особенно из-за сокращения проблемных кредитов.

Более конкретное решение, которое может облегчить деятельность по мониторингу кредитоспособности, заключается в том, чтобы маркетинговое исследование проекта зависело от бизнес-плана клиента и близости проекта, поскольку финансовый результат проекта также эффективен. Это обеспечит полное погашение кредитов. Основная задача кредитного мониторинга - помочь клиенту погасить кредит.

Банк имеет право приостановить кредитование, если финансовое и экономическое состояние заемщика ухудшилось, учетная книга составлена на прежнем уровне, неудовлетворительный отчет и информация, а также в случае банкротства. Займы зачисляются на использование кредитных обязательств (за счет заемщика) на основании условий кредитного соглашения.

### **Ключевые слова**

Объект залога, кредит, процесс кредитования, кредитные линии, кредитные соглашения, объемы сбора кредитов, кредитный мониторинг, кредитование, формы кредитования.

## **Вопросы для повторения**

1. Какова стоимость кредитования?
2. Как создать папку для сбора кредитных карт в банках?
3. Каковы требования к кредитной документации?
4. Как вы понимаете кредитную историю клиента?
5. Какова структура кредитного соглашения?
6. Что такое мониторинг кредита?
7. Какие виды кредитного мониторинга доступны?

---

---

## ГЛАВА XI. ПРОЦЕНТНАЯ ПОЛИТИКА КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

### 11.1. Сущность, цель и задачи процентной политики коммерческих банков

Политика процентных ставок не только служит ключевым компонентом управления денежными средствами, но также является приоритетом в управлении кредитных отношений.

Эксплуатационная площадка банка имеет ряд преимуществ, при этом политика процентных ставок банка выходит на первый план, и ее фактическим видом является процент займа. Ученые дали ряд определений понятию процентная ставка банка,<sup>35</sup> например, И.О. Лаврушин сказал, что она одна из «подпунктов» в кредитных отношениях. Кредит займа представляет собой экономически выгодный кредит для временного использования. И. Тавасиев высказал: «Деньги для банков - это сумма цены, уплаченной банку с его процентами». С теоретической точки зрения источником его выплаты является часть дохода заемщика.<sup>36</sup>

Доступны различные виды процентных ставок банка: проценты по депозитам, по кредиту, межбанковские кредиты, ставки по инвестициям в ценные бумаги и т.д.

В банковском проценте следует учитывать, что банк учреждения не вкладывает свои средства, а делает это за счет привлеченных средств. Риски неопределенности в деятельности банка увеличивают риск того, что кредиторы-контрагенты не смогут нести обязательства активов.

Проценты банка используются в двух значениях:

---

<sup>35</sup> Лаврушин О.И. Банковское дело: Учебник. М.: Финансы и статистика, 2005. 672 с.

<sup>36</sup> Тавасиев А.М. Банковское дело. Управление и технологии: Учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. 671 с.

1. Сумма, уплаченная банком (межбанковские кредиты, полученные от других кредитных организаций; проценты по вкладам и депозитам физических и юридических лиц; проценты по остаткам на основных счетах).

2. Банк определяет стоимость средств, которые будут использоваться для рефинансирования. Другими словами, процентная ставка банка имеет различные формы:

- процентная ставка по вкладам;
- проценты по кредитам;
- проценты по межбанковским кредитам;
- процентная ставка по инвестициям в ценные бумаги.

Абсолютная сумма процентов ничего не значит. По этой причине эффективность кредитного соглашения используется для расчета относительной стоимости кредита - процента от его стоимости:

*Из-за особенности рынка кредитного портфеля могут измениться типы процентных ставок (банковских и небанковских):*

- курс денежного рынка применяется к краткосрочным кредитным операциям между кредитными организациями;
- ставка рефинансирования;
- ставки на рынке ценных бумаг (первичный и вторичный рынок);
- процентные ставки для небанковских организаций и физических лиц в банках и других кредитных учреждениях.

В свою очередь, процентные ставки могут быть установлены в каждой из вышеперечисленных групп следующим образом:

*По срокам:*

- ❖ краткосрочный;
- ❖ долгосрочный.

*По структуре процентной ставки:*

- ✓ главный (базовый);
- ✓ дополнительный (в зависимости от изменения основного долга).



В рамках аукциона рынок делится на прямые и кривые (ставки Центрального банка и другие промежуточные ставки), ставки рефинансирования и депозиты Центрального банка.

В зависимости от объема использования - ставки, применяемые на региональных, национальных и международных кредитных рынках.

В зависимости от характера изменения периода кредитования подверженность фиксированным плавающим ставкам усугубляется.

И.О. Лаврушин подразделяет процент кредитов по следующим типам:<sup>37</sup>

*По формам кредита* – коммерческий процент, процентная ставка банка, процент по лизинговым операциям, проценты по государственным кредитам.

*По типу кредитных учреждений* – процентная ставка Центрального банка, процент ломбардов, банковский процент.

*По типу инвестиций* - проценты по кредиту, процентная доля по основным средствам, процент по инвестициям в ценные бумаги.

*Проценты по сроку кредитования.*

*Процент по типам операций кредитных организаций.*

Покрытие процентных расходов относится к политике процентных ставок, которую принимают банки. В качестве отдельных элементов данного механизма можно выделить:

- по методу формирования процентных ставок;
- по критериям дифференциации процентных ставок;
- по методам упорядочивания процентных ставок;
- по порядку сбора процентов по процентным ставкам;
- перевод и взимание платежей по процентным ставкам;
- роль процентных ставок в формировании прибыли и убытков кредитных организаций.

Современный механизм использования банковского процента характеризуется:

---

<sup>37</sup> Лаврушин О.И., Мамонова И.Д., Валенцева Н.И. Банковское дело: Учебник. М.: КНОРУС, 2009. 768 с.

Процентная ставка определяется договором с учетом спроса и предложения кредитных ресурсов между сторонами кредитного договора.

Центральный банк использует экономические методы регулирования прямых процентных ставок по кредитам, путем изменения ставки рефинансирования процентных ставок и управления резервными требованиями.

Процентные ставки по кредитам устанавливаются коммерческими банками с учетом конкретных условий кредитного соглашения, «явно целесообразным и сроком его истечения», наличия средств, затрат по залому, погашения кредита, кредитоспособности заемщика и т.д.

Процентная ставка по пассивным операциям банка увеличивается в качестве стимула привлечения депозитов.

Порядок передачи и взимания процентов указывается в договоре. На практике метод начисления процентов используется с начала даты кредитования.

На данный момент источник отличается от направления кредитных вложений. Краткосрочные кредиты добавляются к стоимости продукта, а долгосрочные и просроченные - зачисляются на прибыль, подлежащую налогообложению.

Особенность современного механизма является прямая связь между прибылью и косвенным интересом, непосредственно связанным с основными материальными источниками банка.

*Расходы банка состоят из двух элементов:*

- ✚ расходы на разработку ресурсов;
- ✚ расходы на банковскую деятельность.

В первую группу входят инвестиции в сбережения (депозиты до погашения, амортизация и депозиты до востребования), процентные ставки Центрального банка, межбанковские кредиты, ценные бумаги и так далее.

*Вторая группа включает другие операционные и банковские погашения:*

- ◆ расходы на транспортировку дорогих товаров;

♦ расходы на приобретение магнитных лент и других предметов;

♦ расходы на услуги центра бухгалтерского учета;

♦ расходы по амортизации;

♦ заработная плата работникам банка;

♦ охрану зданий и покрытие расходов.

*При расчете процентной ставки по каждой отдельной сделке уполномоченные банки учитывают:*

❖ базовая процентная ставка устанавливается для вероятных клиентов банка в зависимости от срока погашения кредита;

❖ добавление риска, в зависимости от обстоятельств каждой транзакции.

Базовая процентная ставка определяется по формуле:

$$\text{Базовая процентная ставка} = \text{Б1} + \text{Б2} + \text{Фд},$$

где Б1 - средняя реальная оценка всех кредитных ресурсов за отчетный период;

Б2 - отношение планируемых затрат на получение банковской деятельности к доходам от займа;

Фд - уровень плановой доходности операций по кредитованию ссуд.

Средняя оценка кредитных ресурсов рассчитывается на основе средневзвешенного значения определенного типа ресурсов и его доли в общем объеме, вложенных банком.

Средняя справедливая стоимость ресурса, полученная конкретным банком, определяется на основе номинальной стоимости ресурсного рынка и корреляции резервных требований:

Бд - средняя справедливая стоимость привлеченных срочных депозитов;

Пд - средняя рыночная процентная ставка.

*А в случае риска, с учетом следующих критериев:*

● кредитоспособность заемщика;

- проблема обеспечения и его действия;
- связь клиента с банком;
- методы расчета процентных ставок;
- обязательство заемщика продлить кредит.

Процентная ставка играет важную роль в формировании доходов банка, а выплаты по привлеченным средствам оказывают значительное влияние на состав кредитного портфеля, при этом процентная ставка по процентным ставкам активных и пассивных операций банка является высокой.

Процентная маржа определяется:

$$M_x = \frac{\Phi_{\phi} - X_{\phi} * 100 \%}{A_d}$$

где  $M_x$  - фактическая процентная маржа;

$\Phi_{\phi}$  - процентный доход;

$X_{\phi}$  - пошлины за уплату процентов;

$A_d$  - доходы, генерирующие активы.

Анализ процентных ставок осуществляется в следующих котировках:

Сравнение процентных ставок с базовыми ставками, увеличение или уменьшение процентного дохода позволяет своевременно обнаруживать изменения.

Анализ изменения процентной маржи позволяет определить категорию доходов (расходов), которая приводит к общим изменениям.

Основная причина процентного риска - взаимосвязь между кредитными ресурсами и их источниками, и процентными ставками.

В развитии рыночного механизма необходимо учитывать интересы западных стран. В западных странах применяются процентные ставки - фиксированные и плавающие. Как правило, это связано с изменениями на рынке.

*В западной практике кредитные банки делятся на 4 типа активов и обязательств на основе регулирования быстрых ставок:*

1. Обзор быстрых и полных процентных ставок, применяемых к активам и обязательствам с меняющимися рыночными условиями, или «рассматриваемые активы и обязательства»;
2. Полное регулирование на 3 месяца;
3. Активы и обязательства, подлежащие рассмотрению со сроком погашения более 3 месяцев;
4. Активы и обязательства с полной фиксированной процентной ставкой.

Первые два типа имеют неопределенность в отношении активов и обязательств под названием ГЭП в западной банковской литературе, тогда как первые две группы изменили свою процентную ставку и процентный риск. Процентная ставка, если избыточные активы превышают пассивный порог, воздействие ГЭП менее вероятно будет отрицательным.

Когда процентные ставки растут, ГЭП для банковского сектора увеличивает разрыв между активными и пассивными транзакциями, как по процентной ставке, так и по процентным активам. В то же время, когда процентная ставка снижается, ГЭП погашается, а фиксированные процентные активы явно вычитаются за исключением портфеля оттока.

## **11.2. Процентные ставки и их виды**

Основным требованием кредита является его временное погашение. Комиссия взимается с процентов по сумме займа и представляет собой процентную ставку по кредиту. Процентная ставка по кредиту действительна на денежном рынке. В отличие от других товаров, цена займа - это право на его оплату, которое используется как капитал или обычный платеж или покупка, для которой процентная ставка была урегулирована должником.

По мнению ученых, в России процентная ставка - это экономические отношения, которые эти стороны имеют на заемной основе, и рациональное использование кредита.

В банковском секторе доля «активных» и «пассивных» транзакций довольно высока. Проценты, уплаченные за активную деятельность, представляют собой проценты, выплачиваемые клиентом банку. Процент пассивных операций, если таковой имеется, представляет собой процент, выплачиваемый банком по депозитам и ценным бумагам этих клиентов. В качестве финансового посредника между кредиторами и заемщиками средства, привлеченные банками, передаются клиентам для временного использования. В то же время кредиторы получают проценты по депозитам, а заемщики смогут использовать средства в срок, в виде маржи банка и процентов.

Слово «процент» в энциклопедическом словаре означает одну сотую. «Процент кредита - это кредит, подлежащий оплате кредитором за использование ипотеки - процентная ставка устанавливается банком». Мы рассматриваем процентную ставку как односторонний количественный показатель и платим в качестве основы кредитного рейтинга.

Кредитные операции - это отношения между кредиторами и получателями кредитов за использование средств по временной эксплуатации. Важнейшей проблемой для клиента является стоимость кредита, которая является выплаченной суммой.

В валютно-кредитных отношениях западных стран используются разные процентные ставки. Первая представляет собой процентную ставку рефинансирования ЦБ. Увеличение процентной ставки приведет к снижению денежного показателя, инфляции, а также к сокращению инвестиций в экономику. Таким образом, политика процентных ставок Центрального банка должна основываться на уровне инфляции и денежно-кредитной системе страны с учетом роста экономики.

Политика процентных ставок коммерческих банков включает две тенденции. *Во-первых*, политику процентных ставок в процессе

привлечения средств, при создании банковских ресурсов; *вторых*, политику процентных ставок, осуществляемую банками в области мобилизации ресурсов.

Банк, в качестве денежно-кредитного ресурса выступает в качестве объекта выкупа по цене процентной ставки. Проценты - это определенная сумма денег, которая временно взимается у заемщика. Заем не будет уплачен за использование, а будет выплачен за право использовать кредит. Если заемщик не использовал ресурс, он все равно заплатит за него, даже если он был неактивным. Кредит может быть погашен не только процентами, но и суммой основного долга, в некоторых случаях, в соответствии с условиями контракта без комиссионных сборов или обязательств. Банковский кредит - это доход, который получен с кредиторов.

$$\text{Ставка процента} = \frac{\text{Доходы по кредитам}}{\text{Сумма кредитных вложений}} * 100 \%$$

Кредитор предоставляет кредит заемщику, заемщик использует средства и получает сумму в течение определенного периода времени и выплачивает часть доходов кредитору в процентах от займа.

Заемщику будет предложено инвестировать в будущее, когда экономика может выкупить актив.

По публикациям других источников кредит это себестоимость продукта. Мы видим это в лизинговых отношениях, а в отношениях с кредитом его основным источником является прибыль в бизнесе.

Важно классифицировать их в соответствии с критериями политики процентных ставок банков. В качестве основы для политики процентных ставок и их классификации могут быть использованы различные критерии. Кредитный рейтинг напрямую связан с формой кредита, он представлен на рисунке.

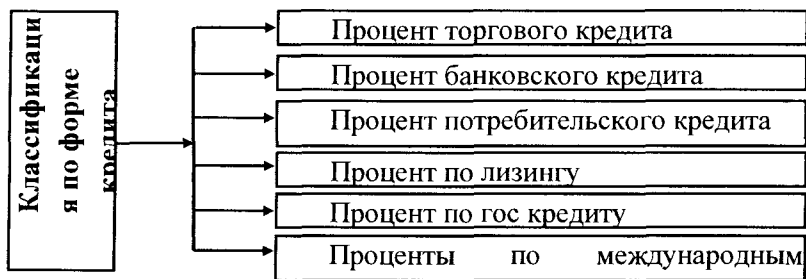


Рис. 15. Классификация процентной ставки по форме кредита

Кредитные процентные ставки выражаются в промышленных, банковских, потребительских кредитах, государственных займов, лизинговых операций и международного кредитования. Доля кредитных, потребительских и банковских кредитов высока. Из-за широкого использования банковских кредитов его ценообразование имеет решающее значение.

Согласно теории интереса, процентные ставки, выражены в номинальных и реальных процентных ставках.

**Реальная процентная ставка = номинальная процентная ставка - уровень инфляции.**

Например, если кредит составляет 100 сум на номинальной процентной ставке 110 % на одного кредитора, 10 % кредиторов смогут приобретать товары по реальной процентной ставке, то есть по темпам инфляции за этот период. Номинальная процентная ставка - это ставка, которая не включает инфляцию. Реальная процентная ставка - процентная ставка, учитывающая инфляцию. Если годовой уровень инфляции составляет 6 %, то реальная процентная ставка составит 4 % (10-6).

На основе метода расчета процентных ставок процентная ставка делится на нечетные и сложные проценты. Расчет



процентной ставки должен начислять проценты на остаток основного долга. В сложных процентах начисленные проценты добавляются к основному остатку долга. Второй метод учета процентов редко используется в банковской практике.

Процентные ставки вычитаются и дисконтируются, с процентами, начисляемыми на основе кредита в соответствии с графиком погашения. Дисконтированные проценты вычитаются во время погашения кредита, а сумма основного долга вычитается на основании таблицы.

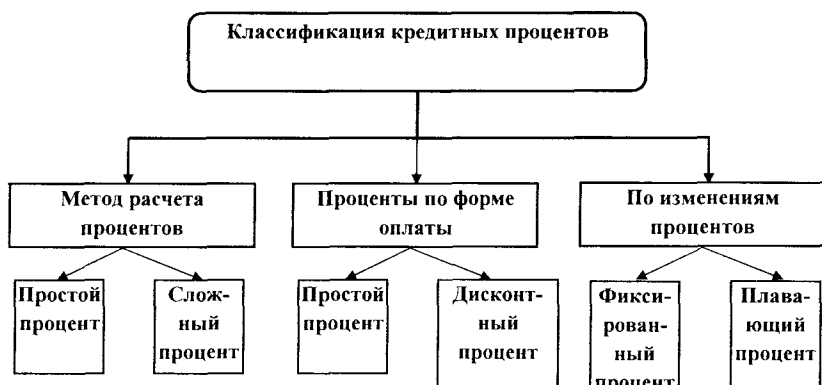


Рис. 16. Классификация по процентам кредита

Есть два типа процентных ставок по кредиту при изменении. Установленные процентные ставки не изменяются в соответствии с кредитным договором, и изменения рыночных ставок не учитываются. Как правило, фиксированные процентные ставки выгодны для заемщиков, помогая урегулировать споры, а в случае инфляции кредитные цены еще ниже. Плавающие проценты включают изменение договорной основы между кредитором и клиентом на основе изменения ставки (ставка процентной ставки по ЦБ или межбанковским и денежным рынкам). Плавающие процентные ставки используются для снижения и управления

риском изменения рыночных ставок банков. Это также предотвращает обесценение банковских активов в условиях инфляции.

Политика процентных ставок банков направлена на обеспечение ликвидности и оптимальное управление банком. Разница в доходности кредитов основывается на ликвидности текущих активов. Национальный банк способствует роли банковского сектора в экономике, расширяет свое влияние и помогает систематизировать экономику.

На практике существуют различные способы расчета процентных ставок. Например, в банковской практике учитываются нечетные и сложные процентные ставки.

Проценты начисляются на ежеквартальной, срочной или договорной основе, которая используется в краткосрочном кредитовании. В то же время платежи, сделанные заемщиком на основе основной суммы, следующие:

$$S=P*(1+n*i),$$

где S - погашение кредита, включая первоначальный долг;

P - первоначальный долг;

I - процентная ставка;

n - продолжительность кредита.

Продвинутые процентные ставки в основном используются для долгосрочного кредитования, в то время как начисленные проценты не выплачиваются кредитору до конца транзакции, но также увеличивают сумму долга.

При расчете этого метода начисленный процент добавляется к сумме задолженности, и начисленные проценты продолжаются. Формула расчета составных процентов:

$S=P*(1+i)^n$  – для неизменной процентной ставки;

$S=P*(1+i_1)^{n_1} *(1+i_2)^{n_2} *... *(1+i_k)^{n_k}$  - для переменной процентной ставки,

где S - сумма первоначального кредита;

i - размер первоначально выданного кредита;

к - плавающие процентные ставки.

Процентные ставки по депозитам и кредитам, их сумма, время, условия платежа и другие согласованы банком и отражены в заключенном соглашении. Процентные ставки по кредитам независимо определяются банком в зависимости от кредитоспособности и стоимости ипотеки, ликвидности заемщика, кредитного риска, и кредитного соглашения. Процентная ставка рассчитывается на основе меморандума и вычитается с депозитного счета на основе дебетовой карты.

### **11.3. Факторы, влияющие на процентную политику коммерческих банков**

Развитию и укреплению банковской системы уделяется пристальное внимание, которое дает положительные результаты. Однако эту работу необходимо еще более расширить, имея в виду, что именно банки являются той кровеносной системой, которая питает экономику, от состояния которой зависит финансово-экономическая стабильность страны.<sup>38</sup>

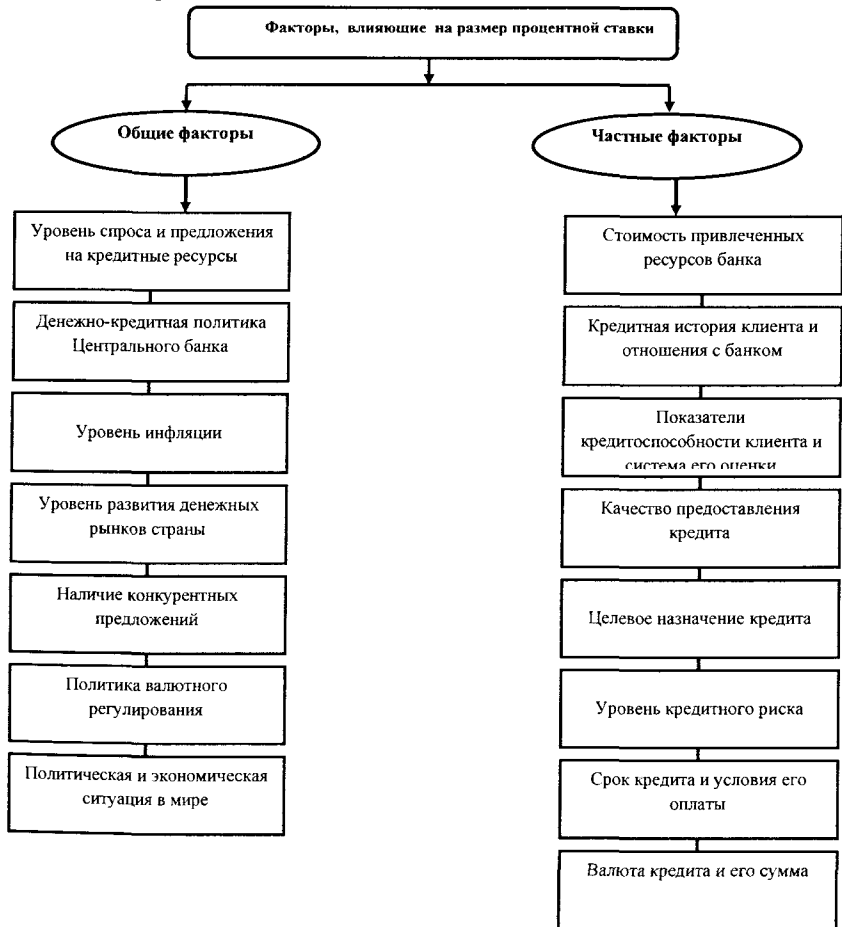
Основную часть активов коммерческих банков Республики Узбекистан составляют кредиты и результаты деятельности банка, а эффективность работы напрямую связана с этими операциями. Это требует надлежащей организации процесса кредитования и эффективной кредитной политики. А самое главное, формирование цены банковского кредита зависит от эффективности кредитных операций в банке. Правильный расчет цены кредита помогает снизить кредитные риски, возникающие в деятельности банка, и эффективно управлять ими.

Таким образом, оптимальное ценообразование кредита, его уровень в интересах не только банка, но и в достижении совместимости интересов клиента. В Узбекистане формирование двухуровневой банковской системы и деятельность коммерческих

---

<sup>38</sup> Каримов И.А. Мировой финансово-экономический кризис, пути и меры по его преодолению в условиях Узбекистана. Т.:Узбекистан, 2009. 48 с.

банков различных форм собственности сформировало межбанковское соперничество и вызвало среди них стремление занять сильные позиции на финансовом рынке. В банковской системе страны одним из основных направлений реформирования также является и межбанковская конкуренция, формирование её полноценной формы является на сегодняшний день одной из насущных проблем.



**Рис. 17. Классификация факторов, влияющих на формирование процентных ставок**

Исследование факторов, влияющих на процентную политику коммерческих банков, и их анализ имеет важное значение при формировании процентных ставок. На рисунке приводится классификация факторов, влияющих на формирование процентных ставок.

На рис. 17 показаны общие и частные факторы, влияющие на формирование процентных ставок. В соответствии с ними, общие факторы выражают изменение показателей на макроуровне. А частные факторы отображают процедуру и правило осуществления кредитных операций банка, стоимость ресурсов и партнерство с клиентами.

Денежно-кредитная политика Центрального банка также рассматривается как один из факторов, который оказывает прямое влияние на состояние процентной политики. Потому что денежно-кредитная политика Центрального банка, то есть ее основная цель обеспечение стабильности национальной валюты страны. Это, в свою очередь, тесно связано с управлением денежного обращения в стране. Управление денежным обращением связано с денежной массой, а ее количество с денежным рынком и ценой денег на рынке.

Денежно-кредитная политика Центрального банка, направленная на управление денежного обращения, проявляется через влияние на ссудный процент кредита. Если политика “дешевых денег” (экспансия) Центрального банка снижает процентную ставку по кредиту, то политика “дорогих денег” (рестрикция) приводит к увеличению уровня процентных ставок по кредиту.

С теоретической точки зрения, деньги можно определить как товар с особыми специфическими свойствами, т.е. всеобщий эквивалент. Итак, как уровень инфляции влияет на цену различных товаров на рынке, он также влияет и на стоимость денег, т.е. на процентную ставку кредита. Зависимость между ними прямо пропорциональная, так как повышение первого приводит к повышению второго и наоборот.

*Уровень развития денежного рынка в стране связан следующими показателями:*

- ✓ количество и качество ресурсов коммерческих банков;
- ✓ уровень участия временно свободных денежных средств внутри страны в обороте банка (в том числе населения);
- ✓ деятельность межбанковского кредитного рынка;
- ✓ возможности использования временно свободных денежных средств между банками;
- ✓ совершенствование банковских технологий для мобильного использования ресурсов.

Временно свободные ресурсы в одном банке, их быстрое и эффективное использование другими банками, оказывает влияние на уровень процентных ставок по кредитам.

Когда говорят о конкурентном предложении, то имеют в виду предложение на денежном рынке за пределами коммерческих банков. Влияние Центрального банка на предложение денег, кроме того предложение денег существующих в стране небанковских кредитных организаций, а также деятельность сберегательных касс в западных странах, почтовых, страховых и лизинговых компаний на денежном рынке оказывает влияние на процентные ставки по кредитам.

Валютное влияние Центрального банка в стране, регулирующее валютные отношения или операции, связанные с валютным регулированием, оказывает влияние на предложение денег. А изменение предложения денег влияет на их стоимость, т.е. на процентную ставку по кредиту.

В управлении денежным обращением в стране наряду с денежно-кредитной политикой, важную роль играет налоговая и фискальная политика. Только если они будут находиться в гармонии и согласии друг с другом, то тогда будет достигнута намеченная цель. Изменения в налоговой и фискальной политике влияют на предложение и спрос денег, и в результате приведут к изменениям и в ссудном проценте.

Влияние экономических и политических изменений в мире на процентные ставки по кредиту проявилось в 2008 году при глобальном финансово-экономическом кризисе.

Влияние факторов, таких как процентные ставки, частные кредиты и отношения между заемщиком происходит через кредитные отношения. Кредиторы для смягчения риска невозврата кредита и несвоевременного сбора процентов пытаются установить отдельные виды кредитов и процентные ставки по кредиту для клиентов. Например, для надежного клиента или ликвидного обеспечения процентная ставка по кредиту будет меньше относительно процентной ставки по кредиту менее надежного клиента или некачественного кредитного обеспечения.

В экономике спрос на кредит зависит от многих факторов. *Во-первых*, спрос на кредиты имеет функциональную зависимость с уровнем цен в стране. В условиях повышения уровня цен товаров и услуг в экономике, предприятия будут нуждаться в дополнительных средствах. Потому что повышение цен на нужные для производства товары и услуги потребует дополнительных средств. В такой ситуации увеличивается потребность во внешних источниках финансирования, в том числе и банковских кредитов.

Кроме того, уровень развития производственных процессов, развитие науки и техники, совершенствование технологических процессов, создание новых рабочих мест приводит к увеличению спроса на деньги.

*Во-вторых*, спрос на кредиты находится в функциональной зависимости от доходов общества. Увеличение уровня доходов домашних хозяйств, доходов от предпринимательской деятельности крупных фирм или увеличение предельного дохода повышает восприимчивость к получению банковских кредитов в стране. Таким образом, спрос на кредит изменяется пропорционально по отношению к изменениям в доходе.

Предложение на кредиты зависит от предложения денежных средств на денежных рынках со стороны финансовых посредников или кредиторов. Кредитные ресурсы и уровень предложения на

рынке также формируются на основе ряда зависимых факторов. Самый основной из них, увеличение части балансовой стоимости активов, вновь появившихся в обществе, т.е. рост временно свободных денежных средств юридических и физических лиц и уровень их вовлеченности в обороте банка.

Развитие межбанковской конкуренции, количество и качество услуг, предоставляемых коммерческими банками, без преувеличения, служит в качестве важного инструмента экономического развития.

Хотелось бы обратить внимание на факторы, влияющие на процентную ставку по кредитам:

Таблица 20

**Факторы, влияющие на процентную ставку<sup>39</sup>**

№	Факторы	Пояснение
1	2	3
1	Соотношение спроса и предложения на денежном рынке	Т.е. в каком объеме есть спрос на деньги в долг и в отношении его, в каком объеме выпущены деньги, дающиеся в долг. Если увеличивается спрос, повышается процент, если увеличивается предложение, процент снижается
2	Ожидаемый уровень прибыли от использования заемных средств	Точнее говоря, стоимость потребления этих денег. Если деньги займы приносят предпринимателю большую прибыль, или потребитель удовлетворяет свои потребности полнее, проценты выше, в противном случае они снижаются. В этом состоит ожидаемый уровень прибыли от использования заемных средств
3	Условия и сроки оплаты долга	Если долг выдается на долгий срок и его можно легко вернуть, шаг за шагом, маленькими частями, то должник может согласиться на высокий процент. Дело в том, что чем на больший срок выдается долг, тем больше полученные доходы, и за счет этого платить проценты легче
4	Какой валютой	Если долг выдается в свободно

<sup>39</sup> Абдуллаев Е. и др. Банковское дело. Т.: Iqtisod-Moliya, 2009. 242 с.



	выдается долг	конвертируемой валюте, устанавливается высокий процент. Если он выдается в единой валюте, то процент относительно низкий. Из-за надежности конвертируемой валюты использовать ее просто, и можно получить быстрый доход
5	Уровень инфляции	При возникновении инфляции пока, выданные в долг деньги вернутся владельцу, произойдет частичная потеря их стоимости. В этом случае проигрывает владелец денег. По этой причине процент устанавливается в счет инфляции. Процент меняется прямо пропорционально интенсивности инфляции
6	Доход от использования средств различными способами, не давая денег в долг	Здесь учитываются принципы и предпочтения владельца денег. Если дивиденды по акциям высокие, то процент падает и наоборот. Если по акции выдается 15 % дивидендов, процент должен быть выше. В ином случае владелец денег предпочтет покупку акций, не давая в долг
7	Уровень риска при выдаче денег в долг	Если возврат долга гарантируется, процент будет низкий. Если же это рискованно, и сомнителен возврат долга, то процент будет высоким. Обычно для сильных и авторитетных финансовых компаний устанавливается низкая процентная ставка. Разница между высоким и низким уровнем процента снижает до некоторой степени риски владельцев денег, потому что низкая процентная ставка в некоторых случаях покрывается высокой процентной ставкой в остальных

1. Соотношение спроса и предложения на денежном рынке, т.е. в каком объеме есть спрос на деньги в долг и каком объеме выпущены деньги, дающиеся в долг. Если увеличивается спрос, повышается процент, если увеличивается предложение, процент снижается.

2. Ожидаемый уровень прибыли от использования заемных средств, это стоимость потребления денег. Если деньги займы приносят предпринимателю большую прибыль, или потребитель

удовлетворяет свои потребности полнее, проценты выше, в противном случае они снижаются.

Как мы уже отметили, увеличение реальных доходов оказывает положительное влияние на спрос и предложение кредита. В результате этого увеличиваются ресурсы в экономике, ускоряется их оборот. Изменение ставки процента соответствует движению реальных доходов. Потому что увеличение реальных доходов - увеличивает спрос на деньги. В то же время увеличивается уровень процентных ставок. В общем, увеличение процентных ставок пропорционально увеличению реальных доходов.

В международных кредитных отношениях процентная ставка устанавливается согласно уровню процентной ставки в национальной кредитной системе. Из-за связи факторов, влияющих на процент займов, с международной валютой и финансово-кредитными отношениями, уровень процентной ставки сильно отличается от национальной процентной ставки.

В результате конкуренции на мировом рынке происходят частые изменения процентных ставок, возникает нестабильность в национальной и региональной экономике, усиление инфляции, колебание обменного курса.

*В международных кредитных отношениях, следующие факторы влияют на процентную ставку:*

- валюта заемщика, финансово-кредитное, экономическое и политическое состояние;
- характер риска проекта;
- источники кредита;
- международные соглашения о регулировании стоимости кредита;
- виды процентных ставок (плавающая, фиксированная, смешанная);
- наличие конкурентных предложений;
- срок кредита;
- темпы инфляции;
- зависимость кредита от коммерческих операций;

➤ состояние ссудного капитала на мировом и национальном рынках;

➤ статус заемщика и кредитора, престиж и финансовое положение;

➤ качество обеспечения кредита;

➤ наличие кредитного страхования;

➤ наличие долгосрочных обязательств заемщика по полученному кредиту;

➤ время составления кредитного договора в отношении коммерческих соглашений;

➤ сумма соглашения;

➤ кредит и валюта платежа;

➤ динамика валютного курса и другие.

3. Условия и сроки оплаты долга. Если долг выдается на долгий срок и его можно легко вернуть, то должник может согласиться на высокий процент. Если долг выдается на короткий срок, его нужно оплатить единовременно, то должник предпочтет низкий процент. Значит, чем на больший срок выдается долг, тем больше можно получать доходы, используя его, и за счет этого платить проценты будет легче.

4. Какой валютой выдается долг. Если долг выдается в свободно конвертируемой валюте, устанавливается высокий процент. Если он выдается в единой валюте, то процент относительно низкий.

5. Уровень инфляции. При возникновении инфляции пока, выданные в долг деньги вернутся владельцу, произойдет частичная потеря их стоимости. В этом случае проиграет владелец денег.

Согласно данным Государственного комитета по статистике, уровень инфляции по индексу потребительских цен (ИПЦ) в 2017 г. в республике составил 14,4 %, цены на продовольственные товары выросли на 15,9 %, непродовольственные – на 16,1 %, а услуги – на 8,6 %. В IV квартале 2017 года темпы инфляции ускорились до 6,1 %. При этом, темпы роста цен и тарифов услуг замедлились до 1,5 % по сравнению с II и III кварталами 2017 года (2,4 и 3,1 %, соответственно).



**Рис. 18. Динамика изменения темпов инфляции Республики Узбекистан за 2016-2017 годы<sup>40</sup>**

Одной из основных причин ускорения инфляции является повышение цен на бензин и электроэнергию в ноябре 2017 года. Согласно проведенным опросам, рост инфляционных ожиданий, связанный с повышением заработной платы и социальных платежей в декабре 2017 года, также оказал влияние на динамику потребительских цен в экономике. Анализ динамики потребительских цен в разрезе месяцев показывает, что наибольшее влияние на динамику ИПЦ в течение 2017 года оказывали цены на продовольственные товары. В целом, рост цен на потребительском рынке в 2016-2017 гг. отразил воздействие как монетарных, так и немонетарных факторов. В частности, сезонное снижение цен на продовольственные товары в летние месяцы 2017 года было существенно ниже по сравнению с 2016 годом, а темпы их роста в осенне-зимний период 2017 года значительно превышали показатели 2016 года. Наиболее существенный рост цен наблюдался на мясопродукты, яйца, сахар, молоко, растительное масло, а также на плодоовощную продукцию (яблоки и груши, помидоры, огурцы, картофель и др.). Из непродовольственных товаров следует отметить повышение цен на строительные материалы, товары личной гигиены, одежду и обувь. При этом

<sup>40</sup> Составлено на основе данных сайта Центрального банка Республики Узбекистан - [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz)

наблюдалось непропорциональное ускорение темпов роста цен на продукты питания в 2017 году по сравнению с 2016 годом. В частности, темпы роста цен на непродовольственные товары ускорились с 10,1 % в 2016 году до 16,1 % в 2017 году, а на продовольственные товары – с 0,3 % до 15,9 %. Влияние немонетарных факторов роста цен на внутреннем потребительском рынке обуславливается, в том числе, корректировкой внутренних цен до уровня сопредельных стран вследствие либерализации внешней торговли и слабой конкурентной средой при импорте товаров.<sup>41</sup>

Повышение конкурентоспособности коммерческих банков и эффективности банковских услуг считается одной из важных стратегий коммерческих банков. Эффективность деятельности коммерческих банков непосредственно связана с эффективностью банковских услуг. А эффективность банковских услуг тесно связана с уровнем стоимости услуг. Лидерство на рынке банковских услуг, увеличение количества и улучшение качества услуг считается важной стратегией ценовой политики коммерческих банков.

Стоимость услуг коммерческих банков формируется в соответствии с рыночным спросом, конкуренцией и уровнем стоимости этих услуг. Как известно, при формировании цен на различные товары и услуги, основным фактором, влияющим на него, является их стоимость. Стоимость услуг коммерческих банков формируется путем добавления маржи (прибыли). Таким образом, как было отмечено выше, процентная ставка устанавливается с учетом инфляции.

б. Доход от использования средств другим способом, не давая денег в долг. Если дивиденды по акциям высокие, то процент падает и наоборот. Если по акции выдается 15 % дивидендов, то процент должен быть выше. В ином случае владелец денег

---

<sup>41</sup> Данные с сайта Центрального банка Республики Узбекистан [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz)

предпочтет покупку акций, не давая в долг. Здесь уделяется большое внимание риску.

7. Уровень риска при выдаче денег в долг. Если возврат долга гарантируется, то процент по нему будет низкий. Если же это рискованно, и сомнителен возврат долга, то процент будет высокий. Обычно для сильных и авторитетных финансовых компаний устанавливается низкая процентная ставка. Разница между высоким и низким уровнем процента снижает до некоторой степени риски владельцев денег, потому что низкая процентная ставка в некоторых случаях покрывается высокой процентной ставкой в остальных.

В целях повышения доверия населения к банковской системе была создана система гарантирования вкладов населения. Вместе с этим, принятие Указа Президента от 20 февраля 2008 года № УП-3968 “О дополнительных мерах по либерализации условий и обеспечению гарантий вкладов населения в коммерческие банки” послужило укреплению ресурсной базы банков, были предоставлены процентные ставки на рынке депозитов, предлагаемых коммерческими банками.

Таким образом, принимая во внимание все факторы, влияющие на повышение эффективности деятельности коммерческих банков, важную роль играет создание политики в отношении процентных ставок, соответствующей экономической конъюнктуре рынка и интересам клиента.

#### **11.4. Риски, связанные с изменением процентных ставок и причинами их возникновения**

Риск колебаний процентных ставок - это риск того, что риск процентной ставки будет отрицательно влиять на общую процентную ставку. Этот риск основан на изменении процентных ставок и всегда доступен в экономике, основанной на рыночной экономике.

Процентные ставки по активным и пассивным операциям меняются, но между ними существует очень тесная связь, которая позволяет нам говорить об общей структуре процентных ставок. Например, если процентные ставки по депозитам имеют тенденцию к снижению, то процентные ставки по кредитам также будут уменьшены. Чем более развит финансовый рынок, тем сильнее будет эта связь. Чем сложнее финансовые рынки, тем выше значение этого риска при финансовом управлении банком.

Если процентные ставки уменьшатся, то банк сможет привлечь больше денег, но средства будут немного дешевле. Если наблюдается обратная ситуация, то доходы от активных операций банка растут и больше платят за ресурсы.

Риск изменения процентной ставки отражает вероятность финансового убытка вследствие изменения процентных ставок.

*Риск изменения процентной ставки определяется:*

1. Риском изменения цен.

В то же время риск изменения процентной ставки определяется балансом активов и обязательств на условиях оплаты.

2. Риском изменения прибыли.

Нарушение справедливости, полученное в результате несоответствия между сроками и процентными ставками по активам и обязательствам.

3. Основным риском.

Проведение неопределенных корректировок процентных ставок, полученных в результате переоценки финансовых инструментов.

4. Рисками, связанными с опционами.

Изменение активов и обязательств подвергает риску процентные риски для опционов.

Риск изменения процентных ставок в коммерческих банках следует понимать как процесс приведения чистой прибыли банка в убыток от его стоимости капитала в результате изменения процентных ставок, а средняя стоимость заемных средств, превышает стоимость размещенных средств. В этом случае

процентный риск отражает степень, в которой финансовое положение кредитной организации подвержено неблагоприятным изменениям в процентной ставке. Риск изменения процентной ставки банка является нормальным, и он служит источником дополнительных преимуществ. Риск изменения процентных ставок обычно вызван неправильным толкованием будущих рыночных условий, а также изменениями макроэкономических показателей, такими как инфляция, дефицит бюджета, ВВП и другие показатели.

*Процентная маржа анализируется в следующих областях:*

- сравнение фактической процентной маржи и ее базы, которая может в конечном счете определить увеличение или уменьшение процентных доходов;
- контроль соответствия процентных ставок стандартам или банковским нормам;
- проанализировать состав, чтобы определить влияние дохода (расхода) на маржу процентной ставки;
- определение пределов корректировки маржи для управленческих решений.

Факторы, влияющие на процентную маржу, включают состав и размер кредитных вложений и их источников, условий платежей и использования процентных ставок и движения.

Основная цель управления банка это контроль за разницей между процентной маржой, процентным доходом на доходные активы и процентными расходами по ее обязательствам. Кроме того, учитывается разница между средневзвешенными процентными ставками по активам и средневзвешенной ставкой по обязательствам. GEP (непропорциональный) учитывается в управлении процентными ставками - указывает, что активы и обязательства банка не сбалансированы по фиксированным и плавающим ставкам -  $VA / P$ .

Процентные ставки в инфляционной среде трудно прогнозировать, поэтому управление рисками должно быть сосредоточено на балансировании портфеля активов банка. Это очень сложно, если у банка в его активном и пассивном балансах



есть плавающие и фиксированные ставки. Поэтому важно оценивать процентные ставки. Сальдо баланса активов и обязательств с течением времени помогает рассчитать процентные ставки, то есть процентный риск.

### **11. 5. Зарубежный опыт банка по формированию цены кредита**

Установление кредитных рейтингов в банковской практике развитых стран основано на анализе таких факторов, как стоимость привлеченных ресурсов банка, уровень кредитного риска, затраты по кредитным операциям, денежная политика ЦБ, кредитный спрос и предложение, а также конкуренция. В результате изучения накопленного опыта и опыта получения кредитных рейтингов в зарубежных странах мы анализируем возможность использования коммерческих банков для повышения их кредитного рейтинга.

Установление кредитных рейтингов осуществляется на различных этапах и в углубленном анализе. Основной целью такого глубокого анализа кредитного рейтинга является достижение эффективности кредитных операций банка и реализация его стратегических целей.

Существует несколько моделей, используемых для определения кредитных рейтингов в зарубежных странах. Эти модели основаны на особенностях банковского дела, кредитовании, классификации клиентов и других аспектах. Желательно сосредоточиться на методах и моделях, используемых для определения кредитных рейтингов в коммерческих банках США. *Следующие модели широко используются при определении кредитных рейтингов в развитых странах:*

- модель «Value Plus»;
- модель «Лидерский рейтинг»;
- модель «Value-Benefit».

1. Модель «Value Plus» - простая модель формирования кредитного рейтинга в коммерческих банках - Value Plus, с кредитным рейтингом, данным банком, с учетом его операционных

расходов, по заемным средствам и кредитной практике. При формировании кредитного рейтинга этой модели учитываются следующие компоненты, и определяется их общая стоимость:

- ❖ стоимость средств, привлеченных для кредитования заемщика для банка;

- ❖ банковские операционные расходы, в том числе заработная плата кредитного персонала, регистрация кредита, открытие счета, контроль за кредитом и прочие расходы, связанные с погашением кредита;

- ❖ оплата уровня риска обязательств по умолчанию (премия за банковский риск);

- ❖ маржа по кредиту или минимальный доход банка.

Это иллюстрируется формулой:

$$\begin{array}{ccccccccc}
 \text{Цена} & = & \text{Цена} & + & \text{Операцион-} & + & \text{Надбавка} & + & \text{Процент-} \\
 \text{кредита} & & \text{привлеченных} & & \text{ный расход} & & \text{банковс-} & & \text{ная маржа} \\
 & & \text{средств для} & & \text{банка} & & \text{кого} & & \text{банка} \\
 & & \text{кредитования} & & & & \text{риска} & & 
 \end{array}$$

Каждый из указанных компонентов может быть выражен в годовых процентах от суммы кредита. Модель характеризуется простотой и эффективностью. Но недостатки модели в технической сложности процесса определения затрат и другие конкурентоспособные процентные ставки, предлагаемые кредиторами. Процентные ставки по кредитам, выдаваемым коммерческими банками, формируются по ставке рефинансирования Центрального банка по соответствующему проценту вышеупомянутых компонентов. Например, у банка есть клиент в 10 миллионов долларов, который получил 14 % акций по базовой ставке. В результате анализа операционных расходов на исполнение и контроль кредита выделено 2 % от суммы кредита. Кредитный департамент установил лимит в размере 2-6 % от кредитного риска. Банк установил процентную маржу на уровне 2 %. Исходя из этого, видим, что стоимость кредита коммерческого банка составляет 20 % (14 % + 2 % + 2 % + 2 %).

2. Модель «Лидерский рейтинг». Недостатки модели Value Value Plus привели к другой модели кредитного рейтинга, а именно, «Лидерский рейтинг». Во время великой депрессии 1930-х годов крупнейшие американские банки создали единую процентную ставку по кредитам под названием «Прайм-рейт» (иногда называемая базой или процентной ставкой), и была введена самая низкая ставка, предлагаемая кредитоспособным клиентам с краткосрочными кредитами.

В настоящее время курс доллара США является «премиальной ставкой», которая является лидирующей в практике коммерческих банков, объявленными крупными банками, которые ежегодно публикуют ставки по кредитам. На протяжении многих лет эта ставка была стабильной, но с быстрым ростом рынка ценных бумаг и инфляцией использовалась плавающая ставка «dipm-rayt». Фактическая процентная ставка по кредиту, предоставленному любому заемщику, определяется на основании следующей формулы:

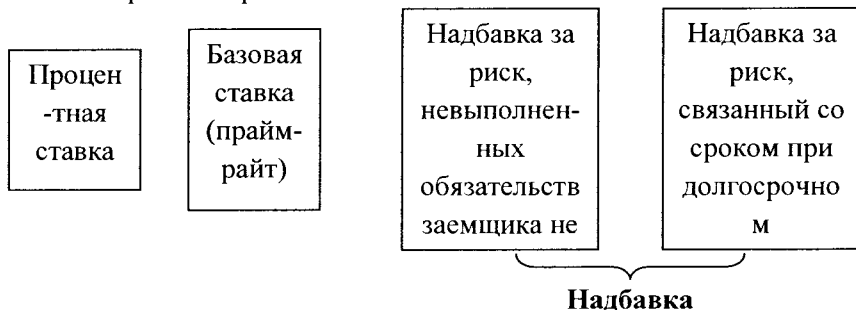
$$K_c = B_c + U + P_m,$$

где  $K_c$  - кредитная процентная ставка;

$B_c$  - базовая ставка или премия (на основе банковской маржи);

$U$  - вычет, не превышающий лимит для клиентов, не являющихся первыми;

$P_m$  - премия за риск.



В банковской практике России разработана обязательная процедура по обеспечению положительного кредитного рейтинга,

которая показывает кредитные рейтинги заемщиков. В соответствии с этим коммерческие банки обеспечивают положительную процентную ставку по кредитам физическим лицам и предоставляют им информацию о должнике. Все коммерческие банки по распоряжению Центрального банка Российской Федерации «О порядке предоставления эффективных процентных ставок по кредитам физическим лицам» (29 декабря 2006 года) предоставляют клиентам положительную процентную ставку по кредитам.

### **Ключевые слова**

Базовая ставка, депозит, кредит, сложный процент, номинальная процентная ставка, депозит, простая процентная ставка, ставки денежного рынка, реальная процентная ставка, политика процентных ставок, плавающая процентная ставка, процентная ставка, ставка рефинансирования, фиксированная ставка.

### **Вопросы для повторения**

1. Какие типы процентных ставок доступны?
2. Каковы цели и задачи политики процентных ставок коммерческих банков?
3. Как рассчитываются обычные проценты?
4. Как рассчитывается процент?
5. Какие факторы влияют на стоимость ресурсов, привлекаемых коммерческими банками?
6. Какие факторы влияют на кредиты коммерческих банков?
7. Какова связь между ставкой рефинансирования Центрального банка и процентными ставками кредитов коммерческих банков?
8. Как формируются процентные ставки на денежном рынке?
9. Как формируются процентные ставки на рынке капитала?

---

## ГЛАВА XII. ОБОРОТНЫЕ СРЕДСТВА И МЕТОДЫ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЗАЕМЩИКА

### 12.1. Понятие оборотных средств и их место в деятельности предприятий

Хозяйствующие субъекты с оборотным капиталом представляют собой стоимость капитала авансированного в оборотные активы (изменчивые, мобильные). Оборотные активы отражаются на втором разделе баланса субъектов с капитализированным хозяйством. *Как правило, оборотный капитал классифицируется по нескольким основным группам:*

- по функциональной нацеленности, учитывая повторное участие в производственном процессе;
- по источникам формирования и финансирования;
- по уровню ликвидности;
- и по другим признакам.

Оборотный капитал выполняет множество функций. Среди них, можно выделить:

- ↓ повторное производство;
- ↓ поощрение;
- ↓ распределение;
- ↓ обеспечение единства производства и сектора обращения;
- ↓ обеспечение непрерывного производственного процесса;
- ↓ другие.

Оборотный капитал осуществляет свои функции в денежной и натурально-вещественной форме.

*Составную структуру оборотного капитала с функционального аспекта определяют две составляющие:*

- ✓ натурально-вещественные формы оборотного капитала или производственные фонды оборотного капитала;
- ✓ фонды обращения.

*К натурально-вещественным формам оборотного капитала с составного аспекта производственных резервов входят:*

- сырьевые и основные материалы;
- закупленная полуфабрикатная продукция;
- горючее;
- упаковка и упаковочные материалы;
- запасные части для текущего ремонта;
- инвентарные и хозяйственные принадлежности;
- незаконченные издержки производства;
- полуфабрикаты для собственного производства;
- последующие издержки;
- другие издержки.

*Состав фонда обращения, составляющего структурную часть оборотного капитала, состоит из:*

❖ готовая продукция и товары, предназначенные для перепродажи, отгруженные отправленные товары;

❖ денежные средства – деньги в кассе, платежи и деньги на валютных счетах, специальные счета в банках (аккредитивы и чековые книжки, депозитные счета, другие платежные счета);

❖ краткосрочные (не более одного года) финансовые вложения – инвестиции в ценные бумаги хозяйствующих субъектов, процентные облигации государственных и местных заёмов, покупка акций у самих акционеров;

❖ все проявления дебиторских задолженностей, задолженности покупателей и заказчиков, задолженности учредителей по взносам в уставной капитал, авансы и другие дебиторские средства.

Другая часть оборотного капитала формируется в денежном виде в круговом обращении с постоянным авансированием денежного капитала в экономические элементы оборотных фондов. Круговое обращение денежных средств хозяйствующих субъектов начинается с оплатой стоимости необходимых материальных ресурсов и заканчивается возвратом поступлений от реализованной продукции.

В процессе кругового оборота капитал сохраняется в качестве постоянной категории стоимости, однако в структурной части непрерывно меняет свои функциональные формы в следующем порядке: денежные средства – сырьевые и материальные ресурсы – готовая продукция – дебиторские задолженности – денежные средства в виде поступлений. В данном случае, оборотный капитал является измерением и регулятором финансового положения компании.

*Источники формирования и финансирования оборотных средств (капитал) состоят из:*

- собственных и эквивалентных к ним средств;
- долговые и привлеченные средства.

*В свою очередь, в структуру источников формирования и финансирования оборотных средств (капитал) входят:*

- ✚ уставной капитал;
- ✚ прибыль;
- ✚ эмиссионный доход.

В некоторых случаях, эмиссионный доход также называется учредительской прибылью.

Источники, эквивалентные к собственным, состоят из привлеченных средств, существующих в обращении хозяйствующих субъектов на постоянной основе. Задолженности по заработной плате и социальному страхованию, возврат залога по упаковке, резервы на покрытие последующих издержек могут быть временно использованы в этой форме.

Заемные средства предназначены для пополнения оставшейся части их оборотного капитала. *Они включают:*

- ✓ краткосрочные кредиты банков;
- ✓ заёмы;
- ✓ долгосрочные кредиты;
- ✓ привлеченные средства;
- ✓ кредитные задолженности поставщиков товаров и подрядчиков;
- ✓ в виде других кредиторов.

Объединяющие показатели, характеризующие эффективность использования оборотного капитала, и длительность обращения оборотных средств, определяются следующим образом:

$$A = T : K ,$$

$$U / a = K : A ,$$

где  $A$  - обращение оборотных средств;

$T$  - поступления от реализации;

$K$  - средний годовой остаток оборотных средств;

$U$  - длительность обращения оборотных средств один раз;

$K$  - численность дней в период анализа.

Показатель оборотных средств отражает в себе скорость оборота в период анализа. Если будет определена скорость годового оборота, т.е. средний годовой остаток от годовой реализации поступлений оборотных средств, то результат показывает сколько было круговоротов оборотных средств в период анализа. Таким методом определяется месячная, квартальная, полугодовая и годовая скорость оборотных средств. В результате сравнения скорости оборотных средств в текущем году со скоростью предыдущего года дают оценку его эффективного использования предприятием.

Определение показателя периода оборотности показывает период анализа за сколько дней. Снижение количества разового оборота оборотных средств в день показывает рост эффективности их использования.

Оборотность ресурсов определяется по формуле:

$$A_r = T_{св} : K_r ,$$

где  $A_r$  - оборотность ресурсов;

$T_{св}$  - себестоимость проданного товара;

$K_r$  - средняя стоимость резервов.

Средняя еждневная продолжительность погашения дебиторских задолженностей отражает скорость платежеспособности покупателя и определяется:

$$DK_{\text{муд}} = DK_{с}^- : T_{с}^- ,$$



где  $ДК_{\text{сред}}$  - средняя ежедневная продолжительность погашения дебиторской задолженности;

$ДК^-$  - средняя сумма дебиторского долга;

$T^-$  - среднее ежедневное поступление от реализации.

Низкий уровень показателя свидетельствует о эффективности взыскания денежных средств хозяйствующими субъектами с дебиторов. Однако, в некоторых случаях, он показывает жесткую кредитную политику субъектов и означает, что часть реализованной продукции продана в кредит.

При обеспечении эффективности финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов важную роль играет мониторинг оборотного капитала. Чистый оборотный капитал имеет различие между оборотными активами и краткосрочными обязательствами. В структуре краткосрочных обязательств имеются доходы периодов, которые являются собственными средствами предприятий. Поэтому чистый оборотный капитал можно определить:

$$C_{ак} = АА - КП,$$

где  $C$  - чистый оборотный капитал;

$АА$  – оборотные активы;

$КП$  – краткосрочные пассивы (за исключением доходов следующего периода).

Результативность управления чистого оборотного капитала характеризует оборотный коэффициент оборотного капитала и определяется:

$$K_o = T_c : C_{ак},$$

где  $K_o$  - оборотный коэффициент чистого оборотного капитала;

$T_c$  - чистое поступление от реализации;

$C_{ак}$  - средняя стоимость чистого оборотного капитала.

В управлении оборотных активов важное значение имеет уровень ликвидности по структуризации. Для достижения целей используется два показателя:

- текущий ликвидный коэффициент;

- абсолютный ликвидный коэффициент.

Текущий ликвидный коэффициент определяется для определенной даты, и его порядок выглядит следующим образом:

$$K_{\text{кт}} = A_{\text{о}} : \text{КП} \geq 2,$$

где  $K_{\text{кт}}$  - текущий ликвидный коэффициент;

$A_{\text{о}}$  - оборотные активы (второй раздел балансов);

**КП** – краткосрочные пассивы (без доходов на следующий период).

Уровень текущего ликвидного коэффициента не должен быть менее двух. Несмотря на это, в западной экономике допускается и уровень не менее одного.

Абсолютный ликвидный коэффициент определяется по отношению краткосрочных обязательств ликвидных активов (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения), и определяется формулой:

$$K_{\text{аб}} = (\text{ПМ} + \text{МК}) : \text{КП} \geq 0,2,$$

где  $K_{\text{аб}}$  - абсолютный ликвидный коэффициент;

**ПМ** – денежные средства;

**МК** - краткосрочные финансовые вложения;

**КП** - краткосрочные обязательства (без доходов на следующий период).

Уровень коэффициента больше 0,2, но на практике он связан с финансовой политикой деятельности хозяйствующих субъектов в различных периодах и эффективности работы.

Эффективность использования оборотного капитала в условиях рыночных отношений зависит от многих факторов. В первую очередь, состояние платежной системы определяется с помощью размещенных вложений оборотного капитала в различные функциональные элементы. Таким образом, на эффективное использование оборотного капитала в производственном секторе свое влияние оказывает обоснованность производственной деятельности на высококачественные технологии без отходов, снижение стоимости материалов, минимизация издержек

производства и обращения, рациональная организация производственных резервов и результативное управление.

В ряд таких факторов в сфере обращения входят: улучшение работ между потребителями и поставщиками товаров, использование эффективных хозяйственных связей, реализация современного маркетинга, понижение резервов готовой продукции и ускорение их реализации. В целях улучшения управления денежными средствами и дебиторских задолженностей особое значение имеет обеспечение платежеспособности (укрепление) и ускорение обращения средств.

## **12.2. Источники формирования оборотных средств и роль кредита**

Производство авансированной стоимости и постоянный оборот в сфере обращения необходимо для обеспечения непрерывности производственного процесса. Авансированная стоимость может быть потрачена на покупку трудовых средств и предметов. В этом смысле производственные средства можно разделить на два типа - долгосрочные и оборотные активы. Долгосрочные активы с устарением переносят частичную стоимость на новый изготавливаемый товар. В отличие от долгосрочных активов оборотные активы меняют свою форму, участвуя один раз в производственном процессе, и перенося стоимость на новый изготовленный товар.

Оборотные активы в процессе обращения проходят три этапа: деньги, производство и этап, связанный с продажей товаров.

*На первом этапе обращения*, покупаются производственные средства (П-Т(и/в)). Выделенные фондовые деньги предприятиям становятся доказательным фактором производства. Особенность первого этапа заключается в том, что предприятия, в случае недостатка собственных средств, могут привлечь в оборот банковские кредиты. *Второй этап обращения* оборотных средств – этап производства (Т-и/ч-Т\*), в нем наблюдается добавление

производственных факторов (рабочая сила и производственные средства), этот процесс помогает постигать экономическую сущность обращения оборотных средств. Второй этап считается основным и решающим. На этом этапе создается новый продукт с новой стоимостью. *Второй этап это фактор достижения эффективности в производстве и увеличения производства товара:*

- своевременное обеспечение материальными ресурсами производства;

- снижение себестоимости продукции посредством экономии материальных ресурсов;

- правильное использование трудовых ресурсов.

*На третьем этапе обращения оборотных средств происходит реализация новоизготовленного товара. На последнем этапе, оборотные средства возвращаются в первоначальную форму, т.е.в денежную форму и это дает возможность начать заново процесс обращения.*

Все три этапа обращения оборотных средств взаимосвязаны и их изучение имеет важное значение. Правильная организация производственного процесса и обеспечение бесперебойности, а также распределение активов по этапам обращения приводит к достижению эффективности и к хорошим результатам в финансовой деятельности предприятий.

Основная форма обращения фондов – денежная форма – играет основную роль в организации производства. Поэтому авансирование денежных средств в начале процесса и переход активов в денежную форму на завершении являются их основной формой. На самом деле, невозможно начать обращение фондов без авансирования денежных средств, и, следовательно, другие этапы также не могут быть осуществлены.

Авансированные средства предприятий могут выступать в натурально-материальной и другой форме, т.е. в форме стоимости. В зависимости от вида активов, они делятся на основные и оборотные средства.

Особенностью авансирования является то, что средства присутствуют в обороте предприятия на постоянной основе и меняют форму от обращения активов. В период обращения активов, денежные средства переходят в форму резервов производства, с формы резервов производства в неоконченное производство (неготовый товар), неоконченной формы в форму готовой продукции. На последнем этапе продается товар, т.е. переходит с товарной формы в денежную и размещается за счет поступлений от авансированных средств в начале процесса.

Оборотные активы, в качестве экономической категории, имеют ряд особенностей. Одним из них является экономическая категория оборотное производство и авансированные средства для активов обращения и объединение в категорию оборотных активов. Некоторые экономисты не рассматривают оборотные активы в качестве экономической категории. По их мнению, только оборотные фонды в качестве экономической категории составляют основу производственного процесса товара. Еще одна особенность оборотных средств - их создание и использование.

Для начала обращения оборотных средств, прежде всего, следует иметь авансированную стоимость.

Оборотные активы указываются в активной части баланса предприятия и подразделяются на следующие составные группы:

**I группа.** Товарно-материальные ресурсы:

- производственные резервы;
- готовая продукция;
- товары.

**II группа.** Производственные издержки:

- незавершенное производство;
- издержки на последующий период.

**III группа.** *Денежные средства:*

- денежные средства в казне;
- валютные средства;
- денежные средства на счетах;
- денежные средства на других счетах.

#### **IV группа. Дебиторы:**

- расчеты покупателей и заказчиков;
- предоплата;
- расчеты с бюджетом;
- расчеты с сотрудниками;
- расчеты с дочерними предприятиями;
- расчеты с совместными предприятиями;
- расчеты с учредителями;
- другие дебиторы.

Оборотные активы, в зависимости от принадлежности, имеют определенные характеристики, исходя из периода обращений. Особенность оборотного актива в период обращений связан с сектором хозяйствующего субъекта. В сезонных секторах (сельское хозяйство, подготовка, секторы переработки сельскохозяйственной продукции) он не проходит в одном русле, потому что спрос на оборотные активы варьируется от времени года и сезона. Например, в сельском хозяйстве в зимнии и осеннии месяцы растет спрос на оборотные активы, а осенью - спрос на оборотные активы может снизиться.

В сельском хозяйстве и в других похожих секторах спрос на обортные активы может возмещаться за счет привлечения банковского кредита.

В секторах, не связанных с сезоном (промышленность, торговля, обеспечение и другие), обращение оборотных средств (покупка продукции, реализация производственного процесса и продажа) может протекать в одном русле. Несмотря на это, в несезонных секторах получение материала от заказчика, товара в лишнем и недостаточном количестве, транспортные затруднения, процесс продажи готовой продукции и другое, спрос на оборотные активы может покрываться за счёт банковских кредитов.

По оборотным активам в условиях плановой экономики были установлены нормативы.

*Норматив* – это резервы в минимальном количестве, они должны постоянно присутствовать в обороте хозяйствующих

субъектов. Количество норматива предприятий должно покрываться за счет собственных ресурсов.

В последние годы, норматив оборотные активы хозяйствующих субъектов снова используется на практике. Спрос на кредит предприятий и организаций определяется при помощи счета суммы имеющихся средств и издержек существующих средств прошедшего периода, и ожидаемых расчетов изменений.

*Оборотные активы хозяйствующих субъектов составляются за счёт следующих источников:*

- 1) собственные оборотные средства предприятия;
- 2) банковские кредиты;
- 3) задолженности кредитора;
- 4) другие источники.

Для нормального ведения производственного процесса и продажи товаров, хозяйствующим субъектам следует иметь оборотные средства в минимальном количестве для производственных издержек и товарно-материальные богатства. *Источники собственных оборотных средств предприятий состоят из:*

- а) бюджетных ассигнований государственным предприятиям;
- б) ассигнования вышестоящих учреждений;
- в) выплаты - взносы учредителей;
- г) источников, возникающих в результате выпуска и продажи акций акционерных обществ.

Собственные оборотные средства предприятия отражаются в его капитале. Уставной капитал умножается за счёт прибыли или выпуска, или продажи добавочных акций. Чем больше собственный капитал предприятия, тем меньше зависимость от других кредиторов, т.е. высокие показатели собственных оборотных средств свидетельствуют о финансовой независимости предприятия. Вторым источником оборотных средств является банковский кредит и другие долговые средства. Если имеется недостаток собственных средств для нормальной деятельности предприятия, то в оборот можно привлечь краткосрочные

банковские кредиты. Данные обстоятельства возникают в деятельности хозяйств в случаях покрытия сезонных и временных резервов и издержек, открытия аккредитива, и в других расчётных процессах.

*При организации оборотных активов хозяйствующих субъектов, роль кредита можно охарактеризовать следующим:*

1. Участие кредита в хозяйственном обороте приводит к экономии оборотных средств.

2. Кредит предотвращает встречающиеся обстоятельства и сезонную необходимость.

3. Кредит ускоряет и увеличивает объём производственного процесса, подготовки и продажи.

4. Кредит создает возможность для осуществления своевременных расчетов.

5. Посредством выделения кредита, банк влияет на улучшение деятельности предприятий.

Третий источник оборотных активов – кредиторские задолженности.

Несмотря на то, что кредиторские задолженности в форме средств не относятся к предприятию, но они постоянно участвуют в обороте предприятия. По этой причине, они считаются источниками оборотных активов.

*В задолженности кредитора входят:*

1. Расчёты с поставщиками материалов.

2. Задолженности по бюджету.

3. Задолженности по уплате труда.

4. Задолженности по социальной страховке и обеспечению.

5. Задолженности по имущественной и личной страховке.

6. Задолженности по платежам помимо бюджета.

7. Задолженности дочерним предприятиям.

8. Задолженности совместным предприятиям.

9. Другие кредиторы.

К другим источникам оборотных средств можно включить фонд финансового вознаграждения и другие фонды. Если



финансовое состояние предприятия положительно, то можно своевременно платить кредит в банк, рассчитываться с поставщиками материалов, выплачивать заработанную плату и осуществлять платежи в бюджет. Если финансовое положение предприятия ухудшается, то возникает проблема задолженностей.

*Неоплаченные задолженности:*

- а) по банковским кредитам;
- б) несвоевременно оплаченные долги поставщикам материалов;
- в) задолженности по неоплаченным заработным платам и др.

Причина возникновения неоплаченных задолженностей это нереализованные планы предприятия и недостижение эффективности при использовании оборотных активов.

*Недостатки при использовании оборотных активов:*

1. Недостаточное обеспечение предприятия собственными оборотными активами.
2. Замедление обращения оборотных активов.
3. Накапливание лишних товарных и материальных резервов на предприятии.
4. Использование оборотных активов в иных целях.

Таким образом, независимо от форм собственности, для организации полноценной деятельности организаций и учреждений оборотные активы являются необходимыми. Для бесперебойного обеспечения производственных процессов и услуг требуется использование оборотных средств на постоянной основе.

Период обращения оборотных активов в различных секторах происходит по-разному. В результате этого, в каком секторе скорость обращения оборотных средств выше, тот сектор считается в качестве продавца. В секторах, требующих длительный период времени оборотных средств (например, сельское хозяйство), возникает спрос денежных средств у участников рынка в качестве покупателей. Этот спрос, в основном, покрывается за счёт банковских кредитов. Для бесперебойного обеспечения оборотными средствами на предприятиях, спрос на банковские кредиты существует на постоянной основе.

### **12.3. Понятие кредитоспособности и его значение в процессе кредитования**

Эффективный анализ кредитоспособности клиента и его оценка важны для предоставления кредитов банками. Любой банк, желающий своевременно вернуть кредиты, должен тщательно изучить кредитную историю клиента. Этот процесс является первым шагом в предотвращении банковских рисков.

Возврат кредита является одним из ключевых критериев, которые следует учитывать при кредитовании. Поскольку ответственность коммерческого банка за результаты его деятельности требует снижения кредитного риска любыми способами. Процентная ставка по кредиту является основным источником дохода для банка.

Способность предприятия платить за погашение кредита позволяет коммерческому банку кредитовать, определять размер кредита и процентную ставку. Кроме того, способность платить за погашение кредита позволяет своевременно погасить кредит и, как следствие, снизить банковский риск.

Предприятия с положительным кредитным рейтингом могут свободно брать кредиты и приобретать активы за счет кредита и вносить значительные инвестиции в развитие производства. Компании с отрицательными кредитными рейтингами имеют доступ к информации о необходимости улучшить свое финансовое положение, развивать объемы производства и продаж, о собственных средствах и показателях рентабельности, даже если они не предоставляются банку.

Принимая во внимание важность основных показателей кредитоспособности заемщика, мы считаем целесообразным прояснить их экономическую сущность.

Хотя многие авторы в экономической литературе широко освещали понятие кредитоспособности заемщика, но до сих пор нет его единого представления. В связи с этим В.Янишевская описывает «возможность погашения кредита - способность банка

своевременно погашать кредиты и проценты с точки зрения их доступности».<sup>42</sup> А.Д.Шерemet описывает возможность возврата кредита клиента, как «способность клиента своевременно и полностью выкупить все свои обязательства».<sup>43</sup> Это приводит к выводу, что концепция кредитоспособности и платежеспособности такая же.

О.Лаврушин считает, что «способность банковского клиента осуществлять погашение кредита - это способность своевременно погашать долги».<sup>44</sup>

В целом, все авторы описывают способность предприятий платить за погашение кредита - возможность своевременно и полностью выполнить эти долговые обязательства. По нашему мнению, это определение относится к платежеспособности предприятия. На практике возможность погашения кредита - это способность клиента погашать кредиты и выплаты процентов банку, то есть выплачивать банку полные и своевременные платежи.

В условиях рыночной экономики экономически независимые предприятия требуют дополнительных денежных средств, которые могут быть погашены за счет банковских кредитов по мере необходимости. Вот почему в рыночной экономике роль оценки кредитоспособности имеет решающее значение в кредитных отношениях и является одним из его ключевых элементов.<sup>45</sup> Поскольку банки также являются доминирующими субъектами рыночных отношений и несут ответственность за их экономические показатели. Цель банков аналогична тем предприятиям, которые стремятся получить более высокую прибыль, покрывая свои собственные расходы. Их прибыльность помогает расширять свои услуги и качество обслуживания, выделять больше дивидендов

---

<sup>42</sup> Янишевская В.М. Анализ платежеспособности предприятий и организаций: Практическое руководство для государственных и иных предприятий. М., 1991. С. 5-6.

<sup>43</sup> Шерemet А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев ЕВ. Методика финансового анализа предприятия. М.: Юни-Глоб, 1992. С. 34-36.

<sup>44</sup> Лавришин О.И. Анализ экономической деятельности клиентов банка. М.: Инфара-М, 1996. С. 55-56.

<sup>45</sup> Козлова Е.П., Галантна Е.Н. Бухгалтерский учёт в коммерческих банках. М.: Финансы и статистика, 2000. 640 с.

акционерам, все это увеличивает доверие к банку.<sup>46</sup> Коммерческие банки для достижения поставленных целей выдавали кредиты исходя из финансового состояния клиентов, чтобы предоставить кредит, и он своевременно возвращался в банк, необходимо было тщательно изучать и оценивать кредитоспособность заемщика. В процессе кредитования возникало множество факторов, связанных с рисками, так как кредитоспособность характеризуется своевременной платежеспособностью.<sup>47</sup> Банк при выдаче кредита должен изучить кредитоспособность, то есть финансовое состояние заемщика и его полное погашение, так как считает необходимым оценить своего заемщика. Цель анализа кредитоспособности заключается в определении способности заемщика своевременно и полностью погашать долг. Таким образом, уровень риска, к которому банк готов, зависит от степени предоставления кредита и условий займа. Банк должен не только оценивать платежеспособность клиента, но и прогнозировать его будущую финансовую стабильность. Объективная оценка финансовой стабильности и кредитных операций дает банку возможность эффективно управлять кредитными ресурсами и получать от них прибыль. Развитие рыночных отношений привело к необходимости на основе зарубежного опыта учета определения платежеспособности и устойчивости предприятий с новым анализом бухгалтерского баланса. Группировка активов и обязательств на балансе позволяет провести более глубокий анализ платежеспособности и кредитоспособности. Важно определить кредитоспособность клиента, организовать кредитный процесс, чтобы минимизировать риски и повысить его прибыльность. Банк, который хочет вернуть кредит вовремя, должен сначала проверить погашение кредита клиентом и его кредитную историю. Это первый шаг в предотвращении риска банка. Конверсия кредитоспособности заемщика и регулярный кредитный мониторинг после

---

<sup>46</sup> Бердияров Б.Т. Тижораг банклари актив операцияларининг даромаддилийи. И.ф.н. илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. Т., 2002. 21 б.

<sup>47</sup> Омонов А.А. Тижораг банклари молиявий ресурсларини бошқариш; Монография. Т.: Молия-иқтисод, 2010. 267 б.

кредитования являются одним из следующих шагов по снижению банковского риска и увеличению его доходов.

Процесс кредитования начинается с рассмотрения заявки на получение кредита. Мы должны обратить внимание на практику, в соответствии с аккредитивами. Необходимы глубокие отношения клиента с работниками банка, для чтобы быть неотъемлемой частью правил функционирования механизма. Кредит один из важных элементов - кредитоспособности. Принимая во внимание кредитоспособность предприятий, кредитование является важным условием своевременного погашения кредитов.

*Существуют различные источники данных, используемых для анализа кредитоспособности:*

- а) материалы, полученные непосредственно от клиентов;
- б) материалы, имеющиеся на банковском счете клиента;
- в) информация, предоставленная лицами, имеющими контакты с клиентом (его поставщиками, кредиторами, клиентами, банками и т. д.);
- г) отчеты и материалы частных и государственных учреждений и организаций (отчеты о платежеспособности, инвестиционные запросы и т. д.).

Эксперты отдела кредитования, которые изучили материалы банка и получили прямую информацию о клиентах, обращаются в их банковские архивы. Если клиент получает кредит раньше, у архива будет отсроченный платеж его долгов и информация о других недостатках. Кроме того, банк может установить контакт с другими кредитными организациями и получить информацию об этом должнике. При оценке заявок на получение кредита сотрудники кредитного бюро должны учитывать не только конкретного заемщика, но и экономическую ситуацию в регионе, где он работает. *Качественный анализ кредитования осуществляется в несколько этапов:*

- а) изучение репутации заемщика;
- б) определение цели займа;
- в) уменьшение погашения основной суммы и процентов;

г) оценка риска заемщика, с которой банк будет считаться.

Репутация заемщика тщательно изучается, для того чтобы изучить кредитную историю клиента. Особое внимание уделяется личным и рабочим качествам управляющего.

В обществе, где были государственные предприятия, кредитоспособность в кредитном механизме не играла важной роли. Государственный суверенитет в деятельности банков способствует их функционированию как независимого субъекта, а кредитные ресурсы централизованы и основаны на планах. Самое примечательное, что банки не могут самостоятельно определять процентные ставки по своим кредитам. В условиях рыночной экономики кредитоспособность остается одним из ключевых показателей кредитования, поскольку коммерческий банк полностью отвечает за свои результаты. Кредитная процентная ставка является основным источником дохода. Изучение кредитоспособности предприятия позволяет коммерческому банку определять возможность кредитования, определять сумму и процентную ставку. Более того, способность идентифицировать кредитоспособность теряет возможность своевременного погашения, а самое главное - снижения банковского риска. Основываясь на анализе этих показателей, поставщики могут создавать отношения с покупателями и другими банками. Компании с положительной кредитоспособностью имеют возможность получать кредиты и приобретать товары, приобретать значительные активы и погашать долги. Предприятия с отрицательной кредитоспособностью получат информацию о необходимости улучшения своего финансового положения, разработке мер по улучшению производства, увеличению объема продаж, а также собственных средств и прибыльности, даже если они не получают кредит от банка.

Некоторые экономисты сосредоточены на способности заемщика получить оценку кредитоспособности. По нашему мнению, прибыль является результатом бизнеса предприятия или другого его вида, так как кредит нужен ему для достижения

результата. Если мы посмотрим на погашение долга, то концепция платежеспособности будет более широкой. Поскольку платежеспособность - это способность физических и юридических лиц своевременно погашать свои долги и обязательства. Способность выплачивать их на основе кредита отличается от платежеспособности. Кроме того, кредитоспособность отличается от источников платежеспособности. Предприятие определяет, что выплата ссудного долга обусловлена доходами от продажи продукта, поэтому сможет погасить долги и обязательства, выручкой от реализации или других поступлений.

Из вышеизложенного можно сделать вывод, что кредитор может планировать погашение кредита, даже если он не выплачивается. Несмотря на всю их значимость, показатели имеют ограниченное значение. Прежде всего, показатели характеризуют финансовое состояние, наличие капитала и т. д. Они связаны с прошлым, которое основано на ожиданиях предыдущих лет, а будущее планирование кредитоспособности оценивает возможности погашения будущих кредитов. Последний, как правило, такой же, как и на оставшуюся часть отчетного периода, в то время как информация об обороте в данный момент отражает возможность погашения кредита.

Кредитоспособность клиента является сложным процессом и является основанием для полного и своевременного исполнения займов и процентных платежей. В этом процессе подход предполагает тщательное изучение особенностей клиента. Поэтому, на наш взгляд, индивидуальный подход следует рассчитывать с учетом их характеристик, не требуя такого же подхода ко всем клиентам при определении кредитоспособности.

#### **12.4. Методы оценки кредитоспособности юридических лиц**

Первоочередные банковские показатели - это показатели, используемые для обеспечения кредитоспособности клиентов. Это

всего лишь несколько способов, по которым оценивается кредитоспособность клиента.

Таблица 21

### Классификация кредитоспособности клиента

№	Наименование	1 класс	2 класс	3 класс
1	Коэффициент окупаемости	До 2	От 2 до 1	От 1 до 0,5
2	Коэффициент ликвидности	До 1,5	От 1,5 до 1	До 1
3	Коэффициент автономии (независимости)	До 60 %	От 60 % до 30 %	До 30 %

Клиентам первого класса могут быть предоставлены льготные кредиты.

Клиентам второго уровня могут предоставляться льготные кредиты с учетом общих условий. Если клиент относится ко второму классу, но оказывает негативное влияние на бизнес, тогда необходимо принять дополнительные меры для заключения договора с такими клиентами. Например, необходимо учитывать такие факторы, как усиление контроля, спрос на дополнительное обеспечение или гарантийное письмо для погашения кредита, повышение процентных ставок и уменьшение суммы кредита.

Клиенты третьего класса не имеют кредитоспособности, которая может быть заимствована путем залога собственности высокого уровня, с учетом гарантийного письма учредительной компании или высокой процентной ставки.

Если кредиты, предоставлены на основании обеспечения имущества, правильно установлены и не зафиксированы какие либо отклонения, то процентная ставка по кредиту может быть определена как привилегированная.

Если клиент, приобретая основные средства или текущие активы, не имеет возможности рассчитаться по кредиту за определенный период времени, то он может использовать срочный кредит банка.



## 12.5. Порядок оценки кредитоспособности физических лиц

Метод оценки в мировой и отечественной банковской практике используется для оценки кредитоспособности клиентов. Любой фактор, принадлежащий клиенту в методе оценки, имеет свой количественный уровень. Кредитоспособность физических лиц будет оцениваться путем добавления соответствующих пунктов к этим факторам. В настоящее время большинство методов оценки используются на практике. Наиболее распространенной из них является модель Duran.

Банк на практике использует различные методы оценки кредитоспособности своих клиентов, включая методы скоринг, и расчет с помощью баллов.

АК «Хамкорбанк» использует метод скоринга для оценки кредитоспособности заемщика. В приведенной ниже таблице мы рассмотрим критерии оценки кредитоспособности физических лиц по данной методике.

Таблица 22

### Критерии оценки кредитоспособности физических лиц по методу скоринг<sup>48</sup> Первичные сведения о заемщике

№	Показатели	Общие баллы	Полученный балл
1	<b>Возраст заемщика</b>		
	От 25 до 35 лет	8	8
	От 35 до 50 лет	4	
	От 50 до 60 лет, От 18 до 25 лет	2	
2	<b>Срок проживания по данному адресу</b>		
	Более 5 лет	8	8
	От 3 до 5 лет	4	
	От 1 до 3 лет	2	
	До 1 года	1	
3	<b>Семейное положение</b>		
	Семейный	9	
	Холост	6	6
	Разведенный	2	
	<b>Специальность и занимаемая должность</b>		

<sup>48</sup> Расчитанно на основе данных АТБ «Хамкорбанк».

4	Квалифицированный специалист	10	10
	Работает на руководящей должности	7	
	Студент	4	
	<b>Всего</b>	<b>35</b>	<b>32</b>

В приведенной таблице показано, что с использованием метода оценки первая часть системы включает в себя 4 наиболее важные показателя, такие как возраст, продолжительность жизни, семейный статус и занятие в этой области. Анализ этих показателей показывает, что из 35 баллов заемщик оценивается на 32 балла. Банк может оценивать кредитоспособность клиента в балловой системе и по итогам оценки можно определить степень ликвидности клиента высокой, средней или низкой ликвидности. Это является положительным показателем для оценки первой части. Вторая часть оценки - финансовое положение заемщика (таблица).

Таблица 23

### Финансовое состояние заемщика<sup>49</sup>

	Показатели	Общие баллы	Полученный балл
1	<b>Месячный заработок заемщика</b>		
	Более 25 кратных МЗП	10	
	От 10 до 25 кратных МЗП	5	5
	От 4 до 10 кратных МЗП	3	
2	До 4 б кратных МЗП	1	
	<b>Количество иждивенцев</b>		
	Нет	10	
	1 иждивенец	5	5
3	От 1 до 3 иждивенцев	2	
	Более 3 иждивенцев	1	
	<b>Наличие дополнительного имущества</b>		
	Имеет бизнес объект (магазин, производственный цех, техника), цена которого не менее 1000 кратных МЗП и собственное авто	10	10
4	Имеет собственное авто, цена которого не менее 400 кратных МЗП	3	
	Не имеет вышеперечисленное имущество	2	
	<b>Доходы взаимосвязанных лиц</b>		
4	Более 25 кратных МЗП	8	
	От 10 до 25 кратных МЗП	3	3
	От 4 до 10 кратных МЗП	2	

<sup>49</sup> Расчитанно на основе данных АТБ "Хамкорбанк".

5	<b>Доля средств заемщика в общем объеме дохода семьи</b>		
	Более 70 %	8	8
	От 50 % до 70 %	3	
	До 50 %	1	
6	<b>Наличие собственного жилья</b>		
	Имеет собственный дом, участок	8	8
	Живет с родителями	3	
	Живет в арендном доме	0	
	<b>Всего</b>	<b>54</b>	<b>39</b>

Данные отражают способность заемщика погасить кредит, и он оценивается по шкале на 54 балла. Клиент, который был проанализирован в результате оценки, начиная с ежемесячного дохода заемщика и заканчивая имуществом заемщика, оценивался по 39 пунктам. Это средний показатель, а последняя третья таблица внесет ясность для выдачи кредита.

Таблица 24

### Взаимосвязь клиента с банком<sup>50</sup>

№	Показатели	Общие баллы	Полученный балл
1	<b>Кредитная история</b>		
	Получал кредит более 2 раз и имеет положительную историю	6	6
	Получал кредит 1 раз и имеет положительную историю	4	
	Новый клиент	3	
	Имеет отрицательную кредитную историю	0	
2	<b>Срок кредита</b>		
	До 2 лет	5	5
	Более 2 лет, до 3 лет	4	
	Более 3 лет, до 5 лет	3	
	Более 5 лет	2	
	<b>Всего</b>	<b>11</b>	<b>11</b>
	<b>Всего по (1+2+3)</b>	<b>100</b>	<b>82</b>

На основе приведенных таблиц, банк сможет проверить надежность клиента, а затем вынести общие выводы. Согласно аналитической информации, заемщик набрал 32 балла из 35

<sup>50</sup> Расчитанно на основе данных АТБ "Хамкорбанк".

пунктов, второй критерий - финансовый статус заемщика - набрал 54 балла из 39 пунктов, третий критерий составил 11 пунктов по отношению клиента к банку, уровень кредитоспособности клиента по оценкам. Оценка клиента по балльной шкале является положительной, поскольку баллы, собранные на основе правил и норм, основаны на приведенной ниже таблице.

*Таблица 25*

**Возможности клиента получить кредит при оценке по системе скоринг<sup>51</sup>**

Кредитоспособность клиента	Хорошо	Удовлетворительно	Неудовлетворительно
Набранный балл	77-100 балл	50-77 балл	0-50 балл
Состояние кредита	Кредит выдан	Кредит выдадут	Кредит не выдадут

Этот клиент собрал в общей сложности 86 баллов и ему выдадут кредит. Таким образом, полное использование системы финансовых коэффициентов при оценке погашения кредита клиентами в банковской практике позволяет нам эффективно управлять кредитным портфелем и снижать кредитный риск.

В зависимости от суммы баллов, накопленных с применением кредитной системы банка, выясняется ликвидность клиента, высокая, средняя или низкая. В зависимости от того, какая группа клиентов была оценена, она может уменьшиться, усугубиться или отказаться от кредита.

В соответствии с оценочным анализом вычитается класс кредитоспособности должника (частного предпринимателя), а итоговый результат суммируется. В результате определяется необходимость кредитования или отказа в финансировании заемщика. Этот анализ позволяет коммерческим банкам снизить риск кредитования неплатежеспособных заемщиков.

<sup>51</sup> Расчитано на основе данных АТБ «Хамкорбанк».

## 12.6. Современные методы оценки кредитоспособности заемщика

Методы и модели кредитоспособности, принятые И. В. Вишняковым, используются для кредитных операций коммерческих банков:

❖ Модель классификации обычно основана на моделях кредитного рейтинга (метод оценки) и оценок банкротства (MDA - множественный дискриминационный анализ).

❖ Комплексная модель анализа (Six Si Rule основана на полуэмпирических методах, таких как CAMPARI, PARTS, PARSER).

Модель классификации кредитоспособности рассматривает возможность погашения кредитов путем группирования заемщиков.

В большинстве публикаций две модели кредитоспособности могут быть широко классифицированы: модели для оценки вероятности оценки рейтинга и банкротства. Модель оценки определяет хороших или плохих должников и прогнозирует вероятность банкротства предприятий.

Американские банки используют несколько способов оценки кредитоспособности своих клиентов, о чем свидетельствует следующая таблица определения кредитоспособности заемщика балловым методом.

Комплексный анализ заемщиков в таблице выше логической модели 6 «S», анализ включает системные модели. В Соединенных Штатах, при определении кредитоспособности клиента пользуются данным методом. Ниже приведены критерии оценки производительности клиента.

Клиент несет ответственность за выплату долгов и подготовку. Первоначально банк рассматривает клиента: как он вел себя в прошлом относительно своих обязательств; несоблюдение долгов; проверяет положение кредитора в экономике, статус и положение на рынке. В то же время банк проводит собеседование с

должником, получает материалы из архива и консультируется с другими фирмами и банками.

Таблица 26

**Система балльной оценки кредитоспособности клиента  
(UNB USA)<sup>53</sup>**

Показатели	Сумма показателей				
	<\$10000 (5)	\$10000-20000 (15)	\$20000-40000 (30)	\$40000-60000 (45)	>\$60000 (60)
Годовой доход (всего)					
Месячный платеж по ссуде. Чистая прибыль за месяц	>40 % (0)	30-40 % (5)	20-30 % (20)	10-20 % (35)	<10 % (50)
Отношения с банком (сберегательные или депозиты до востребования)	Нет (0)	Только до востребования р/с (30)	Только сберегательные р/с (30)	оба р/с (50)	Нет (0)
Наличие кредита	Нет (0)	1 или более (30)	Нет (0)		
Кредитная история	Правонарушения за последние 7 лет (10)		Сведений нет (0)	Ссуды возвращены вовремя (30)	
Возраст заемщика	<50 лет (5)	>50 лет (25)	нет (0)		
Место жительства	аренда (15)	Свой дом (40)	Полное владение (50)	Нет (15)	
Постоянное проживание по одному адресу	<1 год (0)	1-2 года (15)	2-4 года (35)	>4 года (50)	Нет (0)
Работа на одном месте	<1 год (5)	1-2 года (20)	2-4 года (50)	>4 год (70)	Пенсионер (70)

<sup>53</sup> www.banking.com

В Британских банках есть ряд вопросов, которые определяют кредитоспособность клиента. Ответы на вопросы позволяют банку принять кредитное решение. Пример анкеты.

Сначала описывается заемщик (borrower).

Его семья, репутация, честность, знакомство с банком, отношение с банком.

Компетенция структуры управления - знания, специализация, способность управлять.

Платежеспособность - обращается внимание на дисциплину оплаты и к бизнес-требованиям. *Затем проверяются следующие ключевые индикаторы:*

1. **Purpose** - согласуется ли с кредитной политикой банка и так далее.

2. **Amount** - (сумма кредита) точность, подтвержденная документами при расчете суммы кредита. Требуемая сумма является достаточной, недостаточной или высокой.

3. **Repayment** - (возвратность) когда кредит будет возвращен, график погашения. Источник погашения - будущие доходы, краткосрочные кредиты, продажа активов. Прогнозирование денежных потоков заемщика.

4. **Viability** - (реальность кредитоспособности) насколько важен кредит. Были ли выполнены технические и экономические основы? Анализируются ли учетные записи компании? Был ли оценен баланс заемщика?

5. **Risks** - можно ли принять меры для предотвращения того, что банк и его ресурсы будут подвержены риску?

6. **Security** - (обеспечение) предусмотрено обеспечение. Оно присутствует. Исследование страховых полисов по ипотечным кредитам. Какова ценность залога? Будет ли пересматриваться залог и когда?

7. **Profitability** - рентабельность должна четко описывать доходы и расходы по кредитному соглашению. Является ли процентная ставка подходящей для банковского риска? Включена ли процентная ставка?

Существуют общие способы анализа кредитоспособности заемщика под названием «**Parts**» и «**CAMPARI**», в которых:

**Purpose** - цель кредита;

**Amount** – размер кредита;

**Repayment** - погашение долга;

**Term** - срок;

**Security** - обеспеченность кредитов и т.д.

*Метод повышения кредита CAMPARI*

**C** - характер - репутация, спецификации заказчика;

**A** - способность - погашение кредита;

**M** - маржа, рентабельность;

**P** - цель - целевые направления кредитования;

**A** - сумма - сумма кредита (размер);

**R** - погашение - условия погашения кредита;

**I** - страхование - покрытие, риск страхования невозврата.

Метод CAMPARI приобрел огромную популярность в практике европейских и американских банков.

Существуют также и другие способы проверки кредитоспособности клиентов. Платежеспособность клиента - это сбор необходимой информации, которая характеризует бизнес клиента. Существуют конкретные правовые нормы и законы для банков по анализу кредитоспособности клиента в США и других странах Запада.

Метод финансовых показателей, разработанный Э.Ридом, широко используется для оценки кредитоспособности клиентов в банковской практике развитых зарубежных стран, в том числе и в банковской практике США.

*Метод финансовых показателей, разработанный Э.Ридом, включает четыре группы:*

- показатели ликвидности;
- показатели оборачиваемости;
- показатели привлечения капитала;



- показатели полезности.<sup>54</sup>

Полное использование этих показателей позволит своевременно выплачивать будущие платежи, прогнозировать ликвидность и реальный оборот. Это также дает возможность оценить общее финансовое положение и устойчивость компаний.

Метод финансовых показателей важен банкам для определения суммы прибыли, которая может быть использована для обеспечения погашения фиксированных ставок. *В то же время он имеет и некоторые недостатки:*

- ◆ неопределенность показателей рыночной стабильности;
- ◆ способность клиента оплачивать долгосрочные и промежуточные периоды считается слабой.

Оценивая кредитоспособность клиентов в банковской практике развитых зарубежных стран по методологии Э.Рида широко используется такими учеными, как Дж. Шим, Дж. Сигель, Б. Нидльц, Г. Андерсон, Д. Колдвел. *Финансовые показатели включают:*

- показатели ликвидности;
- показатели рентабельности;
- показатели, характеризующие долгосрочную платежеспособность;
- рыночные показатели.

Преимущество финансовых показателей, предложенных вышеупомянутыми учеными, отличается тем, что они основаны на рыночных критериях. К рыночным критериям относятся: соотношение цен на акции к доли прибыли; сумма дивидендов и рыночный риск.

Используя показатели, основанные на рыночном механизме, они определяются путем деления текущего обменного курса акций на прибыль акции, текущей доходности держателей акций и варианты стоимости акций компаний.

---

<sup>54</sup> Э.Рид, Р.Коттер, Э.Гилл, Р.Смит. Коммерческие банки. М.:Прогресс, 1983. С. 252.

В банковской практике Российской Федерации многие финансовые показатели используются для оценки возможностей погашения кредитов клиентов.

Эта система финансовых показателей включает пять дополнительных и взаимодополняющих показателей. Мы считаем целесообразным внедрить некоторые из этих систем в банковскую практику нашей страны. Например:

Индикаторы ликвидности

$$\text{КТЛ} = \frac{\text{Текущие активы}}{\text{Текущие пассивы}}$$

Анализ денежных потоков клиентов позволяет сделать выводы о слабых сторонах управления бизнесом. Клиенту необходимо проанализировать прогноз движения денежных средств и потоки денежных средств по долгосрочным кредитам в течение трех лет.

Анализ денежного потока клиента позволяет определить лимит для новых кредитов.

Таким образом, в банковской практике развитых зарубежных стран для оценки кредитоспособности клиентов используются методы финансовых показателей и оценки денежных потоков клиентов, которые помогают формировать четкие и надежные выводы о возможностях возврата кредита.

Принятие решений о кредитовании клиентов ответственный процесс для сотрудников и руководителей банка, в которых персонал должен реагировать на процесс лояльности, уделяя внимание каждому клиенту с учетом особенностей его работы.

Идентификация кредитоспособности клиента и принятие решений требует четких расчетов без риска.

### Ключевые слова

Кредиты, дебиторская задолженность, кредиты, платежеспособность, финансовая ответственность, денежные средства, денежный поток, скоринг, инвентарь, незавершенное производство, юридическое лицо, краткосрочный кредит.

## **Вопросы для повторения**

1. Что вы понимаете в оборотном капитале?
2. Каковы источники пополнения оборотного капитала?
3. Какова сумма краткосрочных кредитов для пополнения оборотного капитала?
4. Что вы подразумеваете под кредитоспособностью?
5. Каковы способы, которыми клиенты могут кредитовать свою платежеспособность?
6. Как компании определяют адекватность финансовой состоятельности?
7. Как предприятия оплачивают платежи по кредитам по методу оценки денежных потоков?
8. Как определить кредитоспособность юридических лиц по методу оценки?

## ГЛАВА XIII. МЕТОДЫ И ВИДЫ КРЕДИТОВАНИЯ

### 13.1. Виды кредита

Под видами кредита понимается его характеристика по определенным признакам.

*По срочности кредиты делятся на три вида:*

- краткосрочные;
- среднесрочные;
- долгосрочные.

В разных странах виды кредита различаются друг от друга. Например, в США кредиты от 1 до 8 лет среднесрочные. В Германии кредиты сроком от 1 года до 6 лет среднесрочные. В Узбекистане вообще отсутствует категория среднесрочных кредитов. Это означает, что в республике кредиты со сроком погашения до одного года краткосрочные, а со сроком погашения более 1 года - долгосрочные.

Краткосрочные кредиты коммерческих банков направлены на пополнение оборотных средств хозяйствующих субъектов, а средние и долгосрочные кредиты используются для финансирования инвестиционных расходов.

*Таблица 27*

**Структура кредитов коммерческих банков на 1.01.2018 года<sup>55</sup>**

(млрд. сумм)

Наименование показателей	Сумма	Уд. вес в %
Кредиты, всего	110 572	100
Кредиты физическим лицам	13 600	12,3
Кредиты юридическим лицам	96 972	87,7

<sup>55</sup> Данные с сайта Центрального банка Республики Узбекистан [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz)

Краткосрочные кредиты	4 753	4,3
Долгосрочные кредиты	105 819	95,7
Кредиты в национальной валюте	41 734	37,7
Кредиты в иностранной валюте	68 838	62,3

По данным таблицы видно, что в деятельности коммерческих банков сохраняется тенденция роста доли долгосрочных кредитов, а также высока доля кредитов юридическим лицам и в иностранной валюте в общем объеме брутто кредитов. Это свидетельствует о том, что кредитные возможности коммерческих банков растут и выделяются инвестиционные кредиты.

*Кредиты на по степени обеспеченности делятся:*

- необеспеченные;
- частично обеспеченные;
- полностью обеспеченные.

**Необеспеченные кредиты** - доверительные кредиты, которые выдаются без какого-либо обеспечения. Они предоставляются доверенным клиентам коммерческих банков с высокой степенью платежеспособности.

**Частично обеспеченные кредиты** - кредиты, сумма обеспечения которых не покрывает основную сумму кредита и проценты по ним.

**Полностью обеспеченные кредиты** -- кредиты, сумма обеспечения которых полностью покрывает основную сумму кредита и проценты по ним.

Согласно требованию Центрального банка Узбекистана сумма обеспечения, полученная для кредита коммерческих банков, должна быть не менее 125 % от суммы займа.

*Кредиты в зависимости от производственного процесса делятся на:*

- ❖ выдающиеся для процесса производства;
- ❖ выдающиеся для реализации товаров;
- ❖ потребительские кредиты.

Кредиты, предоставляемые коммерческими банками, играют решающую роль в обеспечении непрерывности производства товаров. Кроме того, у потребителей не всегда есть достаточно денег для покупки произведенных товаров. И поэтому они покупают некоторые товары за счет кредитов коммерческих банков.

*По стоимости кредиты делятся на:*

- бесплатные;
- дешевые;
- дорогие.

Хотя выплата процентов один из принципов кредита, но иногда их выдают без процентов. К примеру, Международный банк реконструкции и развития может выдавать беспроцентные кредиты беднейшим странам. В частности, в странах Африки, расположенных на юге от Сахары, господствует голод. Этим странам предоставляются беспроцентные кредиты для социальных целей.

Дешевый кредит это кредит, процентная ставка которого ниже рыночной.

Стоимость кредита формируется на рынке ссудного капитала. Есть два сегмента на рынке кредитования, в сегменте денежного рынка формируется стоимость краткосрочных кредитов. А в сегменте рынка капиталов - стоимость среднесрочных и долгосрочных кредитов.

Дорогие кредиты это кредит, процентная ставка которого выше рыночной. Обычно операции с высоким риском финансируются дорогими кредитами банков.

*Таблица 28*

Процентные ставки Центрального банка по операциям с коммерческими банками		
Вид кредита Центрального банка	Срок	Процентные ставки
Кредиты, предоставляемые под залог иностранной валюты по фиксированным процентным ставкам	До 1 месяца	На уровне ставки рефинансирования (14%)
	До 2 месяцев	Ставка рефинансирования +0,25 процентных пункта
	До 3 месяцев	Ставка рефинансирования +0,25 процентных пункта

Коммерческим банкам Центральным банком были выданы кредиты в размере 1,4 трлн. сумов, в том числе в июле - 689 млрд. сумов, в августе - 466 млрд. сумов и в сентябре - 262 млрд. сумов. С учетом погашенных кредитов в августе (131,7 млрд. сумов), в сентябре (848,9 млрд. сумов) и в октябре (313,2 млрд. сумов) остаток непогашенных коммерческими банками кредитов по состоянию на 1 ноября т.г. составил 84,4 млрд. сумов.

В сентябре и октябре т.г. погашение кредитов Центрального банка объясняется удовлетворением спроса банков на ликвидность посредством продажи коммерческими банками на валютной бирже валютных средств, ранее использованных в качестве залога в условиях перехода на рыночные механизмы формирования валютного курса.

За прошедший период кредитами Центрального банка воспользовались 11 коммерческих банков. При этом 62 процента данных операций приходилось на долю системно значимых банков, в том числе Халкбанка, Асакабанка, Агробанка, Кишлок курилиш банка.

В целом, предоставление Центральным банком кредитов рефинансирования способствовало повышению эффективности процентного канала трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики. Это создало условия для оказания эффективного воздействия на изменение процентных ставок на межбанковском денежном рынке, кредитов и депозитов коммерческих банков, динамики денежных агрегатов, и, как следствие, позволило поэтапно снизить влияние монетарных факторов на уровень инфляции в экономике.

Активизация указанных операций позволила своевременно удовлетворить спрос на краткосрочную ликвидность со стороны банковской системы и поддержать стабильную работу платежной системы.

Как отмечал Первый Президент Узбекистана И.А.Каримов «укрепление банковской системы обеспечило Центробанку ставку

рефинансирования в размере 12 - 10 % в 2014 году и снижение процентных ставок по кредитам коммерческих банков».<sup>56</sup>

Кроме того, приведенная выше таблица показывает, что процентные ставки по кредитам коммерческих банков являются положительными, то есть выше уровня инфляции.

*Кредиты по процентной ставке делятся на 2 вида:*

- ✚ с плавающей процентной ставкой;
- ✚ с фиксированной процентной ставкой.

Коммерческие банки всегда заинтересованы в предоставлении кредитов по плавающей ставке. Причиной этого является то, что когда кредит предоставляется по плавающей ставке, получаемый банком доход, т.е. маржа или спред, остается неизменным независимо от изменения его процентной ставки.

Заемщик всегда заинтересован в получении кредитов с фиксированной ставкой. Это связано с тем, что стоимость кредита остается неизменной. Если кредит получен по плавающей ставке, увеличение стоимости кредита приведет к увеличению процентной ставки заемщика.

*Кредиты по сетевому признаку делятся на:*

- ✓ кредиты, предоставляемые промышленности;
- ✓ кредиты, предоставляемые сельскому хозяйству;
- ✓ строительные кредиты;
- ✓ торговые кредиты и т.д.

*По объектам кредитования кредиты делятся на:*

- ❖ для покупки товарно-материальных ценностей;
- ❖ для финансирования затрат производства;
- ❖ для покрытия прерываний платежного оборота клиентов.

В зависимости от целенаправленности и субъектов, участвующих в кредитных отношениях:

- синдицированные кредиты;
- ипотека;

---

<sup>56</sup> Каримов И.А. 2015 йилда иктисодиетимизда туб таркибий ўзгаришларни амалга ошириш, модернизация ва диверсификация жараёнларини изчил давом эттириш хисобидан хусусий мулк ва хусусий тадбиркорликка кенг йўл очиб бериш – устувор вазифамиздир. Т.: Ўзбекистон, 2015. Б. 6.



➤ международные кредиты.

Под синдицированным кредитом понимается кредит, предоставляемый двумя или более банками для кредитования одного объекта или проекта.

Генеральное соглашение заключается между главным банком и банками-участниками, и на основе этого соглашения составляется синдикат.

Между банковским синдикатом и заемщиком заключается кредитный договор.

*Предоставление синдицированных кредитов должно отвечать следующим условиям:*

А. Платежеспособность и ликвидность ведущего банка.

Б. Ведущий банк предоставляет не менее 25 процентов синдицированного кредита за свой счет.

В. Не нарушать экономические нормы, установленные Центральным банком в отношении кредитной деятельности коммерческих банков:

– максимальная сумма обеспеченного кредита, предоставленного клиенту или соответствующей группе клиентов;

– максимальная сумма необеспеченного кредита, предоставленного клиенту или соответствующей группе клиентов;

– максимальный размер крупных кредитов, выданных коммерческим банком;

– максимальный размер кредитов для инсайдеров.

Г. Платежеспособность заемщика.

Д. Легализация кредитных документов (кредитное соглашение, генеральное соглашение и т.д.) и контроль за этим процессом.

В настоящее время развитые страны широко используют синдицированные кредиты по плавающей ставке. Это связано с тем, что доля депозитов, привлеченных плавающими ставками депозитов коммерческих банков в этих странах, увеличивается. Это создает необходимость увеличения объема синдицированных кредитов по плавающим ставкам. Это связано с тем, что синдицированные кредиты по фиксированным ставкам за счет

депозитов, привлеченных по плавающим ставкам, создают кредитный риск в деятельности коммерческих банков. Маржа по синдицированным кредитам составляет от 0,5 до 2,5 %.

Под ипотечными кредитами понимаются кредиты, предоставляемые под залог недвижимости.

*Практика ипотечного кредитования имеет два направления:*

1. Предоставление ипотечных кредитов хозяйствующим субъектам и населению.

2. Предоставление ипотечных кредитов на вторичном рынке.

Правовые отношения с ипотечным кредитованием в Узбекистане регулируются Законом «Об ипотеке». Кроме того, Указ Президента от 7 января 2015 года № ПП-2282 «О Программе строительства индивидуального жилья по типовым проектам в сельской местности и основным параметрам строительства в 2016 году» является правовой основой практики ипотечного кредитования.

Ипотека для индивидуального жилищного строительства в сельской местности выдается в 1000 минимальных заработных плат в размере 50 % от ставки рефинансирования Центрального банка.

Ипотека для жилищного строительства или покупки предоставляется до 75 процентов стоимости жилья. Остальные 25 % стоимости жилья должны быть выплачены в качестве взноса за счет собственных средств заемщика.

Международные займы это межгосударственное движение кредита, которое является результатом предоставления валютных и товарных средств на условиях возвратности, срочности и платности.

*Существует два типа международных кредитов:*

1. Международный банковский кредит.

2. Международный коммерческий кредит.

Международный банковский кредит выдается банками в валюте.

Международные коммерческие кредиты предоставляются компаниями и фирмами в форме товаров.

Стоимость международных кредитов формируется на международном рынке кредитов и публикуется каждый день. Крупнейшим в мире международным ссудным рынком является рынок капитала Лондона.

На Лондонском рынке ссудного капитала каждый день в 11:00 процентные ставки по депозитам и кредитам в ведущих иностранных валютах определяются и объявляются по всему миру.

Рыночная ставка депозитов в иностранной валюте - LIBOR, а рыночная ставка кредита - LIBID.

Международные займы выдаются по двум ставкам –плавающей и фиксированной.

*Принципы международного кредита это:*

- возвратность;
- срочность;
- платность;
- обеспеченность.

### **13.2. Современные способы кредитования**

Современные методы кредитования, используемые в коммерческих банках, включают:

- а) кредитование по обороту;
- б) кредитование по остатку;
- в) метод оттока.

Кредиты по обороту зачисляются клиенту, то есть заемщику, до тех пор, пока его ресурсы не будут истощены. Объем кредита увеличивается с учетом потребности в ссуде и погашается со снижением спроса.

Кредиты по обороту обеспечивают бесперебойное производство заемщика.

В случае остаточного кредитования кредит будет выдаваться на основании необходимости, возникающей в результате изменения затрат и остаточной стоимости товарно-материальных ценностей заемщика. Например, предприятие купило товары за счет

собственных средств, а затем попросило у банка кредит. В таких обстоятельствах кредиты не выплачиваются как аванс, а выдаются для покрытия остатка товарно-материальных ценностей.

На практике оба метода кредитования объединяются и создают новый метод кредитования, то есть метод оттока.

При таком методе кредит первоначально предоставляется на начальном этапе материальных затрат, а на следующем - кредит погашается на основе задолженности клиента перед банком.

Кредит, при таком методе кредитования будет погашаться в течение определенного времени, но эти условия могут не соответствовать условиям освобожденных ресурсов.

Во всех трех типах кредитования кредитная транзакция производится по счету кредита клиента.

Кредиты зачисляются на дебет, а погашение кредита на кредитный счет.

*В зависимости от оборота заемщика существует три типа кредитных счетов:*

- ↓ расчетный счет;
- ↓ счет по остаточной компенсации;
- ↓ внебалансовый счет.

**Расчетный счет** позволяет клиенту оплачивать все обязательства, включая кредитную задолженность, налоги и другие платежи, связанные с доставкой товаров и услуг.

**Внебалансовый счет** также производит все платежи. Однако, что касается **счетов по остаточной компенсации**, чтобы осуществить все платежи по ним, необходимо открыть остаточный кредитный счет в размере объекта кредитования клиента.

Эффективность использования современных методов кредитования зависит от последовательности применяемых платежей.

Развитые страны используют календарную последовательность платежей. Здесь, возникшая ранее задолженность, оплачивается первой. Поэтому коммерческие банки могут точно оценить денежный поток заемщика.

В странах с переходной экономикой, в том числе и в Узбекистане, применяется целевая последовательность платежей. Здесь имеет преимущество задолженность клиента перед государственным бюджетом. В некоторых случаях налоговые инспекторы предъявляют инкассовые поручения о взыскании задолженности по налогам в предстоящий период. В результате, денежные потоки клиента в текущем периоде ослабевают и не позволяют своевременно погашать выданный кредит.

До регистрации акта принятия объекта лизинга в Узбекистане не могут начисляться процентные ставки по лизинговым кредитам коммерческих банков, что является важным фактором в процессе использования беспроцентных счетов до конвертации валютной биржи республики в кредиты для конвертации.

### **13.3. Формы кредитования**

В деятельности коммерческих банков используются следующие формы кредитования:

#### ***1. Форма разового кредитования клиента с отдельного ссудного счета.***

Эта форма широко используется коммерческими банками в Узбекистане. В ней после принятия решения о предоставлении кредита клиенту, открывается ссудный счет и выдается кредит поставщику товаров или услуг в форме разового платежа.

В связи с тем, что имеется принцип целенаправленности, не разрешается переводить сумму кредита на текущий счет заемщика.

Основными недостатками разовой кредитной формы отдельного ссудного счета являются:

– эффективность кредита может быть не достигнута, то есть товары могут быть доставлены поставщиком несвоевременно, но клиент все равно будет выплачивать проценты по кредиту;

– невозможно контролировать использование кредита. Поскольку вся сумма кредита была предоставлена на текущий счет поставщика товара.

## ***2. Форма кредитования путем открытия кредитной линии клиенту.***

В этой форме для клиента выделяется кредитный лимит и устанавливается период его использования. Кроме того, определяется процентная ставка по кредиту и ставка разовой комиссии, взимаемой клиентом. Комиссия, дополнительно взимаемая с клиента, определяется наличием риска ликвидности для коммерческого банка в форме кредитования путем открытия кредитной линии. Поскольку банк должен выдавать кредит в любое время, когда клиент запрашивает.

*Существуют следующие типы кредитных линий:*

А) возобновляемая;

Б) невозобновляемая;

В) на основе определенных условий соглашения.

***Возобновляемая кредитная линия*** открывается для клиентов с постоянной потребностью в ресурсах. В международной банковской практике возобновляемые кредитные линии открываются для надежных клиентов на 5-7 лет. В течение этого периода клиент может использовать банковский кредит в любое время. Однако коммерческий банк оставляет за собой право контролировать выполнение условий кредитного соглашения.

***На невозобновляемых кредитных линиях*** клиент не имеет право использовать кредитную линию после полного использования своего лимита или по истечению срока использования лимита.

***Кредитная линия, основанная на определенных условиях транзакции*** между коммерческим банком и клиентом, обычно используется для оплаты товаров, подлежащих уплате вовремя, и для оплаты за определенный период.

Сумма кредитов, предоставленных в этом виде кредитной линии, будет ограничена указанной сделкой или определенными условиями соглашения.

*Преимущества кредитования путем открытия кредитной линии:*

- ❖ клиент освобожден от необходимости обращаться каждый раз в банк за кредитом;
- ❖ проценты выплачиваются только за использованную часть выделенного кредитного лимита;
- ❖ банк получает стабильный процентный доход в течение определенного периода времени;
- ❖ коммерческий банк сможет контролировать выполнение условий кредита. Если условия кредитного соглашения нарушаются клиентом, банк может временно закрыть свою кредитную линию.

### **13.4. Форма кредитования овердрафт**

Форма кредитования с овердрафтом хорошо развита в англоязычных странах (Великобритания, Шотландия, Ирландия, Уэльс, Канада).

Овердрафт предоставляется доверенным клиентам с фиксированной суммой денежных доходов для устранения кратковременного дефицита денежных средств в их деятельности.

Кредит овердрафта зачисляется на баланс текущего счета клиента. Согласно кредитному соглашению между коммерческим банком и клиентом, клиенту выделяется лимит кредитования.

При наличии дефицита средств на текущем счете клиента, то есть при формировании дебетового баланса, банк выделяет кредит по овердрафту в пределах выделенного лимита.

При овердрафте ссудный счет не открывается. Компьютерная программа по категориям клиентов автоматически рассчитывает кредит по овердрафту.

Кредит по овердрафту автоматически покрывается с поступлением денег на текущий счет клиента.

Процентная ставка по овердрафту выше, чем ставка срочных кредитов. Это связано с тем, что кредиты по овердрафту являются необеспеченными займами и их риск выше.

*Отсутствие залоговых обеспечений по кредитам овердрафта объясняется следующими причинами:*

✓ трудно предсказать, когда на текущем счете заемщика появится нехватка средств;

✓ невозможно предсказать, сколько денег будет не хватать на текущем счете кредитора.

В целях снижения кредитного риска по кредитам овердрафта в банковской практике Великобритании клиентам необходимо предоставлять дебетовый баланс текущего счета в последний день каждого месяца. Таким образом, кредит на овердрафт не может быть переведен на следующий месяц.

Коммерческим банкам Узбекистана не разрешается создавать дебетовый баланс их текущего счета.

### **13.5. Контокоррентная форма кредитования**

Контокоррентная форма кредитования хорошо развита в немецкоязычных странах (Германия, Австрия, Швейцария).

При таком виде кредитования текущий счет клиента закрывается и вместо него открывается контокоррентный счет.

Все поступления от операций клиента отражаются в кредите контокоррентного счета заемщика, а все обязательства в его дебете.

При контокоррентном кредите клиенту выделяется лимит кредитования.

Контокоррентный кредит выдается на дебетовый остаток контокоррентного счета.

Контокоррентный кредит автоматически покрывается с поступлением денег на контокоррентный счет клиента.

Контокоррентный кредит выдается без залога платежеспособным клиентам первой степени. Причина этого заключается в том, что контокоррентный кредит - это форма кредита с высоким уровнем риска.

Контокоррентный кредит предоставляется крупным объектам кредитования.



За остатки по дебету клиент выплачивает проценты банку, а за остатки по кредиту банк клиенту. В то же время клиент выплачивает проценты банку за кредит, а банк выплачивает процентную ставку равному ставке депозитов до востребования (0,5-1,0%).

Важно отметить, что контокоррентный кредит не должен стать безотзывным кредитом. Таким образом, будут приняты следующие меры для предотвращения кредитного риска при такой форме кредитования:

➤ 80-90 % потребности клиента в средствах должны покрываться за счет собственного капитала;

➤ необходимо предотвратить переход задолженностей контокоррентного кредита на следующий месяц. Для этого клиенту ставится условие обеспечивать остатки по кредиту на последний рабочий день каждого месяца.

Контокоррентный кредит предназначен для покрытия расходов, связанных с текущей производственной деятельностью клиента. Однако на практике контокоррентный кредит также используется для краткосрочного финансирования некоторых расходов, связанных с долгосрочными инвестиционными проектами. Контокоррентный кредит на эти цели будет погашаться путем выдачи долгосрочных кредитов.

### **13.6. Факторинговая форма кредитования**

Факторинг (англ. factoring от англ. factor – посредник, торговый агент) – это комплекс услуг для производителей и поставщиков, ведущих торговую деятельность на условиях отсрочки платежа.

Факторинг - это разновидность финансовых операций, при которых банк или специализированная компания имеет право денежного требования к должнику и самообразовывает долг в пользу кредитора (продавца) за определенное вознаграждение. При покупке товарных знаков по регрессивному праву право на

возмещение суммы у торговца сохраняется, если покупатель становится неучтенным.

При покупке товарных знаков или коммерческих счетов без регрессивного права покупатель не вправе взыскать сумму, уплаченную коммерческим банком, если покупатель становится неучтенным к оплате, а убыток полностью зачисляется в банк.

В случае факторинга, помимо кредита, с клиента взимается дополнительная комиссия за факторинговые услуги.

Чтобы признать операцию факторинга в рамках Международной конвенции о международном факторинге (ЮНИДРУ), необходимо выполнить два из следующих четырех требований:

1. Наличие кредитования в форме предварительной оплаты долговых обязательств.

2. Учет поставщика товара.

3. Взыскание задолженности должника поставщика.

4. Наличие кредитного риска для поставщика.

*Преимущества кредитования факторинга:*

↓ коммерческий банк получает доход, как по процентам, так и по комиссиям;

↓ потребность в деньгах поставщика товаров удовлетворена;

↓ сумма задолженности должника-кредитора между предприятиями будет уменьшена.

### **13.7. Форфейтинговая форма кредитования**

Затраты на продление коммерческих кредитов, т.е. тратта, приобретаются коммерческим банком без скидки по ставке дисконтирования без регрессивного права поставщика.

Форфейтинг форма кредитования поставщика товаров.

Лишние кредиторы приносят прибыль коммерческому банку в виде ставки дисконтирования. Тем не менее, риск конфискации кредитов выше. Если покупатель становится несостоятельным для оплаты, потеря будет оставаться в коммерческом банке. Потому что

коммерческий банк не имеет права платить поставщику. Поэтому анализ и оценка платежеспособности покупателя основной аспект снижения кредитного риска в форме лишения кредита.

Форфейтинг позволяет удовлетворить денежные потребности поставщиков.

Банковская практика Узбекистана не имеет формы конфискации. Основная причина в том, что нет циркуляции тратты.

### **13.8. Синдицированное кредитование**

Синдицированный кредит осуществляется двумя или более банками, предоставляющими кредит для одного проекта или заемщика.

Реализация синдицированного кредитования осуществляется в следующем порядке:

1. Коммерческий банк, являющийся совладельцем синдицированного кредитования (ведущий банк), проводит технико-экономическое обоснование предлагаемого инвестиционного проекта и оценивает платежеспособность заемщика. В некоторых случаях оценки проводятся финансовыми консультантами, имеющими статус юридического лица.

После того, как оценка будет положительной, ведущий банк направляет меморандум другим коммерческим банкам с просьбой принять участие в синдицированном кредитовании. Меморандум отражает основные условия соглашения.

2. Коммерческие банки, выражающие свое желание участвовать в синдицированном кредитовании, уведомляют в письменной форме правление. После этого проводится обсуждение прав и обязанностей сторон и условий синдицированного кредитования между ведущим банком и банками-участниками. По завершении переговоров подписывается генеральное соглашение и создается банковский синдикат.

В генеральном соглашении права и обязанности управляющего банка отражены в правах и обязательствах участвующих банков.

3. Как только синдикат установлен, обсуждается кредитное соглашение между кредитором и синдикатом и оно подписывается.

*Кредитное соглашение предусматривает ключевые условия синдицированного кредитования:*

- ❖ цель;
- ❖ сумма;
- ❖ срок;
- ❖ процентная ставка и порядок расчета;
- ❖ тип валюты, подлежащей выдаче;
- ❖ порядок погашения;
- ❖ комиссионные сборы и порядок их сбора.

Результаты исследования банковской практики развитых стран показывают, что после подписания кредитного соглашения клиент представляет платежное поручение в ведущий банк. Потому что его основной текущий счет открыт в нем.

Банки-участники передают долю своих синдицированных кредитов в ведущий банк. Оплата производится только банком управления.

Погашение синдицированного кредита производится с основного текущего счета клиента. Ведущий банк выплачивает сумму и проценты основного долга в зависимости от доли каждого коммерческого банка в синдицированном кредитовании.

Синдицированное кредитование коммерческих банков Узбекистана с 2005 года осуществляется на основе принципов, указанных в инструкции № 613 Центрального банка «Коммерческие банки в синдицированном кредитовании крупных инвестиционных проектов». Инструкция зарегистрирована Министерством юстиции 20 августа 2005 года № 1509.

*Согласно ей:*

- синдицированные кредиты выдаются только юридическим лицам;
- погашение синдицированного займа коммерческими банками осуществляется на условиях, оплаты, доступности, своевременности и целевого использования;

➤ выпуск синдицированного кредита осуществляется на основе кредитного соглашения между заемщиком и банками-участниками;

➤ период синдицированного кредита определяется кредитным договором в зависимости от срока покрытия крупных инвестиционных проектов;

➤ процентная ставка за использование синдицированного кредита определяется на основе кредитного соглашения между заемщиком и банками-участниками в соответствии с условиями соглашения о синдицированном кредите;

➤ не предоставлять синдицированные кредиты убыточным, не принадлежащим резиденту хозяйствам, или экономическим субъектам, которые предоставляют неэффективные инвестиционные проекты.

Дебитор, заимствованный у должников, имеющих плохие финансовые условия, после получения синдицированного кредита, должен заранее принимать профилактические меры, чтобы обеспечить своевременное восстановление. Согласно инструкции Центрального банка «О порядке синдицированного кредитования крупных инвестиционных проектов коммерческими банками (новый вариант)», в отличие от иностранной практики, кредитное соглашение между банками-участниками и заемщиком каждый участвующий банк в соответствии с условиями, указанными в соглашении о синдицированном кредите, открывает отдельную учетную запись кредитной карты.

Чтобы получить синдицированный кредит для крупного инвестиционного проекта, заемщик представляет в ведущий банк следующие документы:

✓ заявка на получение кредита;

✓ технико-экономическое обоснование проекта;

✓ определенный бизнес-план, который включает отчет о денежных доходах (движение денежных средств) на банковский счет заемщика;

✓ финансовый отчет за последние три года в форме 1.2.2, утвержденный местным (региональным) налоговым органом для определения кредитоспособности заемщика;

✓ одну из форм оплаты;

✓ другие документы, предусмотренные внутренними правилами кредитной организации ведущего банка.

*В качестве обеспеченного займа кредитор представляет в банк:*

↓ залог имущества или ценных бумаг;

↓ гарантию банковской или страховой организации;

↓ гарантию третьей стороны;

↓ страховой полис компании по страхованию от невозврата кредита.

В случае синдицированного кредита с участием иностранных банков или других финансовых учреждений для финансирования крупного инвестиционного проекта государственная гарантия может быть предоставлена в качестве обязательства по погашению кредита.

Если одного из видов обеспечения недостаточно для покрытия суммы, требуемой банками-участниками в качестве варианта погашения кредита, заемщик, по просьбе ведущего банка, может дополнительно покрыть один или несколько вышеупомянутых видов страхования, чтобы закрыть его недостающую часть.

В соответствии с Законом «О залоге» любое имущество, в том числе имущественные права (требования), ценные бумаги (кроме эмиссионных ценных бумаг участвующих банков) и другие, могут быть залогом, за исключением предметов, изъятых из обращения. В то же время ипотечный договор заключается, с одной стороны, в форме, подписанной заемщиком, а с другой - участвующими банками.

Гарантия выдается в письменной форме поручителя ведущему и участвующему банкам в соответствии со статьей 299 Гражданского кодекса Узбекистана. Письменная ответственность регистрируется в банке управления.

Гарантия производится в соответствии со статьей 292 Гражданского кодекса в пользу ведущих и участвующих банков - гарантов, руководителей, банков-участников и заемщика в письменной форме.

Сумма синдицированного кредита отражается в балансе каждого банка-участника, равной сумме выданного кредита.

Банк управления контролирует возможность погашения кредита, предполагаемое использование кредита и статус обеспечения или финансовое положение гаранта на протяжении всего срока кредита. Этот мониторинг осуществляется на основании запроса участвующих банков, независимо от каждого участвующего банка, в их присутствии или в порядке, предусмотренном кредитным соглашением.

В процессе мониторинга управление банком с каждым банком-участником рассматривает обязательства хозяйственной и финансовой деятельности должника, выполнение его обязательств по договорам (заказам), объемам производства, непроизводственным расходам и убыткам, операционные издержки, прибыль, наличие собственных оборотных средств, инвентаризация запасов, оборотных средств, анализ всех банковских счетов и кредиторов.

Эффективное и целенаправленное использование условий залога и кредита, предоставляемых банку, рассматривается в соответствии с условиями кредитного соглашения.

### **13.9. Образовательный кредит**

Образовательные кредиты это важная форма финансовой поддержки студентов, обучающихся в высших учебных заведениях.

С помощью образовательных кредитов студенты могут продолжать обучение в высших учебных заведениях. Кроме того, они не платят основную сумму займа в течение периода исследования.

Предоставление образовательных кредитов физическим лицам в банковской практике Узбекистана осуществляется в соответствии с Положением «О предоставлении образовательных кредитов для высших учебных заведений для платежно-договорного образования», утвержденным Постановлением Кабинета Министров от 26 июля 2001 года № 318.

Кредиты, выданные коммерческими банками, основаны на погашении, доступности платежей, своевременности и целевом использовании. Образовательные кредиты предоставляются студентам, их родителям или опекунам коммерческими банками для обучения в высших учебных заведениях для студентов, обучающихся на платной основе. Кредиты на образование предоставляются студентам, обучающимся в бакалавриате, на срок до пяти лет с учетом учебного года в высших учебных заведениях. Срок военной службы не включен.

*Образовательные кредиты, предоставляемые коммерческими банками:*

- нулевая процентная ставка (беспроцентный кредит) для сирот, детей из дома милосердия и детей-инвалидов I и II групп;
- другим категориям студентов присваиваются переменные процентные ставки, не превышающие текущую ставку рефинансирования Центрального банка Узбекистана.

Процентная ставка по кредитам на образование и процентам, взимаемым коммерческими банками, может варьироваться в зависимости от ставки рефинансирования Центрального банка, которая должна быть отражена в кредитном соглашении.

Для студентов из малообеспеченных семей 50 % по кредиту оплачивают Центры занятости и социальной помощи из Государственного фонда содействия занятости. Семьи, имеющие право привилегии, определяются органами самоуправления граждан в соответствии с Положением о порядке назначения и выплаты социальных пособий и материальной помощи малообеспеченным семьям. Расчет и выплата процентов по



образовательным кредитам начинается по истечении трех месяцев после перечисления суммы, переведенной в учебное заведение, и погашения основного долга за счет студента по истечении срока обучения по типу образования в высшем учебном заведении.

Во время военной службы студент не вычисляет проценты за образовательные кредиты. Образовательные кредиты обычно выдаются коммерческими банками, расположенными в населенном пункте, где проживает заемщик.

*Для получения кредита заемщик должен представить в коммерческий банк следующие документы:*

а) заявка на получение образования;

б) письменный договор на оплату и договорное соглашение между студентом и высшим учебным заведением. В договоре должен быть указан период обучения и размер годовичного платежа. В случае изменения размера оплаты за последующие годы будут внесены изменения в договор, которые будут сделаны высшим учебным заведением в течение десяти дней, в письменной форме в банк, а затем кредитное соглашение между заемщиком, банком и высшим учебным заведением;

в) свидетельство о проживании заемщика, органами самоуправления граждан или частными домовладельцами;

г) подтверждение погашения кредита;

д) родственники, которые имеют право на получение льготных кредитов на образование, лиц, получивших образование в домах милосердия, детей-инвалидов I и II групп, детей, с ограниченными возможностями, а также детей из малообеспеченных семей, представляют соответствующие подтверждающие документы.

В то же время заемщик представляет вышеуказанные документы в банк и лично идентифицирует свой паспорт. Банк имеет право на получение необходимых копий паспорта и других документов.

Чтобы избежать риск не возврата заемщика, заемщик должен предоставить банку одно из следующих гарантий, выполнение которого является основным требованием:

- залоговое имущество или ценные бумаги;
- банковская гарантия;
- гарантия третьих лиц;
- страховой полис на риск от невыплаты страховщиком

кредита;

- гарантия органов самоуправления граждан (только тех, кто получил образование в детских домах, для детей из I и II групп инвалидов и из малообеспеченных семей).

Банк рассматривает заявку и другие документы, представленные заемщиком для получения займа. Если обеспечение или гарантийное соглашение было предоставлено в качестве обеспечения для погашения кредита, банк будет оценивать финансовое положение гаранта и гаранта. Если имущество или ценные бумаги депонируются в качестве обеспечения, банк будет определять свои рыночные цены. Кредитный договор заключен между банком, заемщиком и высшим учебным заведением, если представленные документы соответствуют требованиям банка. Между банком, заемщиком, высшим учебным заведением и Фондом содействия занятости подписывается многостороннее кредитное соглашение с четким определением прав и обязанностей каждой стороны на предоставление образовательных кредитов студентам из малообеспеченных семей.

Коммерческие банки обязаны представить письменный запрос от заемщика на получение кредита банку на срок до десяти рабочих дней и представить письменное заключение об отказе в выдаче кредита заявителю, в случае подписания кредитного договора или не предоставления кредита.

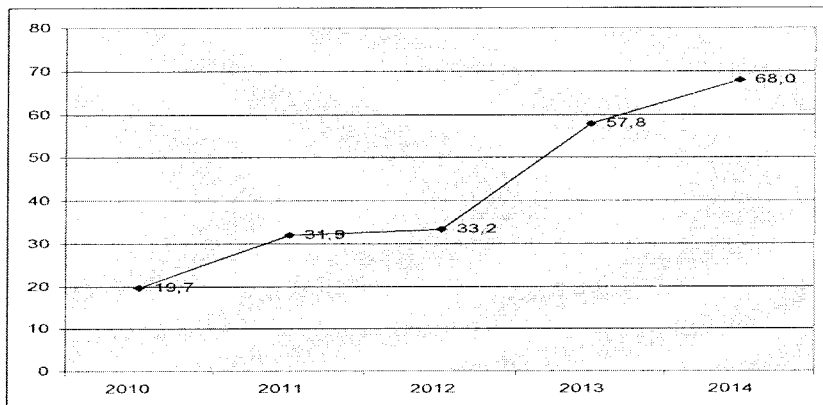
Кредит на образование зачисляется на счет заемщика при перечислении средств на депозитный счет высшего учебного заведения по его собственному письменному запросу. Средства на

образовательные кредиты производятся путем деления общей суммы годового платежа на две равные части за каждый семестр в соответствии с условиями кредитного договора. Для новичков первоначальный взнос за первый семестр будет выплачен до 1 октября текущего года, во второй половине года до 15 марта текущего календарного года.

Начиная со второго года обучения, выплаты по кредиту будут выплачиваться не позднее 5-го числа первого месяца (сентябрь и март) каждого семестра. Проценты выплачиваются заемщиком на условиях, предусмотренных кредитным договором.

Доля образовательных кредитов для студентов из малообеспеченных семей оплачивается заемщиком и фондом каждый месяц равными долями в размере 1/2 от суммы начисленных процентов.

Фонд рассчитывает начисленную сумму процентов в течение трех рабочих дней после получения банковского уведомления платежным поручением. После выдачи образовательного кредита банк контролирует условия кредитного соглашения в соответствии с предписаниями. Если студент отчислен с конца учебного периода, руководитель учебного заведения должен уведомить банк в течение 10 рабочих дней со дня распоряжения ректора (директора), а заемщик, в свою очередь, должен погасить задолженность по образовательному кредиту и процентам, начисленным в течение трех месяцев. Если выход из состава студента не своевременно предоставлен банку высшим учебным заведением, учебное заведение обязано выплатить проценты, начисленные за этот период. Эти условия должны быть отражены в кредитном соглашении между банком, заемщиком и высшим учебным заведением.



**Рис. 19. Объем образовательных кредитов, выданных коммерческими банками Республики Узбекистан (сум)**

Как видно из рисунка, в 2010-2014 годах наблюдалась тенденция к увеличению объема кредитов, выдаваемых коммерческими банками студентам. Это связано с увеличением количества и объема образовательных кредитов, выданных банками.

В соответствии с процедурой, предусмотренной статьями 191 и 193 Налогового кодекса, налоговые органы вправе вычитать общий годовой доход с физического лица по представлению декларации. При этом налоговые вычеты отражаются в размере фактических расходов на образование в высших учебных заведениях Узбекистана, в размере общего годового дохода физического лица за налоговый период.

### **Ключевые слова**

Залоги, ставки дисконтирования, дебиторская задолженность, кредиты, кредитные линии, методы кредитования, субъекты кредитования, залог, контрагент, задолженность кредитора, клиент,

поставщик товаров, овердрафт, регрессное право, тариф, факторинг, форфейтинг,

### **Вопросы для повторения**

1. Каковы типы погашения кредита?
2. Какие виды кредитов распределяются?
3. Каковы типы кредитов, разделенные на процесс обслуживания?
4. Каковы типы кредитов?
5. Какие типы кредитов распределяются в соответствии с процентной ставкой?
6. Каковы типы кредитов по характеристикам сети?
7. Какие существуют виды кредитов?
8. Какова цель кредита, в зависимости от предмета и субъектов, участвующих в выдаче займов?
9. Что такое международный кредит?
10. Какие современные методы кредитования вы знаете?
11. Что такое процедура кредитования овердрафта?
12. Что такое контокоррент-форма кредитования и какова разница между этим овердрафтом?
13. Каковы преимущества кредитования кредитной линии?
14. Как сделать одноразовое кредитование клиенту в отдельном кредите?
15. При каких условиях товарные знаки будут приобретаться в факторинге?
16. Что такое форфейтинг?

---

## ГЛАВА XIV. КРЕДИТОВАНИЕ СУБЪЕКТОВ МАЛОГО БИЗНЕСА И ЧАСТНОГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА

### 14.1. Понятие малого бизнеса и его роль в экономике страны

Как отмечал И.А. Каримов, «малые предприятия, несмотря на их небольшие размеры, играют все более важную роль в устойчивом развитии экономики, решении проблемы занятости населения и благосостояния наших людей».

Действительно, малый бизнес стал решающей силой в определении социально-экономического развития Узбекистана.

В целях улучшения рыночной экономики и ее либерализации, а также обеспечения социально-экономического развития страны, необходимо разработать и осуществить реформы в структуре малого бизнеса и частного предпринимательства.

Понятия «бизнес», «малый бизнес» и «частное предпринимательство» интерпретируются как элементы эффективного функционирования, и связаны с рыночной экономикой. Бизнес, предпринимательство - это взаимосвязанные концепции. Бизнес должен заниматься определенной деятельностью, превращать ее в повседневную жизнь, постоянно взаимодействовать с ней. Бизнес должен добиваться результатов с помощью экономических, финансовых, естественных, духовных, интеллектуальных способностей и обстоятельств. Таким образом, бизнес должен основываться на принципах комфортного образа жизни, достижения активности и высоких экономических и социальных выгод.

Одной из ключевых особенностей «малого» и «частного» бизнеса является прямое владение бизнесом и собственностью. Ответственность за имущество и его контроль характеризуются тем, что управляющий несет ответственность единоличного собственника.

Чтобы полностью раскрыть социально-экономическую сущность малого бизнеса и частного предпринимательства, необходимо прояснить преимущества и недостатки других хозяйствующих субъектов (крупных предприятий). В частности, американский экономист Р.Сьюарт описывает особенности малого бизнеса следующим образом:

- малые предприятия являются отправной точкой для многих новых продуктов или услуг. Человек пытается воплотить идею на практике. Если это удастся, бизнес будет расти или продукт будет куплен крупным предприятием;

- малый бизнес приспособлен для удовлетворения потребностей местных нужд;

- малый бизнес может дать человеку возможность получить опыт, а затем он сможет использовать его более широко;

- потребителям популярных продуктов, могут предлагаться продукты ремесленников;

- малые предприятия предлагают услуги, которые они знуют;

- надежность индивидуальных потребителей.

Экономист Гуроун считает, что малый бизнес имеет следующие преимущества:

- ❖ определяет темпы экономического роста;

- ❖ обеспечивает эффективное распределение финансовых и людских ресурсов;

- ❖ создает рабочие места;

- ❖ создание нового рабочего места приносит гораздо больше преимуществ, чем строительство и эксплуатация крупного предприятия.

У экономиста Н. Тухлиева имеются свои взгляды на малый бизнес и частное предпринимательство:

- прежде всего, связанн с денационализацией и приватизацией, и служит укреплению социальных и экономических связей общества;

➤ *во-вторых*, формирует средний класс владельцев, а также является важным фактором в поставках на рынок потребительских товаров и услуг.

По мнению экономиста Э. Эгамбердиева, малый бизнес - это форма земледелия, где предприятия работают независимо от государства. Они определяют тип, размер продукта, который производят; продавать свои товары по своему усмотрению и по своей цене; добровольно определяют сумму прибыли, которая должна быть выплачена Фонду развития предпринимательства; рассчитывают резервный фонд, форму и размер вознаграждения; быстро адаптируются к местным условиям и принимают решения и т.д.

Мировой опыт показывает, что малые предприятия и предприниматели быстро адаптируются к рыночному спросу, для средних и крупных предприятий; создают рабочие места; внедряют новую технику и технологию, создают производственную мощность и эффективно их используют.

Малые предприятия и частное предпринимательство в экономике имеет ряд преимуществ, чем крупные предприятия. В большинстве случаев новая техника и технология, используемая на крупных предприятиях, эффективнее на малых предприятиях. Маленькие предприятия предоставляют больше новых продуктов для общества, чем другие компании, и адаптируют спрос потребителей на их потребности. Эффективное использование квалифицированных рабочих в организации труда на малых предприятиях помогает им найти свое место в обществе.

Государство должно содействовать созданию конкурентной среды путем развития малого бизнеса и частного предпринимательства посредством проведения реформ и дальнейшего развития рыночных отношений.

Мировой опыт показывает, что развитие малого бизнеса и частного предпринимательства создает класс средних владельцев в стране и расширяет стабильную налоговую базу. В то же время, развитие малого бизнеса и частного предпринимательства играет



решающую социальную роль, особенно в создании новых рабочих мест в сельских районах и решает проблему занятости среди молодежи.

*Президент И.А.Каримов уделял особое внимание развитию малого бизнеса и частного предпринимательства:*

✓ обогатить республиканский рынок необходимыми потребительскими товарами и услугами;

✓ обеспечить занятость населения (особенно в сельских районах, где имеются избыточные трудовые ресурсы);

✓ малые предприятия и частное предпринимательство способны производить потребительские товары не только на внутренний рынок, но и конкурентоспособную продукцию для внешних рынков;

✓ есть возможность быстро адаптироваться к рыночным условиям;

✓ способность быстро владеть новыми достижениями науки и техники.

В процессе реформ, осуществляемых в Узбекистане, особое внимание уделяется всестороннему расширению частной собственности и развитию малого бизнеса. Следует отметить, что при переходе с одной формы экономики на другую, развитие малого бизнеса стало важным связующим звеном для будущего государства. Малые предприятия не требуют значительных средств и гарантируют темпы роста ресурсов, т.к. внутренний рынок способен решить проблемы, связанные с реструктуризацией экономики, быстрее и без издержек.

Одна из основных проблем, стоящих сегодня перед малым бизнесом, это финансовые ресурсы. Она заключается в предоставлении малым предприятиям финансовых ресурсов и распределении кредитов по льготным ставкам и срокам.

В Узбекистане, с первых дней независимости большое внимание уделяется улучшению бизнес - среды, созданию возможностей для малого бизнеса и частного предпринимательства.

В связи с объявлением 2011 года Годом малого бизнеса и частного предпринимательства в стране в банковской системе был обозначен ряд приоритетных задач. В частности, были усовершенствованы и упрощены механизмы распределения кредитов, включая микрокредиты для малого бизнеса и частного предпринимательства.

В целях развития семейного бизнеса и ремесленничества, были пересмотрены и адаптированы к современным требованиям начальный капитал и модернизация производства, механизмы распределения краткосрочных и долгосрочных кредитов.

Был упрощен микрокредит, обеспеченный коммерческими банками и небанковскими кредитными организациями, практика расширения применения страхового полиса по невозврату рисков, а также практика обеспечения заложенного имущества физических лиц в качестве гарантии для индивидуальных предпринимателей, в том числе выпускников.

Была создана Предпринимательская палата для предоставления консультаций предпринимателям во всех отраслях банков. «Уголок предпринимателя», созданный в филиалах и мини-банках, предоставляет информацию об условиях, созданных для развития малого бизнеса и частного предпринимательства в Узбекистане, а также о доступности новых банковских услуг.

Ассоциация банков Узбекистана организовала специализированный фонд для подготовки инвестиционных проектных документов в области малого бизнеса и частного предпринимательства.

Указами Президента «О дополнительных мерах по увеличению кредитования малого бизнеса и частного предпринимательства», «Дополнительные меры по формированию благоприятной деловой среды для дальнейшего развития малого предпринимательства и частного предпринимательства» и другими нормативно-правовыми актами, для малого бизнеса и частного предпринимательства различные льготы, гарантии и система льготного кредитования была упрощена.

*В частности:*

✦ рассмотрение заявок на кредитование субъектов малого бизнеса и частного предпринимательства определяется сроком, не превышающим трех банковских дней;

✦ предоставление кредитов коммерческим банкам для малого бизнеса и частного предпринимательства, общая сумма кредита была предоставлена на право учета расходов заемщика, связанных с регистрацией залога;

✦ была отменена оплата открытия счетов в национальной валюте в коммерческих банках для субъектов малого бизнеса.

Чтобы стимулировать расширение льготных кредитов, доходы коммерческих банков от займов освобождаются от подоходного налога.

Роль малого бизнеса и предпринимательства в развитии экономики растет. Доля малого бизнеса и частного предпринимательства выросла с 31 % в 2000 году до 56 % в 2014 году при формировании валового внутреннего продукта.

Все процессы, связанные с ведением бизнеса в стране по либерализации и эффективности мер, направленных на обеспечение прозрачности, были высоко оценены международными финансовыми институтами.

В частности, по оценкам Всемирного банка, реализация мер по улучшению бизнес - среды в Узбекистане в 2013 году заняла 10 место рейтинга; с точки зрения бизнеса на 66 позиции в мире из 189 стран, а выделение кредитов на 24 позиции.

В настоящее время малые предприятия и предприниматели создают дополнительные средства для коммерческих банков по кредитным заявкам заемщиков, полученных через электронную систему.

Малый бизнес и предпринимательство в банковской системе увеличивают масштаб преимуществ и комфорта. В последние годы коммерческие банки имеют тенденцию идти с высоким увеличением объема кредитов.

## **14.2. Правовые основы организации кредитования малого бизнеса**

В последние годы был разработан ряд законодательных актов для поддержки деятельности малых предприятий и частного предпринимательства, которые служат для дальнейшего улучшения деятельности субъектов малого бизнеса и частного предпринимательства. Например, Государственная программа 7 февраля 2011 года № ПП-1474 «О дополнительных мерах дальнейшего сокращения проверок хозяйствующих субъектов и их деятельности по совершенствованию организации системы управления», 4 апреля 2011 года №УР-4296 "Об утверждении Положения о порядке поддержки предприятий реального сектора, обеспечивающих их стабильную работу и экспорт", 28 ноября 2008 года ПФ-4058 "О мерах по увеличению численности коренного населения ", а также 24 августа 2011 года "О дополнительных мерах по формированию благоприятной деловой среды для дальнейшего развития малого бизнеса и частного предпринимательства", Постановление ПП-1604 25 августа 2011 года «О мерах по устранению бюрократических барьеров и дальнейшему росту свободы предпринимательства».

Сегодня создана правовая база кредитования малого бизнеса: «Закон о Микрофинансировании», «О частной собственности, малого бизнеса и частного предпринимательства, «О малом предпринимательстве», «О порядке кредитования в национальной валюте».

Предприятия малого бизнеса и частного предпринимательства являются субъектами кредитования, индивидуальными предпринимателями, микрофирмами, малыми предприятиями, фермерами, фермами и семейными предприятиями.

Кредиты подлежат погашению на условиях доступности, своевременности и целевого использования. Кредиты зачисляются по кредитному соглашению между коммерческим банком и

заемщиком. *Кредиты зачисляются на следующих условиях с учетом самококупаемости заемного события:*

- ❖ формирование оборотного капитала для начала деятельности заемщика и разработка технико-экономического обоснования инвестиционного проекта - до 12 месяцев;
- ❖ пополнение оборотных средств - до 18 месяцев;
- ❖ пополнение оборотных средств для организации сельскохозяйств-ственного производства - до 24 месяцев.

Коммерческие банки могут устанавливать льготный период для кредитов.

Кредиты не могут выделяться для осуществления действий, запрещенных законом.

Предоставление кредитов для финансирования затрат на сельскохозяйственное производство для государственных закупок зерна и хлопка-сырца осуществляется в соответствии с Положением «О порядке кредитования коммерческими банками расходов сельскохозяйственных предприятий на закупку хлопка и пшеницы для государственных нужд».

Процентная ставка по кредиту определяется в соответствии с кредитным договором.

Кредиты коммерческим банком не могут быть выданы для погашения ранее выданных кредитов или других займов, указанных в «Кредитной политике».

Заемщик имеет право погасить сумму полученного кредита и выплатить проценты, начисленные за фактически используемый срок.

Субъекты малого бизнеса и частного предпринимательства (заемщика) в коммерческий банк, который дают кредит, предоставляют следующие документы:

- 1) заявка;
- 2) бизнес-план с прогнозом денежного дохода (денежного потока) на банковский счет заемщика;
- 3) бухгалтерский баланс за последний отчетный период, представленный заемщиком в Государственную налоговую

инспекцию (форма №1) и квитанцию о дебиторской и кредиторской задолженностях (форма №2а), сравнительные акты по долгам более 90 дней, отчет о финансовых результатах (вновь созданные юридические лица и индивидуальные предприниматели, за исключением дехканских хозяйств без образования юридического лица);

4) один из видов кредитной поддержки.

Заемщики могут также подавать заявки на получение кредита через электронную систему.

Коммерческие банки имеют право учитывать общие ссудные расходы заемщика в отношении расходов заемщика, связанных с регистрацией залога.

Данные кредитной информации, предоставленной в Государственный регистр кредитных и кредитных бюро на заемщика, должны соответствовать кредитной информации коммерческого банка.

После предоставления необходимых документов заемщиком заявка должна быть зарегистрирована в «Книге регистрации», а «Идентификация» должна быть предоставлена заемщику одновременно с получением заявки коммерческим банком. Первая часть «Идентификации» оставлена в коммерческом банке, а вторая часть предоставляется заемщику. Заемщик подписывает первую часть «Идентификации» датой ее получения, за исключением случаев, когда заявка поступает через электронную систему.

«Идентификация» должна быть заполнена четко и правильно, не разрешено сокращать записи.

Заявки, полученные заемщиками в электронной системе, также записываются в «Регистрационную книгу», и запись отмечена «E-Accepted». В то же время, заявка будет отправлена заемщику электронным способом через электронную форму, для получения электронной подписи.

«Регистрационная книга» и «Идентификация» прилагаются для подписей главному исполнительному директору по вопросам кредитования или главному бухгалтеру.

Для исполнения заемщиком обязательств обеспечивается один из следующих видов гарантии:

- 1) имущество и залог ценных бумаг;
- 2) гарантия коммерческого банка или страховой компании;
- 3) сторонняя гарантия;
- 4) страховой полис страхования от несчастных случаев в пользу коммерческого банка;
- 5) другие виды товаров, предоставляемые законодательством.

Коммерческие банки имеют право выдавать стабильный (безопасный) кредит заемщику с хорошей репутацией и кредитной историей, который постоянно находится с ним в контакте, имеет регулярный денежный поток на банковском счете.

В соответствии с Законом «О залоге» любое имущество, в том числе и имущественные права (требования), могут быть заложены в качестве залога, а имущество, изъятое из обращения, и которое тесно связано с личностью кредитора, в частности, с гибелью или здоровьем, претензии по алиментам и другие требования, запрещены законом.

Имущество, приобретенное кредитным счетом, может служить в качестве залогового депозита в размере 80 % его стоимости по данному кредиту.

Гарантированный кредит будет выдаваться в виде письменного обязательства поручителя.

При анализе кредитного портфеля коммерческий банк будет оценивать различные аспекты кредитного соглашения, кредитную историю заемщика, его репутацию (предыдущие рабочие места, досрочное погашение кредитов и т.д.).

Со дня получения заявления заемщика срок принятия кредитного соглашения коммерческого банка этой заявки не должен превышать трех рабочих дней.

Принимая положительное решение о кредитовании, между заемщиком и коммерческим банком подписывается кредитное соглашение.

Не позднее следующего дня после заключения кредитного соглашения глава коммерческого банка или его заместитель поручает бухгалтеру открыть кредитный счет с указанием условий, суммы и процентной ставки по кредиту, а кредитный отчет выдается на основании этого распоряжения.

Кредиты зачисляются заемщику для открытия отдельного кредитного счета и перевода его в наличные деньги в соответствии с платежными инструкциями.

Кредиты заемщику зачисляются на соответствующие балансы счетов коммерческих банков Узбекистана.

Условия погашения кредита могут предоставляться в виде таблицы. В то же время этот график должен основываться на оттоке денежных потоков.

В случае недостаточности кредита заемщика для выплаты процентов по кредиту, долги взимаются в соответствии с процедурой, изложенной в Инструкции о снятии средств с банковских счетов предприятий. Сначала будут вычтены проценты по кредиту, а затем основной долг.

Коммерческие банки осуществляют регулярный мониторинг продолжительности займа. Мониторинг должен быть направлен на оказание помощи заемщику и условиям кредитного соглашения.

В ходе мониторинга анализируется финансово-хозяйственная деятельность заемщика, выполнение его обязательств по заключенным договорам (заказам), объему производства, непроизводственным расходам и убыткам, рентабельности, обороту и динамике оборота и запасов.

Во время мониторинга все положительные и отрицательные аспекты деятельности заемщика, а также предоставление залога структурируются в специальной папке, открытой для заемщика в коммерческом банке.

В случае обнаружения непригодных условий кредитования коммерческий банк имеет право отказаться предоставить кредит должнику или погасить сумму кредита и начисленные проценты, а также наложить штраф на условиях, установленных в договоре.



### **14.3. Порядок предоставления микрофинансовых услуг коммерческими банками малому бизнесу и частному предпринимательству**

Во многих странах мира микрофинансирование это средство предоставления микрофинансовых и других услуг организациям для развития их бизнеса.

Подобные услуги предоставляются частными микрофинансовыми организациями, для лиц с низкими доходами, которые хотят заниматься предпринимательской деятельностью или расширять свой бизнес, но не имеют средств финансирования.

В Узбекистане в последние годы разрабатываются многочисленные законы, постановления и положения по созданию нормативно-правовой базы для микрофинансовых услуг. Например, Постановления Кабинета Министров «О мерах по развитию микрофинансирования в Республике Узбекистан», «О мерах по реализации проекта «Развитие финансирования при участии Азиатского банка развития»», Указ Президента «О бизнес - праве и мерах по дальнейшему совершенствованию системы защиты», «О мерах по дальнейшей поддержке микрофинансирования и малого бизнеса».

Микрофинансирование является крупнейшим сектором в Узбекистане с точки зрения заемщиков. Многие из них занимаются производством сельскохозяйственной продукции, торговлей, услугами или швейным производством.

В настоящий момент, когда речь идет о создании институтов микрофинансирования в Республике Узбекистан, желательно предусмотреть учреждения, предоставляющие услуги микрофинансирования. *К таким учреждениям относятся:*

1. Коммерческие банки.
2. Некоммерческие организации:
  - организации без микрофинансовой деятельности;

- местные организации, зарегистрированные в соответствии с законодательством Узбекистана, основной деятельностью которых является микрофинансирование.

3. Программы и проекты международных и иностранных организаций, зарегистрированных как субъекты хозяйствования в Узбекистане;

4. Ломбарды.

5. Страховые компании.

6. Лизинговые компании.

В мировой практике микрофинансирование предоставляет следующие услуги:

**Микрокредит** - это небольшая сумма денег, выдаваемая клиенту банком или другой организацией. Микрокредит обычно предлагается без обеспечения, индивидуально или через групповое кредитование;

**Микрокредиты** - это услуги по размещению денег на депозите, что позволяет любому экономить небольшую сумму денег для их будущего использования. Финансирование счетов позволяет семьям собирать средства для покрытия непредвиденных расходов и для будущего инвестиционного планирования;

**Микрофинансирование** - это услуга по страхованию, использование этого инструмента позволяет предпринимателям уделять больше внимания развитию своего бизнеса, одновременно уменьшая риски, связанные с их собственностью, здоровьем или другими рисками. Типы страховых продуктов включают страхование жизни, имущества, здоровья и инвалидности;

**Микролизинг** - лизинговые услуги оборудования, сельскохозяйственной техники или транспортных средств, которые не являются дорогостоящими для малых предприятий или мелких предпринимателей;

**Денежные переводы** - это переводы от отправителя получателю: в основном для их семьи или друзей за границей. Деньги являются стабильным источником по сравнению с другими

источниками капитала, которые меняются в зависимости от политической или экономической среды.

Роль микрокредитов не имеет себе равных в том, что низкодоходный, но экономически активный сегмент населения занимается предпринимательской деятельностью, стартапами своего бизнеса. Международный опыт коммерческих банков развивающихся стран и стран с экономикой переходного периода показывает, что микрокредиты, выделяются малоимущим слоям населения, занятого в экономической деятельности, чтобы принести прибыль и создать услуги по развитию бизнеса.

На международной арене микрокредитование рассматривается как социально ориентированная область, т.к. услуги микрокредитования оказываются недоступной части населения.

В последние годы был создан механизм льготного кредитования малых предприятий, а документы, необходимые для кредитования, были упрощены и сокращены.

В результате доступ к кредитным ресурсам предприятий значительно улучшился.

В настоящее время в стране созданы правовые рамки для развития микрофинансирования. В частности, «О микрокредитных организациях», «О мерах по дальнейшему развитию микрофинансового рынка».

Одним из приоритетов финансовой системы страны является развитие форм малого бизнеса и частного предпринимательства путем поддержки небанковских кредитных организаций в качестве альтернативы кредитованию коммерческих банков.

Указами президента и постановлениями Кабинета Министров была улучшена нормативно-правовая база развития частных предприятий, малого бизнеса, а также приняты законы по поддержке фермерских хозяйств. Принимая во внимание вышесказанное, особое внимание уделяется поддержке сельских предпринимателей за счет внебюджетных фондов. Для поддержки малого бизнеса были созданы специальные фонды для поддержки дехканских и частных ферм. За счет этих организаций инвестиционные проекты

финансируются через коммерческие банки с участием уставного капитала, предоставляя техническую помощь в виде лизинга оборудования, консалтинговых и информационных услуг. Постоянно расширяющаяся микрофинансовая кампания в Узбекистане помогла создать бизнес - группы или кредитные союзы. В рамках этой деятельности создаются микрокредиты, некоммерческие структуры, поддерживающие малый и частный бизнес.

В соответствии с законом Республика Узбекистан № 50 от 15 сентября 2006 «О микрофинансировании», его основной целью является развитие рынка микрофинансовых услуг для граждан и предприятий для повышения их финансовой и деловой активности и регулирования отношений в сфере услуг.

В соответствии с этим законом микрофинансирование предоставляет услуги микрокредитования, микролизинга и микрофинансирования в размере, не превышающем сумму, указанную законом. Микрокредит - это сумма, выдаваемая заемщику на основании условий платежа, срока и погашения в размере не более одной тысячи минимальной оплаты труда. В соответствии с контрактом, микрокредит может быть предоставлен заемщику на условиях использования (целевой микрокредит) для определенных целей.

*Микрокредит* - сумма денежных средств, предоставляемых микрокредитными организациями на условиях погашения в размере, не превышающем 100 % от минимальной заработной платы заемщику, и в соответствии с условиями договора.

*Микролизинг* - услуга, оказываемая микрофинансовой организацией от имени лизингополучателя и арендатора, с целью получения собственности у третьей стороны и передачи ее лизингополучателю для владения и использования по контракту.

Микролизинг, в соответствии с законодательством о лизинге предоставляется в размере не более двух тысяч минимальных размеров оплаты труда.

*Микрофинансовые организации* - микрофинансовые учреждения, банки, кредитные союзы, микрокредитные организации, ломбарды и другие кредитные учреждения.

Услуги микрофинансирования предоставляются в соответствии с правилами обслуживания микрофинансирования.

Правила предоставления микрофинансовых услуг определяются законом.

Правила предоставления микрофинансовых услуг должны быть открыты для всех и содержать условия об услугах, а также информацию о сумме, сроках и пошлинах на услуги микрофинансирования.

Микрофинансовые организации предоставляют услуги микрофинансирования за свой счет, включая доходы и другие источники, не запрещенные законом.

В соответствии с правилами микрофинансовых услуг юридические и физические лица предоставляют услуги микрофинансирования другим микрофинансовым службам, а также другие документы, содержащие информацию об их деятельности и доходах.

В настоящее время Закон Узбекистана «О микрокредитных организациях» является логическим продолжением широкомасштабных реформ в стране, направленных на расширение доступа к предпринимательству, предотвращение незаконного вмешательства в их деятельность, повышение благосостояния и либерализацию экономики.

Основной целью разработки и принятия этого закона является создание института микрофинансирования, который эффективно работает в зарубежных странах и в настоящее время регулирует отношения, связанные с разработкой правовых рамок их деятельности. Для обеспечения данных целей Президент принял постановление ПП-24 от 10 марта 2005 «О программе по демократизации и обновлении общества, реализации целей и задач реформы и модернизации страны».

Важность услуг, предоставляемых микрокредитной организацией, является то, что это контраст по отношению к финансовым услугам, предоставляемым финансовыми институтами для микрокредитов, микрозаймов, или микро-получателям необходимых документов, а также микрокредитование как средство обеспечения выполнения обязательств, принятых для залогового имущества, страхования дополнительных затрат. В сельских районах можно разрешить микролизинг, например, создание производственных мощностей и использование населения.

Таким образом, этот закон позволяет микрокредитным организациям находить свой рынок и клиентов в экономике Узбекистана, и предоставлять микрофинансовые услуги на финансовом рынке, удовлетворять спрос на услуги микрофинансирования, на правовой основе для улучшения благосостояния страны.

#### **14.4. Порядок кредитования и микрофинансирования субъектов малого бизнеса и предпринимательства в АТВ Микрокредитбанке**

Акционерный коммерческий банк «Микрокредитбанк» основан Указом Президент Узбекистана УП №3750 от 5 мая 2006 года «О мерах по созданию акционерного коммерческого Микрокредитбанка и укреплению его финансовой технической базы».

Микрокредитбанк оказывает микрофинансовые услуги малым предприятиям и частным предпринимателям во всех вилояхта и сельской местности. Малый бизнес, частное предпринимательство и индивидуальная занятость, семейный бизнес и домашний труд, создание новых рабочих мест входят в услуги микрофинансирования в сельских районах республики.

Кроме того, был принят Указ Президента от 10 ноября 2008 года № 4051 «О мерах по дальнейшему расширению деятельности

Акционерного коммерческого банка «Микрокредитбанк» для поддержки хозяйствующих субъектов».

*Основной целью создания акционерного коммерческого банка Микрокредитбанк является:*

- развитие малого бизнеса, частного предпринимательства и сельского хозяйства;
- создание новых рабочих мест посредством индивидуальной трудовой деятельности, семейного бизнеса и домашнего труда;
- обеспечение доступа к услугам микрофинансирования в сельских районах и дальнейшее расширение предоставления финансирования.

*Микрокредитбанк предоставляет микрокредиты для следующих целей:*

- ✓ услуги микролизинга;
- ✓ развитие бизнеса (расширение) и пополнение оборотного капитала;
- ✓ начальное формирование капитала.

**Микрокредиты выдаются со следующими условиями:**

- возвратность;
- платность;
- обеспеченность;
- срочность;
- целевое использование.

Предусматривается, что микрокредит будет выдаваться по ставке 3 % годовых сроком до 18 месяцев, а субъектам малого бизнеса - не более 6 месяцев в следующих количествах:

- ✚ хозяйствующие субъекты, действующие до 50 минимальных размеров оплаты труда, без статуса юридического лица;
- ✚ дехканские хозяйства, работающие до 100 кратной минимальной месячной заработной платы с помощью микрофирм и юридических лиц;
- ✚ до больше 200 кратной минимальной месячной заработной платы.

Требование микрокредитов, выделенных на начальный капитал; предоставляются вновь созданным субъектам малого бизнеса, когда микрокредит начинает формировать начальный капитал в течение шести месяцев с даты их государственной регистрации.

Микрокредиты могут получать микрофирмы, малые предприятия, дехканские и фермерские хозяйства для **развития (расширения) бизнеса и увеличения оборотных средств:**

**Размер** – 500 кратного размера минимальной заработной платы.

**Срок** – 24 месяца.

**Процент** – 50 % ставки рефинансирования ЦБ.

**Льготные микролизинговые услуги:**

**Размер** – 2000 кратного размера минимальной заработной платы.

**Срок** – 3 года.

**Процент** – 5 % годовая ставка.

**Микрокредиты выдаются следующим субъектам малого бизнеса:**

- индивидуальный предприниматель;
- дехканские хозяйства, не имеющие статуса юридического лица;
- семейные предприниматели;
- дехканские хозяйства, имеющие статус юридического лица;
- фермерские хозяйства;
- микрофирмы;
- малые предприятия.

**Граждане, осуществляющие предпринимательскую деятельность, для пользования банковских услуг должны:**

❖ пройти государственную регистрацию как хозяйствующий субъект;

❖ открыть в филиале Микрокредитного банка расчетный счет.



### **Перечень документов, предоставляемых в банк для получения микрокредита:**

- заявление для получения микрокредита;
- бизнес – план, с прогнозом движения денежных средств.

### **Основные требования, предъявляемые к бизнес–плану хозяйствующего субъекта:**

- ✓ представляемый бизнес – план для получения микрокредита должен быть составлен не более до 60 дней до подачи заявления;
- ✓ Предприниматели, обратившиеся в Микрокредитбанк для получения микрокредита, должны участвовать в 2 бесплатных базовых семинарах по составлению бизнес – плана, по выдаче микрокредитов, а также по видам и механизмам оказываемых лизинговых услугах.

### **Принципы выдачи микрокредита:**

- ✚ микрокредиты выдаются на основе обеспечения и доверия;
- ✚ залог на имущество является основным способом обеспечения микрокредита, любое имущество, в том числе вещи и имущественные права могут быть предметом залога на основе Закона РУз «О залогах»;
- ✚ ценные бумаги, обладающие высокой ликвидностью;
- ✚ иностранная валюта, ценные товары, валютные ценности, оформленные в качестве залога;
- ✚ поручительства юридического лица со статусом хорошей платежеспособности.

### **Условия пользования доверенного микрокредита:**

- ❖ микрокредиты могут быть зачислены заемщикам, у которых есть положительная кредитная история и своевременное погашение трех кредитов;
- ❖ в случае предоставления кредита по займам, заемщики должны будут внести до 20 % стоимости кредита с обязательным депозитом, который будет включать в себя платежи по процентам со стороны банка.

### **Условия рассмотрения заявок на микрокредитование и микролизинг:**

– Решение о микрокредитовании принимается Кредитным комитетом в течение 10 рабочих дней с даты получения заявки на кредит, путем предоставления необходимых документов в банк.

– При подаче документов, которые были не должным образом задокументированы хозяйствующим субъектом или при наличии недостоверных, или неверных данных в документах, банк имеет право вернуть документы с письменным заявлением о конкретных замечаниях в течение установленного срока.

#### **Запрещенные направления услуг микрокредитования и микролизинга:**

➤ не оплата ранее полученных кредитов или любой другой задолженности;

➤ организация производства табачных изделий и алкогольных напитков;

➤ не организация лотерей, тотализаторов и других рискованных игр.

#### **Процедура микрокредитования и возврата:**

- наличными или безналичными;
- банк рассчитывает сумму возможных основных и процентных платежей, равную сумме кредита и процентной ставке, во время погашения кредита.

Таким образом, коммерческие банки эффективно работают на рынке микрофинансовых услуг, и их доля в этой области растет. В дополнение к коммерческим банкам небанковские кредитные организации играют определенную роль на рынке микрофинансовых услуг.

### **14.5. Порядок кредитования субъектов малого бизнеса за счет иностранных инвестиций и других ресурсов**

Конкурентоспособность национальной экономики зависит от доли малого бизнеса в показателях, отражающих процессы экономической деятельности и ее результатов.

Важно отметить возможность создания новых рабочих мест с экономически эффективными расходами, способность малых предприятий получать доступ к сегментам рынка, особенно в секторе услуг и в развитии небольших местных ресурсных баз. Поэтому ускоренное развитие малого бизнеса тесно связано с проблемами локализации производства, развития сферы услуг и экспортного потенциала страны.

Одним из источников финансовой поддержки малого бизнеса является кредитная линия, созданная международными финансовыми институтами и иностранными банками. Структурные изменения в экономике республики требуют значительных инвестиций.

В настоящее время иностранные кредитные линии играют важную роль в развитии экономики Узбекистана, а также в финансировании малого и среднего бизнеса. За счет иностранных кредитных линий кредиты предоставляются малым предприятиям для инвестиционных проектов, связанных с переработкой экспортно-ориентированной и импортозамещающей продукции, сельскохозяйственной продукции и другого сырья, а также производством потребительских товаров для повседневных нужд. Чтобы производить экспортные продукты, малым предприятиям следует внедрять новейшие техники и технологии. Коммерческие банки ускоряют свои инвестиционные проекты за счет привлечения иностранных кредитных линий в эту область.

Внешние кредитные линии привлекаются и осваиваются Национальным банком внешнеэкономической деятельности, Асака банком, Агробанком, Банком Ипак йули, Микрокредитбанком, Ипотека банком и другими. Вышеупомянутые банки в настоящее время участвуют в кредитной линии Европейского банка реконструкции и развития, Международной финансовой корпорации, Азиатского банка развития, Немецкого банка развития KfW, Фонда ОПЕК и итальянских “Национале де лаворо” банков.

Иностранные кредитные линии, выделенные в 2014 году для финансирования проектов субъектов малого бизнеса и частного

предпринимательства, представлены следующими процентными ставками:

**1. Национальный банк внешнеэкономической деятельности**

*Название и назначение кредитной линии:*

***Кредитная линия 4 банка развития Китая***

- закупка мини-технологий и компактного оборудования для переработки сельскохозяйственных и животноводческих продуктов и переработки фруктов и овощей;

- организация современного производства для переработки местного сырья;

- производство строительных материалов с внедрением новых видов;

- производство готовых продуктов питания и непродовольственных товаров народного потребления;

- объем услуг и развития туризма.

Сумма, прогнозируемых кредитных линий на 2014 год: 35 000 долларов США.

Основные условия выдачи кредитов иностранными кредитными линиями:

Процентная ставка - полгода ЛИБОР + 3,8 % годовых (маржа МАР) + маржа НБУ.

Сумма кредита - не менее 100 000 долларов США.

Максимальный срок кредита - 7 лет.

*Название и назначение кредитной линии:*

***Корейский экспортно-импортный банк***

- закупка мини-технологий и компактного оборудования для переработки сельскохозяйственных и животноводческих продуктов и переработки фруктов и овощей;

- организация современного производства для переработки местного сырья;

- производство строительных материалов с внедрением новых видов;

- производство готовых продуктов питания и непродовольственных товаров народного потребления;

- объем услуг и развитие туризма.

Ориентировочные кредитные линии на 2014 год: 10 000 долларов США.

Основные условия для кредитов, привлеченных иностранными кредитными линиями:

Процентная ставка CIRR или LIBOR + маржа Эксимбанка Кореи, которая определяется отдельно для каждого проекта + маржа НБУ, определяется отдельно для каждого проекта.

Сумма кредита - не менее 100 000 долларов США.

Максимальный срок кредита - от 2 до 7 лет.

## **2. АКБ Асака**

*Цель иностранной кредитной линии:*

***Исламская корпорация развития частного сектора***

Финансирование проектов всех областей (агробизнес, биотехнология, образование, производство, здравоохранение, информационные технологии и мультимедиа, телекоммуникации, транспорт и т.д.):

- туризм и отдых;

- защита;

- исключая сектора недвижимости.

Ориентировочные кредитные линии на 2014 год: 13 000 долларов США.

Основные условия для кредитов, привлеченных иностранными кредитными линиями:

Процентная ставка - маржа иностранного банка - банковская маржа «Асака» - 11-12 %.

Сумма кредита - минимальная сумма - 100 000 долларов США; максимальная сумма - 2 000 000 долларов США.

Максимальный срок кредита составляет 6 лет, но срок кредита не должен превышать условия Соглашения о финансировании с ЭСКАТО.

### **3. АКБ Агробанк**

*Цель иностранной кредитной линии:*

**Турция Т.С. Сельскохозяйственный банк А.С.**

- банковская кредитная линия;
- частное предпринимательство и малый бизнес.

Ориентировочные кредитные линии на 2014 год: 2 900 тыс. Долл. США.

Основные условия для кредитов, привлеченных иностранными кредитными линиями:

Процентная ставка - (6,5 % маржи + 6-месячный ЛИБОР) x 5 % + 2 %.

Сумма займа - минимальная сумма - 100 000 долларов США; максимальная сумма - 5 000 000 долларов США.

Максимальный срок кредита - 5 лет.

### **4. Микрокредитбанк**

*Цель иностранной кредитной линии:*

**Исламская корпорация развития частного сектора**

- развитие малого бизнеса.

Ориентировочные кредитные линии на 2014 год: 6 000 долларов США.

Основные условия для кредитов, привлеченных иностранными кредитными линиями:

Процентная ставка - в долларах США: 8,0 % + (5-летний своп) + маржа банка.

Сумма кредита - минимум - 200 000 долларов США; максимальная сумма - 2 500 000 долларов США.

Максимальный срок кредита - 60 месяцев (5 лет) на срок, не превышающий срок финансирования.

### **5. АКБ Узпромстройбанк**

*Цель иностранной кредитной линии:*

**'Commerzbank'**

Финансирование малого бизнеса и промышленных предприятий.

Ориентировочные кредитные линии на 2014 год: 6 000 долларов США.

Основные условия для кредитов, привлеченных иностранными кредитными линиями:

Процентная ставка - процентная маржа EVRIBOR + маржа иностранного банка (1,95 %) + маржа банка.

Сумма кредита - свыше 500 тысяч евро.

Максимальный срок кредита - до 5 лет.

## **6. Национальный банк**

*Цель иностранной кредитной линии:*

***Исламская корпорация развития частного сектора***

Создание нового производственного объекта, создание новой производственной линии или создание существующей производственной линии, расширение существующих мощностей, переработка сельскохозяйственной продукции и развитие промышленности.

Ориентировочные кредитные линии на 2014 год: 15 000 долларов США.

Основные условия для кредитов, привлеченных иностранными кредитными линиями:

Процентная ставка - от 9 % до 12 % от маржи ISRT + Народного банка (не менее 4 %).

Сумма кредита - минимальная сумма - 500 000 долларов США; максимальная сумма - 3 500 000,0 долларов США.

Максимальный срок кредита - до 5 лет.

## **7. ЧАКБ Хамкорбанк**

*Цель иностранной кредитной линии:*

***Малый бизнес и микрофинансирование Азиатского банка развития Фаза 2***

Развитие малого бизнеса.

Ориентировочные кредитные линии на 2014 год: 5 000 долларов США.

Основные условия для кредитов, привлеченных иностранными кредитными линиями:

Процентная ставка - 18 % годовых в национальной валюте; 12 процентов и более в год в иностранной валюте.

Сумма займа - субъектам малого бизнеса - до 40 000 долларов США или эквивалент сумов.

Максимальный срок кредита - до 12 месяцев.

## **8. АКИБ Ипотека банк**

*Цель иностранной кредитной линии:*

***Исламская корпорация развития частного сектора***

Малый бизнес.

Ориентировочные кредитные линии на 2014 год: 10 000 долларов США.

Основные условия для кредитов, привлеченных иностранными кредитными линиями:

Процентная ставка - от 8,75 до 11 % маржи + маржа в размере 3 % годовых от Ипотека банк.

Сумма кредита - минимальная сумма кредита 300 тыс. долларов США; Максимальная сумма кредита составляет 2500 долларов США.

Максимальный срок кредита - 5 лет.

## **9. АКБ Азия алльянс банк**

*Цель иностранной кредитной линии:*

***Исламская корпорация Кредитная линия для развития частного сектора***

Покупка оборудования и машин для малого бизнеса.

Ориентировочные кредитные линии на 2014 год: 3 800 000 долларов США.

Основные условия для кредитов, привлеченных иностранными кредитными линиями:



Процентная ставка - 12 процентов и выше.

Сумма кредита - от 300 000 до 1 200 000 долларов США.

Максимальный срок кредита - 5 лет.

### **10 АКИБ Ипак йўли**

*Цель иностранной кредитной линии:*

#### **Фонд FMO (Нидерланды)**

Развитие деловой активности малого бизнеса.

Ориентировочные кредитные линии на 2014 год: 4 810 тыс. долларов США.

Основные условия для кредитов, привлеченных иностранными кредитными линиями:

Процентная ставка - 6-месячная LIBOR + 7 % маржа иностранного банка + 4-6 % маржи Ипак йўли банка.

Сумма кредита - 200 000 - 1 млн. до USD.

Максимальный срок кредита - 5 лет.

*Цель иностранной кредитной линии:*

#### **АКБ Asia Alliance Bank**

Малое и микрофинансовое развитие. Фаза 2.

Ориентировочные кредитные линии на 2014 год: 4 000 долларов США.

Основные условия для кредитов, привлеченных иностранными кредитными линиями:

Процентная ставка - 20 %.

Сумма займа - в национальной валюте в размере 40 000 долларов США.

Максимальный срок кредита - до 36 месяцев.

*Цель иностранной кредитной линии:*

#### **Landes Bank Berlin (Германия)**

Развитие производственной деятельности малого бизнеса.

Ориентировочные кредитные линии на 2014 год: 3 650 долларов США.

За счет иностранных кредитных линий.

Основные условия кредитования:

Процентная ставка - 6-месячная Euribor + маржа 2,5 % иностранного банка + 4-6 % маржи банка АКИБ Ипак йўли.

Сумма кредита - не менее 250 000 евро.

Максимальный срок кредита - 7 лет.

Если говорить о влиянии развития иностранных кредитных линий, то можно привести следующие примеры: работающее в Самарканде СП «Yasham-Erkarlan» по технологии производства бельгийских ковров Мишеля Ван де Виль; немецкая компания «Xetma Vollenweider» на приобретение оборудования для обработки ковров в 2013 году получила кредит 229 000 евро от немецкого банка KfW и 819 000 евро от Kommersbank.

Оборудование, полученное за счет этих средств, отличается передовой технологией производства ковровых покрытий, энергоэффективности, производственных мощностей и их эффективности. Качество ковровых изделий, производимых на этом оборудовании, соответствует требованиям времени и мировому рынку.

Благодаря этому проекту производственные мощности предприятия увеличились на 36 %, и создано еще 10 новых рабочих мест.

В 2013 году немецкий банк KfW Bank получил кредит в размере 168,1 тыс. евро на покупку оборудования для производства шоколада от турецкой компании «Mark Business Machines» и «Full Textile and Amalgas San», действующей в Ташкенте.

Качество шоколадных изделий, производимых на этом оборудовании, полностью соответствует международным стандартам и требованиям потребителей. Новые технологии современны, энергоэффективны, отличаются высокой производительностью и высокой эффективностью.

Благодаря этому проекту производственные мощности завода увеличились на 30 %, и создано еще 6 новых рабочих мест.

ООО СП «Навруз Интернэшнл Груп» в Ташкентской области закупило оборудование для производства прохладительного

напитка от Kronen AG на общую сумму 2 860 тыс. евро от кредитной линии Landes Bank Berlin AG в Германии.

По завершении проекта предприятие будет инвестировать до 306 миллионов долларов в год на производство стеклянных бутылок, создание дополнительных 99 новых рабочих мест.

По итогам 2013 года предприятием было произведено товаров на 28 миллиардов сумов, которые были проданы в полном объеме.

Невозможно представить процесс освоения и финансирования иностранных кредитных линий без сотрудничества коммерческого банка с местными органами власти.

*Поэтому в течение года банки совместно с местными органами власти сосредоточены на следующих вопросах:*

- ✓ направлять привлеченные иностранные инвестиции во все регионы страны; в то же время, для углубления структурных преобразований и диверсификации экономики, особое внимание уделяется развитию, модернизации и технологическому обновлению существующих мощностей, и финансированию проектов для углубления процессов локализации на основе промышленного сотрудничества;

- ✓ перенаправление средств иностранных кредитных линий в проекты по производству продуктов питания, включая мясомолочные продукты и переработку этих средств предпринимателями;

- ✓ принимая во внимание преимущества иностранных кредитных линий, уделяется внимание созданию новых высокотехнологичных отраслей, основанных на существующих в регионах, и связанных с сокращением потребления материалов и энергии;

- ✓ акцент на расширение производства конкурентоспособной продукции на мировом и внутреннем рынках;

- ✓ внедрение высокотехнологичных и инновационных проектов за счет иностранных кредитных линий в 32 регионах и городах, для обеспечения в этих регионах занятости и повышения их уровня жизни.

В целом, коммерческие банки будут продолжать привлекать иностранные инвестиции на основе экономического развития и интересов предпринимателей.

### **Ключевые слова**

Ипотечный объект, инвестиции, малый бизнес, кредитная линия, микрофирма, микрокредитование, микролизинг, денежный поток, наличные деньги, ссудный счет, частное предпринимательство.

### **Вопросы для повторения**

1. Каковы критерии определения статуса субъекта малого бизнеса?
2. Какую роль играет малый бизнес в развитии экономики Узбекистана?
3. Каковы нормативно-правовые основы кредитования малого бизнеса и частного предпринимательства?
4. Какова процедура выдачи и регистрации микрокредитов субъектами малого бизнеса и частного предпринимательства микрокредитбанка?
5. Какова процедура предоставления услуг микролизинга, предоставляемых Микрокредитбанком субъектам малого бизнеса и частного предпринимательства?
6. Каким образом субъекты малого бизнеса финансируются за счет кредитных линий международных финансовых институтов?
7. Какова процедура финансирования инвестиционных проектов малого бизнеса по долгосрочным кредитам коммерческих банков?
8. Какие формы кредитования могут использоваться банками для кредитования малого бизнеса и частного предпринимательства?

---

## **ГЛАВА XV. ЛЬГОТНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ, ОСУЩЕСТВЛЯЕМОЕ КОММЕРЧЕСКИМИ БАНКАМИ**

### **15.1. Сущность и значение льготного кредитования**

Всем известно, что каждый коммерческий банк работает на свой страх и риск. Объём кредитных операций банка, стоимость и механизм постоянно меняются из-за факторов, влияющих на рыночную экономику. В частности, рыночная стоимость кредита, то есть сумма процентов, подлежащих выплате за кредит, зависит от влияния многих экономических факторов.

Каждый коммерческий банк имеет особенности деятельности, своих клиентов и опирается на текущее положение экономики, создающее перспективные стратегии. В соответствии с принятой стратегией один раз в год принимают кредитную политику, на основе которой осуществляются кредитные операции. Кредитная политика, механизмы кредитования и мониторинг банка отражаются в деятельности различных отделов, мы хотели бы подробнее рассмотреть льготное кредитование.

Слово «льгота» означает преимущество при выполнении определённого процесса. А льготное кредитование означает кредитование и их возврат с преимуществами при погашении процентных платежей и другое.

В банковской системе республики применяются различные виды льготного кредитования.

При льготном кредитовании могут быть предоставлены льготы по размерам кредита (его сумма), срокам погашения, обеспечению и погашению процентных платежей.

В республике предоставляются льготные кредиты для стимулирования производства ведущих отраслей, поддержки экспортного производства и импортозамещающей продукции.

По нашему мнению, льготные кредиты коммерческих банков должны применяться с использованием относительно недорогих ресурсов. Так как относительно низкий уровень дохода от льготных кредитов банка должен покрывать расходы на распределение ресурсов и обслуживание кредитов.

Таким образом, льготные кредиты предоставляют преимущества для заёмщика, но при этом не должны наносить ущерб интересам банка.

Льготные кредиты должны осуществляться за счёт льготных фондов.

Эти средства включают специальные фонды банка с определенными привилегиями, средства, выделенные для достижения определенных целей, такие как специальный фонд, созданный при Министерстве финансов для поддержки производства хлопка и пшеницы, специальный фонд поддержки экспорта, специальный фонд, созданный для содействия трудоустройству.

В последующем мы обсудим более подробно формы, условия и систему льготного кредитования в стране.

## **15.2. Формирование льготного кредитования коммерческими банками и выдача кредитов**

Порядок формирования специального фонда льготного кредитования коммерческими банками был разработан в соответствии с Указом Президента от 21 марта 2000 года № УП-2564 «О мерах по дальнейшей либерализации и реформированию банковской системы».

Коммерческие банки выдают кредиты за счет средств специального Фонда льготного кредитования (далее - фонд) для предоставления высокотехнологичных и инновационных проектов в области малого бизнеса и частного предпринимательства, микрофирм, малых предприятий и фермеров для предоставления льготных кредитов и микрокредитов.

Взносы в фонд выплачиваются ежеквартально, исходя из чистой прибыли за квартал, после уплаты налогов согласно бизнес-плану банка.

В течение квартала, распределенная на практике сумма отчислений, пересчитывается в соответствии с отчетом о прибылях и убытках на основе фактической прибыли после ежеквартального налогового платежа.

Нормы отчислений в фонд ежеквартально утверждаются правлением Центрального банка Узбекистана на основе финансовых показателей банка, утвержденных в соответствии с нормативными документами.

Средства, выделенные фонду, учитываются на отдельном балансе коммерческого банка в соответствии с планом коммерческих банковских счетов, утверждаемым Центральным банком Узбекистана.

Настоящее положение разработано в соответствии с Гражданским кодексом, Законами «О Центральном банке Республики Узбекистан», «О банках и банковской деятельности», Указом Президента № УП-2564 от 21 марта 2000 года и направлено на создание благоприятных условий для повышения доли субъектов малого бизнеса и предпринимательства, дехканских и фермерских хозяйств в конечном продукте реального сектора экономики.

Микрокредитование коммерческими банками индивидуальных предпринимателей, дехканских и фермерских хозяйств, а также других субъектов малого предпринимательства за счет средств фонда осуществляется в соответствии с Законом «О микрофинансировании», а также с правилами оказания микрофинансовых услуг, устанавливаемыми коммерческими банками.

Величина процентной ставки за пользование кредитами за счет средств фонда устанавливается в размере не более 50 процентов от установленной ставки рефинансирования Центрального банка на день выдачи кредита.

Предоставление кредитов производится по месту нахождения депозитного счета до востребования клиента.

Заемщики, имеющие неликвидный баланс не подлежат кредитованию, а ранее выданные ссуды предъявляются к досрочному взысканию в установленном порядке. Это правило должно быть предусмотрено в кредитном соглашении.

*Заемщики для получения кредитов предоставляют в банк следующие документы (кредитный пакет):*

1) кредитная заявка;

2) бизнес-план с обязательным указанием анализа прогноза денежного потока;

3) бухгалтерский баланс (форма № 1) за последний отчетный период, принятый местным (районным) органом Госналоговой службы, и справку о дебиторской и кредиторской задолженности (форма № 2а), а также акты сверки на задолженность свыше 90 дней, отчет о финансовых результатах (форма № 2) - за исключением дехканских хозяйств;

4) документы по обеспечению возвратности кредита.

В целях избежания риска непогашения, заемщик должен иметь обеспечение, основным требованием которого является его реализуемость. *Заемщик может предоставить в банк один из следующих видов обеспечения:*

- залог имущества или ценных бумаг;
- гарантия банка или страховой организации;
- поручительства третьих лиц;
- страховой полис компании о страховании риска непогашения кредита заемщиком.

Банки вправе предоставить бланковые (доверительные) кредиты заемщикам, имеющим постоянную связь с ними, постоянный денежный поток на банковском счете, с хорошей репутацией и кредитной историей, без предоставления обеспечения возвратности.

Одной из форм обеспечения возвратности кредита выступает залог имущества. Предметом залога в соответствии с Законом «О



залоге» может быть всякое имущество, в том числе вещи и имущественные права (требования), драгоценности, ювелирные изделия, свободно конвертируемая валюта и т.д. (за исключением имущества, изъятого из оборота, а также иного имущества или имущественного права (требования), которые не могут быть предметом залога в соответствии с законодательством).

Приобретаемое за счет кредита имущество в размере 80 процентов от стоимости также может служить предметом залога по данному кредиту.

Гарантия оформляется в форме письменного обязательства гаранта в соответствии со статьей 299 Гражданского кодекса Республики Узбекистан.

Поручительство оформляется договором поручительства в письменной форме между должником и поручителем в пользу банка - бенефициара в соответствии со статьей 292 Гражданского кодекса Республики Узбекистан.

При анализе кредитного пакета банк осуществляет оценку различных аспектов кредитной сделки, кредитной истории заемщика, репутации его руководителя (предыдущие места работы, компетентность, обеспечение своевременного возврата ранее полученных кредитов и т.д.).

Срок со дня поступления в банк заявки на кредит на пополнение оборотных средств с приложением необходимых документов и выдачи заключения банка по данной кредитной заявке не должен превышать три рабочих дня.

Сроки рассмотрения банками кредитной заявки на кредит для финансирования инвестиционного проекта могут быть увеличены, соответственно, не более чем в два раза.

После заключения кредитного договора руководитель отделения банка или при его временном отсутствии его заместитель в пределах своих полномочий дает распоряжение бухгалтерии об открытии ссудного счета с указанием срока и процентной ставки.

С принятием решения о выдаче кредита на заемщика открывается кредитная карточка, по которой осуществляется контроль за кредитом.

Финансирование за счет кредитов, предоставленных на строительство, техническое перевооружение и реконструкцию, открывается только после представления в банк всей необходимой проектно-сметной и другой документации в соответствии с действующим законодательством.

Кредиты выдаются путем открытия отдельного ссудного счета и оплаты платежных поручений заемщика за товарно-материальные ценности с этого счета безналичным путем.

Выданные кредиты по отдельным ссудным счетам по распоряжению кредитного работника оформляются срочными обязательствами, которые учитываются до полного погашения, в зависимости от сроков кредитования, на счетах непредвиденных обстоятельств.

Сроки погашения могут быть представлены в виде графика, который предусматривает его погашение несколькими этапами в зависимости от перспективы поступления денежных потоков.

При наступлении срока погашения и отсутствии денежных средств у заемщика кредита, предъявляется к взысканию через счет просроченных ссуд, а срочные обязательства по нему помещаются в картотеку № 2 и подлежат погашению в порядке очередности, установленном законодательством. При этом проценты гасятся впереди кредитной задолженности.

Кредиты, предоставленные заемщиком, в зависимости от срока кредитования, учитываются на соответствующих балансовых счетах коммерческого банка в соответствии с Планом счетов коммерческих банков, утвержденным Центральным банком.

Коммерческие банки осуществляют постоянный мониторинг на протяжении всего срока пользования кредитом. Мониторинг должен быть направлен на оказание всестороннего содействия реализации заявки заемщика и условий кредитного договора.

В процессе мониторинга осуществляется анализ хозяйственно-финансовой деятельности клиента, выполнения им обязательств поставки продукции в соответствии с заключенными договорами (заказами), объемов производства, непроизводительных расходов и потерь, издержек обращения, прибыли, динамики наличия собственных оборотных средств, состояния запасов товарно-материальных ценностей, оборачиваемости оборотных средств. Банк осуществляет постоянный мониторинг кредитоспособности, систематизируя показатели в кредитном деле заемщика.

Проводится изучение на месте состояния залога, предоставленного банку, эффективного и целевого использования кредита на условиях, оговоренных в кредитном договоре.

По кредитам, предоставленным на финансирование строительства, в процессе мониторинга банк осуществляет контрольный обмер объема выполненных работ на кредитуемом объекте, в сроках и условиях, оговоренных в кредитном договоре.

В случае выявления нецелевого использования выданных кредитов, банк имеет право досрочно взыскать использованную не по назначению часть кредита с депозитного счета до востребования заемщика в установленном в кредитном договоре порядке.

При непогашении заемщиком основного долга и начисленных по нему процентов в оговоренный кредитным договором срок, банк вправе наложить взыскание на предмет залога самостоятельно без обращения в суд в соответствии со второй частью ст. 280 Гражданского кодекса.

Определение допустимых уровней рисков, а также порядок формирования резервов на возможные потери по кредитам, выдаваемым за счет средств фонда, осуществляется в соответствии с требованиями, устанавливаемыми Центральным банком Узбекистана.

Порядок формирования резервов на возможные потери по кредитам, выдаваемым за счет средств фонда, производится в соответствии с порядком классификации качества активов, формирования и использования резервов, создаваемых

коммерческими банками на покрытие возможных потерь по ним, утвержденным Центральным банком.

### **15.3. Льготное кредитование сельскохозяйственных предприятий**

Порядок кредитования коммерческими банками затрат сельскохозяйственных предприятий по производству хлопка-сырца и зерна, закупаемых для государственных нужд на основании Законов «О Центральном банке Республики Узбекистан» и «О банках и банковской деятельности», предоставляются кредиты коммерческими банками для финансирования расходов сельскохозяйственным предприятиям по производству хлопка-сырца и зерна, закупаемых для государственных нужд.

Коммерческие банки предоставляют кредиты сельхозпроизводителям для финансирования затрат по производству хлопка-сырца и зерна, закупаемых для государственных нужд, на условиях возвратности, платности, обеспеченности, срочности и целевого использования предоставляемых кредитов.

Кредиты выдаются сельскохозяйственным предприятиям в размере до 60 % стоимости выращиваемого хлопка - сырца и зерна, закупаемых для государственных нужд (с учетом стоимости семенного материала, поставляемого заготовительным организациям).

*Кредиты распределяются на основе продолжительности агротехнических мероприятий в следующем порядке:*

➤ для финансирования затрат на производство хлопка - сырца до 25 процентов стоимости хлопка-сырца до 1 июля и до 50 % - 1 сентября;

➤ до 30 % от стоимости зерна, до 1 апреля - до 50 %, а до 1 июня - до 60 % для финансирования издержек производства зерна.

Объем кредитных ресурсов, выделяемых каждый месяц и квартал, может быть изменен Министерством финансов

Узбекистана по предложению Министерства сельского и водного хозяйства.

Размер кредита определяется на основании договоров сельскохозяйственного предприятия с предприятиями АО «Узпахтасаноат» и АО «Уздонмахсулот» (далее - закупочные предприятия) на продукцию, поставляемую для государственных нужд.

Для определения суммы кредита, основанием является текущая средняя цена.

*Такие кредиты выдаются для следующих целей:*

- ✚ на оплату труда и их начисление;
  - ✚ на приобретение минеральных удобрений и средств химической и биологической защиты растений;
  - ✚ на приобретение горюче-смазочных материалов;
  - ✚ на оплату услуг МТП, альтернативных МТП, Узкимесаноат, АО «Уздонмахсулот» и Ассоциация «Узпахтасаноат», альтернативные общества с ограниченной ответственностью МТР и других предприятий, имеющих сельскохозяйственную технику;
  - ✚ на оплату платежей по лизингу и страховых взносов по ним (финансовый лизинг);
  - ✚ на платежи за услуги СИУ (Союза водопользователей);
  - ✚ на оплату единого земельного налога;
  - ✚ на оплату использованной электроэнергии;
  - ✚ для приобретения пленки, используемой при посеве хлопка;
  - ✚ на платежи за семена;
- ✚ у сельхозпредприятия могут быть и другие затраты, связанные с производством хлопка-сырца и зерна. На другие нужды, связанные с производством хлопка-сырца и зерна, на банковские услуги, экономические и офисные расходы, на очистку сетей внутренней хозяйственной ирригации и коллекторно-дренажных сетей, расходы на страхование, могут быть внесены оплаты, предусмотренные законом, в Министерство сельского хозяйства и управления водными ресурсами и ассоциации фермерских хозяйств.

Совместно с Министерством сельского и водного хозяйства Узбекистана, исходя из агротехнологических карт ежегодного урожая, разрабатываются и утверждаются рекомендации по максимальному размеру выделяемых кредитов для финансирования возделывания урожая хлопка-сырца и зерна, и государственных закупок по каждому виду расходов.

Рекомендуемые агротехнические стандарты являются основой для разработки бизнес-планов сельскохозяйственных предприятий.

Если сельскохозяйственное предприятие не нуждается в каком-либо способе оплаты, то может использовать расходы, связанные с производством хлопка-сырца, а также на покупку сельскохозяйственной техники, на очистку сетей внутренней хозяйственной ирригации и коллекторно-дренажных сетей (за исключением расходов на минеральные удобрения, химические или биологические средства, горюче-смазочные материалы и семенные материалы).

Мониторинг целевых расходов на льготные кредитные ресурсы, предназначенные для осуществления агротехнических мероприятий по допустимым расходам, контролируется коммерческими банками, обслуживающими сельскохозяйственные предприятия.

Кредиты предоставляются без права продления срока погашения до конца окончательных расчетов с сельскохозяйственными производителями соответствующей сельскохозяйственной продукции, но не более 12 месяцев на кредиты, выделенные на финансирование выращивания зерна, и не более 18 месяцев на кредиты, выделенные на финансирование выращивания хлопка-сырца.

Кредитование сельскохозяйственных предприятий осуществляется по льготной процентной ставке с учетом маржи банка.

Льготная процентная ставка по этим кредитам устанавливается в размере 3 % годовых, из которых 2 % составляют маржа банка.

Кредит выдается сельскохозяйственному предприятию банком, который открывает и служит его основным депозитным счетом. Эти кредиты не могут быть выданы банком, который открыл депозитный счет до тех пор, пока не будет сделан вторичный запрос.

После заключения льготных кредитов, выделенных на предыдущие годы, будут выданы льготные кредиты на текущий год.

После заключения договора сельскохозяйственного предприятия с закупочной компанией, подают заявку на получение банковского кредита для получения кредита, который обслуживает их основной депозитный счет.

*К заявлению прилагаются следующие документы:*

- ❖ копии о заключении договоров с закупочными организациями;

- ❖ бизнес-план для определения спроса на кредит;

- ❖ отчет о финансовой эффективности (форма № 2).

Для погашения кредитов коммерческий банк может обеспечить собственный бизнес-риск для возмещения льготных кредитов для финансирования затрат сельскохозяйственных предприятий по производству хлопка-сырца и зерна, закупаемых для государственных нужд. В то же время страховой полис, предоставляемый страховой компанией, предоставляется на весь срок займа, указанный в кредитном договоре. Страховая сумма страховой организации не должна превышать сумму кредита.

Постоянные кредиты фермерам, которые выполняют свои обязательства перед государственным заказом и коммерческим банком, могут быть распределены без гарантии (доверительные кредиты) в порядке, установленном законом.

Подготовительные предприятия могут обеспечить заверения в том, что коммерческие банки своевременно погасят кредиты и займы для погашения производства хлопка-сырца и зерна заемными сельскохозяйственными предприятиями. Гарантия выдается в порядке, установленном законом.

Заключение работника кредитного отдела банка за подписью руководителя этого отдела с приложенными документами направляется на рассмотрение кредитному комитету, который, исходя из своих полномочий, в течение трех дней принимает соответствующее решение.

В случае отказа в кредите кредитным комитетом банка он обязан предоставить письменный отказ заемщику с указанием причин отказа в заключении кредитной сделки и выдаче ссуды.

Не позднее следующего рабочего дня кредит будет выдаваться сельскохозяйственному предприятию после вступления в силу кредитного договора.

Платежи с кредитного счета сельскохозяйственных предприятий осуществляются в безналичной форме (за исключением заработной платы) для целей, указанных в платежных поручениях сельскохозяйственных предприятий.

Для вышеупомянутых целей стоимость предоставленных материальных ресурсов и услуг за текущий год помещается в картотеке № 2 и в установленном порядке платежи производятся в соответствии с платежными поручениями, принятыми заемщиком.

Если обязательства по платежным поручениям не выполняются заемщиком, платежи взимаются на основании решения суда.

В случаях, когда в договорах, составленных между акционерной компанией «Узнефтмахсулот», акционерными обществами на местах «Кишлокхужалик-кимё», ПМТ (парки машин и тракторов) и районными фирмами и организациями указано, что фермерское хозяйство может заранее проводить платежи в размере осуществляемых расходов на агротехнические мероприятия текущего и предыдущего месяцев, то сумму данных расходов фермерское хозяйство может заранее оплатить через платежные поручения.

*Платежи производятся в следующем порядке:*

а) стандарты агротехнических карт ежемесячной заработной платы;



б) в платежах за стоимость химических средств защиты минеральных удобрений и растений сельскохозяйственных предприятий, услуги ПМТ союза «Узагромашсервис», топливо и смазочные материалы, стоимость использованной энергии и семенного материала, денежные средства перечисляются на специальные счета филиалов АО «Кишлокхужалик-кимё», союза ПМТ «Узагромашсервис», компании «Узнефтвахсулот», предприятия ГАК «Узбекэнерго», а также заготовительных предприятий №23210 (23220);

в) платежи за услуги, оказываемые биолобораториями и биофабриками по биологической защите растений и СПВ (союз потребителей воды), перечисляется на их специальный счет №23210 (23220);

г) средства за оплату услуг, оказываемых альтернативными ПМТ, фермерскими хозяйствами, государственными акционерными обществами «Узкимесаноат», альтернативными обществами с ограниченной ответственностью «МТП», действующих в рамках системы АО «Уздонмахсулот» и Ассоциации «Узпахтасаноат», а также другими хозяйствующими субъектами с сельскохозяйственной техникой, зачисляются на специальные счета 23210 (23220), открытые в коммерческих банках, обслуживающих их;

д) в платежах за запчасти и услуги, оказываемые другими организациями, средства переводятся на депозитные счета до востребования данной организации.

Коммерческие банки контролируют осуществление ссудных счетов платежей согласно вышеуказанным целям и агротехническим нормам. Коммерческие банки вместе со страховыми организациями и районными подразделениями Министерства сельского хозяйства и ирригации на основе страхового договора, устанавливают непрерывный мониторинг настоящего и будущего состояния хлопковых и зерновых посевов фирм сельского хозяйства, с целью обеспечения возвратности выданных кредитов.

Когда выясняется, что посе́вы недоступны (полностью или частично) или неудовлетворительны из-за их положения, включая задержку в агротехнической деятельности и прополку посевной площади, то банк, страховые организации и районные отделы Министерства сельского хозяйства и ирригации составляют трехсторонний акт. Основываясь на этом акте, банк прекращает кредитование и предпринимает шаги для погашения кредитов и процентов, начисленных на них. Эти меры должны проводиться согласно правилам кредитного соглашения.

В то же время районные отделения Министерства сельского хозяйства и ирригации должны доставить данный акт сетевым обслуживающим компаниям.

Кредиты и начисленные проценты взыскиваются банком по мемориальным ордерам со средств, полученных от продажи сельскохозяйственной продукции, на специальные 23210 (23220) счета сельскохозяйственных предприятий.

При истечении срока возврата кредита, выданного на основе кредитного соглашения и нехватки средств у сельскохозяйственного предприятия-заемщика, с целью взыскания коммерческий банк на основе страхового полиса обращается к страховым организациям для сообщения страхового события.

Страховая компенсация выплачивается в течение 5 дней, на основе страхового полиса, подписанного между коммерческими банками и страховыми компаниями.

Окончательный расчет готового продукта не учитывает стоимость материальных ресурсов, поставляемых сельскохозяйственным предприятиям заготовительными сельскохозяйственными предприятиями и долгов прошлых лет. Урегулирование этих материальных активов и долгов кредиторов производится на основании платежных документов в установленном порядке, с счета сельскохозяйственного предприятия после полного погашения банковского кредита.

Проценты за использование кредита зачисляются ежедневно на кредитный баланс за счет поступлений от продаж сельскохозяйственной продукции заготовительным предприятиям:

- ✓ займы, выделенные на финансирование производства зерна, взимаются с июля месяца до полной даты погашения кредита;
- ✓ займы, выделенные на финансирование производства хлопка, взимаются с ноября месяца до полной даты погашения кредита.

При этом сельскохозяйственные предприятия могут досрочно погасить кредит и начисленные проценты.

Целенаправленное использование выделенных кредитов возлагается на управляющего обслуживающего банка. Кроме того, целевое использование выделенных кредитов, контролируется главным управлением надзора и аудита Министерства финансов.

Вмешательство государственных должностных лиц в перераспределение льготных кредитов, предназначенных для финансирования расходов на сельскохозяйственное производство, выращенное для государственных нужд, строго запрещено.

#### **15.4. Льготное кредитование субъектов предпринимательства за счет государственного бюджета**

Фонд реконструкции и развития Узбекистана (далее - фонд) создан в соответствии с Указом Президента от 11 мая 2006 года № УП-3751 «Об учреждении Фонда реконструкции и развития Республики Узбекистан». Фонд является финансовым учреждением при Кабинете Министров, основной целью которого является обеспечение реализации проектов по модернизации и техническому перевооружению ведущих отраслей экономики, а также устойчивому сбалансированному социально-экономическому развитию страны и реализации эффективной структурной и инвестиционной политики.

Фонд осуществляет свою деятельность в соответствии с Конституцией, законами, постановлениями Олий Мажлиса,

постановлениями Президента, постановлениями и распоряжениями Кабинета Министров, иными законодательными актами Республики Узбекистан и Уставом самого фонда.

Фонд создается при Кабинете Министров, имеет права юридического лица, независимый баланс, счет в Центральном банке, включая счета в иностранной валюте, печать с изображением Государственного герба Узбекистана.

Правительство Узбекистана является учредителем фонда при Министерстве финансов.

*Основными целями фонда являются:*

- накопление средств государственного финансирования в фонд;
- финансирование важных проектов, имеющих решающее значение для развития экономики и реализации приоритетных задач, структурной трансформации и модернизации производства;
- кредитование стратегически важных предприятий, прежде всего, программ обновления и технического перевооружения основных секторов экономики;
- обеспечение финансирования проектов, направленных на техническое перевооружение топливно-энергетического комплекса, химической промышленности, машиностроения и цветной металлургии, а также увеличение темпов и объемов производства;
- финансирование важных инвестиционных проектов для модернизации ведущих отраслей промышленности; открытие кредитных линий, в соответствии с постановлением совета по управлению фондом, коммерческим банкам республики с целью целенаправленной покупки иностранных технологий и оборудования для организации производства, экспорта и импортозамещения;
- финансирование реализации социально значимых национальных программ и проектов, развитие производственной и непроизводственной инфраструктуры, в первую очередь, в перспективных, но малообеспеченных регионах;

➤ финансирование будущих проектов развития инфраструктуры и реставрации на льготной основе, в том числе через государственный бюджет, для охвата новых отраслей промышленности в будущем, прежде всего, в сельских районах;

➤ финансирование модернизации и развития транспортной и телекоммуникационной инфраструктуры, обеспечивающей условия для интеграции республики в международную сеть связи, с минимальными издержками доступа к международным транспортным коридорам и мировым рынкам;

➤ финансирование государства преждевременного погашения внешних долгов перед международными финансовыми институтами и обязательств перед иностранными кредиторами;

➤ обеспечение организации совместного финансирования проектов с международными финансовыми институтами, с республиканскими и иностранными кредитными учреждениями.

*Фонд в зависимости от задач выполняет следующие функции:*

✚ своевременно разрабатывает прогнозы поступлений и использования денежных средств, в соответствии с основными параметрами государственного бюджета и государственной инвестиционной программы, и предоставляет в совет по управлению фонда для макроэкономических и денежных показателей на следующий год;

✚ в будущем выдача кредитов в сельских районах, для развития проектов производственной инфраструктуры и реструктуризации размещения новых промышленных производств;

✚ предоставляет Министерству финансов безвозвратный кредит для погашения обязательств внешнего долга страны перед международными финансовыми учреждениями и иностранными кредиторами;

✚ инвестирует в уставный капитал вновь созданных финансовых институтов и предприятий стратегического значения с иностранными инвестициями (в размере, не превышающем 25 % уставного фонда предприятия или организации) в основных секторах экономики;

✚ предоставляет гранты и беспроцентные ссуды для разработки предварительных или окончательных технико-экономических обоснований инвестиционных проектов в соответствии с решениями Кабинета Министров и Министерства экономики, если объем выделенных кредитов увеличен на общую стоимость проекта и погашение проектного займа, добавляется к общей стоимости;

✚ предоставляет льготные кредиты под государственные решения о приобретении современных зарубежных технологий, машин и оборудования и других стратегически важных товаров в соответствии с утвержденными государственными программами;

✚ финансирование коммерческих банков в пределах, установленных для каждого коммерческого банка на основе общих условий и условий финансирования и механизмов возврата средств фонда;

✚ проводит регулярный мониторинг целевого и эффективного использования средств фонда и своевременного погашения средств, предоставляемых коммерческим банкам, и ведет учет фондов по источникам получения и основным направлениям их использования;

✚ имеет право на получение любой информации о счетах и операциях, осуществляемых в коммерческих банках, изучение деятельности коммерческих банков и предприятий-заемщиков при выполнении своих обязательств;

✚ осуществляет целенаправленную работу по совершенствованию порядка формирования и использования средств фонда;

✚ принимает меры в пределах своей компетенции или вносит предложения в установленном порядке для улучшения деятельности фонда;

✚ заключает договоры с Центральным банком о надежном управлении свободными остатками фонда;

✚ выполняет другие функции, связанные с выполнением обязательств фонда.

*Средства фонда используются для следующих целей:*

а) финансирование приоритетных проектов в топливно-энергетическом комплексе, химической промышленности, машиностроении, цветной металлургии и других секторах экономики, а также по программе государственных инвестиций в области транспорта и телекоммуникаций, включая совместное финансирование Узбекистана в проектах с участием международных и иностранных финансовых учреждений;

б) предоставление льготных кредитов, финансируемых из государственного бюджета, в сельских районах, с целью финансирования проектов развития и восстановления промышленной инфраструктуры для размещения новых промышленных продуктов;

в) инвестирование в уставный капитал вновь создаваемых финансовых институтов и предприятий стратегического характера с иностранными инвестициями в базовых отраслях экономики;

г) досрочное погашение обязательств перед международными финансовыми институтами и иностранными кредиторами по государственным внешним заимствованиям;

д) осуществление программ утвержденных Президентом или Кабинетом Министров по модернизации, технического и технологического перевооружения, ускоренного финансирования и реализации инвестиционных проектов посредством кредитных линий, открываемых коммерческим банкам в иностранной валюте;

е) финансирование разработки предварительных или окончательных технико-экономических обоснований отдельных проектов на грантовой основе или посредством предоставления беспроцентных кредитов;

ж) предоставление в соответствии с утвержденными государственными программами льготных кредитов для осуществления закупок современных зарубежных технологий, техники и оборудования, и других товаров стратегического назначения;

з) финансирование на грантовой основе национальных социально значимых государственных программ и проектов по

формированию производственной и непроизводственной инфраструктуры;

и) финансирование с коммерческими банками инвестиционных программ (бизнес-планов) предприятий-заемщиков, позволяющих технически перевооружить производство, увеличить загрузку производственных мощностей, нарастить объемы производства конкурентоспособной продукции и его экспорта, обеспечить рост добавленной стоимости;

к) покрытие расходов, связанных с содержанием исполнительного аппарата и управлением фондом реконструкции и развития Узбекистана.

Сроки и условия предоставления средств определяются решением совета по управлению фондом. Процентная ставка по предоставляемым Фондом кредитным ресурсам устанавливается в дифференцированных размерах до 6 % годовых.

Кредитные ресурсы фонда выделяются в иностранной валюте, определяемой договором.

Предельная маржа коммерческого банка определяется в кредитном договоре между фондом и коммерческим банком отдельно по каждому проекту.

При задержке со стороны коммерческих банков возврата полученных средств начисляется пеня в размере 0,01 % за каждый просроченный день от суммы задолженности по просроченному платежу, но не более 10 % от суммы задолженности.

Оплата авансовых платежей по импортным контрактам, финансируемым за счет средств фонда, осуществляется, как правило, с предоставлением поставщиком рефинансирующему коммерческому банку гарантии возврата авансового платежа, выданной иностранным банком.

Объем кредитных средств, предоставляемых коммерческим банкам, определяется на основании заявок, где отражается суммарная величина одобренных коммерческим банком заявок от предприятий-заемщиков на получение кредита.

Объемы запрашиваемых коммерческими банками кредитов из расчета на один проект (модернизация, реконструкция либо



техническое перевооружение производства) должны составлять в сумме не более 75 % от стоимости проекта.

Порядок выдачи кредитов предприятиям (организациям) - заемщикам регулируется положением о критериях отбора, порядке рассмотрения и экспертизе инвестиционных проектов для их финансирования за счет средств Фонда реконструкции и развития Узбекистана, утверждаемым советом по управлению фондом, актами Центрального банка и другими актами законодательства Узбекистана.

Срок рассмотрения советом по управлению фондом заявки коммерческого банка не должен превышать 30 дней с даты получения заявки, в течение которых совет по управлению фондом принимает положительное решение о финансировании предложенного коммерческим банком проекта либо выдает ему письменный обоснованный отказ в удовлетворении заявки.

После принятия положительного решения совета по управлению фондом исполнительная дирекция в течение 5 рабочих дней заключает с коммерческим банком кредитный договор.

В кредитном договоре отражаются сумма, процентная ставка с указанием маржи коммерческого банка и адресность предоставляемых коммерческому банку кредитных ресурсов, сроки и условия, а также права и ответственность сторон, и другие вопросы в соответствии с требованиями законодательства.

Срок рассмотрения советом по управлению фондом заявок Министерства финансов и Министерства экономики Узбекистана не должен превышать 15 дней с даты получения заявки.

После принятия советом по управлению фондом положительного решения исполнительная дирекция фонда в течение 5 рабочих дней заключает в соответствии с представленной заявкой и решением совета:

1) с Министерством финансов - соглашение о выделении на безвозвратной основе средств для целей, определенных в заявке и настоящем положении;

2) с Министерством экономики и инициатором соответствующего проекта - соглашение о выделении средств на грантовой основе или беспроцентного кредита для целей, определенных в заявке и настоящем положении.

Временно свободные остатки средств фонда в установленном порядке передаются в доверительное управление Центральному

банку для их последующего размещения в международные финансовые инструменты.

Общий объем свободных остатков средств фонда должен составлять не менее 40 % его совокупных активов.

Центральный банк Узбекистана ежеквартально представляет совету по управлению фондом сведения по результатам доверительного управления средствами фонда, содержащие информацию о доходности по операциям, размере полученного дохода за отчетный период, составе портфеля размещенных средств фонда, текущем значении процентных ставок.

Исполнительная дирекция фонда несет ответственность за законность и целевое направление средств, а также за ведение бухгалтерского учета и составление отчетности по деятельности фонда.

Коммерческие банки несут ответственность за правильность и целевое использование средств фонда, а также своевременность их возврата.

Исполнительная дирекция фонда систематически в установленном порядке проводит мониторинг целевого использования средств фонда.

При выявлении фактов нецелевого использования средств коммерческими банками вся сумма выявленного нецелевого использования подлежит досрочному погашению с применением штрафных санкций, предусмотренных в заключенном договоре между фондом и коммерческим банком, на счет фонда.

Контроль за законностью и целевым направлением средств осуществляется советом по управлению фондом.

Проведение ежегодного аудита фонда осуществляется независимым международным аудитором, проверка формирования и использования средств осуществляется счетной палатой Узбекистана.

Взыскание не возвращенных в срок коммерческими банками средств фонда производится в порядке, установленном законодательством.

Реорганизация и ликвидация фонда осуществляются в порядке, установленном законодательством.

## **Ключевые слова**

Банк, таможенная пошлина, льготные кредиты, льготный кредитный фонд, финансовые преференции, процентные ставки, сельское хозяйство.

## **Вопросы для повторения**

1. Что вы понимаете под льготным кредитованием?
2. Каким категориям субъектов льготного кредитования выдают кредиты коммерческие банки?
3. Каковы источники льготных фондов коммерческих банков?
4. Какова процедура предоставления льготных кредитов сельскохозяйственным предприятиям?
5. Как определяется процентная ставка льготных кредитов?
6. Какие финансовые выгоды применяются в практике льготного кредитования коммерческих банков?

---

---

## ГЛАВА XVI. ФАКТОРИНГОВЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

### 16.1. Сущность факторинговых операций коммерческого банка и их происхождение

После обретения независимости в Узбекистане начался постепенный переход к рыночной экономике. Особое внимание было уделено формированию и реформированию современной двухуровневой банковской системы.

Президент Узбекистана И.А. Каримов в своё время заявил, что «создание полностью новой банковской системы в республике позволит проводить независимую денежно-кредитную политику. Создание двухуровневой банковской системы под руководством Центрального банка соответствует потребностям республики в достижении экономической независимости и рыночных отношений».

Банковская система считалась одним из приоритетов для внедрения новых видов банковских услуг и развития уже существующих.

Факторинговое обслуживание - один из видов банковских услуг, доступных в республике.

Факторинг происходит от слова «фактор», что означает агент.

Факторинг является одним из видов торговых и посреднических операций, при которых зафрахтованная компания или коммерческий банк могут покупать неоплаченные требования поставщика, то есть долги должника выкупаются без права регресса.

Факторинг также включает предоставление кредитных и валютных рисков и бухгалтерских операций.

*В международной практике факторинг используется двумя способами:*

1. Только дебиторская задолженность (дисконтирование счета-фактуры).

2. Должник полностью учитывает все услуги, связанные с долговым финансированием.

С 60-х годов 20-го века проблемы, связанные с непрерывностью платежей между компаниями в Европе, привели к развитию факторинговых компаний и растущему спросу на экспортеров факторинговых кредитов. Первоначально была факторинговая услуга, основанная на продаже товаров и комиссиях. В средние века трейдеры служили агентами мерчандайзинга на неизвестных рынках для производителей и основывались на факторинге.

Финансовый фэкторинг появился в Соединенных Штатах в 1890 году, введение военных сборов для текстильной Европы прекратило экспорт, и он развился только после Второй мировой войны.

Факторинговые операции в мировой экономике стали широко использоваться в США в начале 20-го века, а затем в Европе в 1960-х годах. В настоящее время факторинговый бизнес становится одним из наиболее динамично развивающихся секторов мировой экономики.

Факторинговые компании работают с миллионами клиентов в Северной и Южной Америке, Европе и Азии, Австралии и Северной Африке. В 2013 году 60 % крупнейшего в мире факторингового бизнеса приходился на Европу, 9 % в Северной и Южной Америке, 27 % в Азии, 3 % в Австралии и Океании и 1 % в Африке.

В середине 20-го века начал развиваться международный тип факторинга в мировой экономике. В 1960 году была создана первая в мире факторинговая ассоциация - International Factors Group (IFG), теперь она является членом более чем 38 стран. В рамках ассоциации была создана электронная система передачи данных IFEXchange между факторинговыми компаниями, которая используется для определения кредитных лимитов, контроля за

продажей товаров и услуг, соблюдения платежной дисциплины и быстрой оценки кредитоспособности предприятий-должников мирового класса.

В 1968 году была создана крупная факторинговая ассоциация Factors Chain International (FCI), объединяющая 150 компаний-членов из 53 стран. Подобно IFG, эта ассоциация разработала EDIFACToring, которая служит для обмена информацией.

Факторинговый бизнес за весь период своей истории динамично развивался. Глобальный экономический кризис не повлиял на темпы роста факторинговых операций, за последние несколько десятилетий его темпы роста составляли около 10 % в год. Вместе с увеличением дебиторской задолженности, приобретаемой факторинговыми компаниями, улучшаются другие показатели факторинговых операций.

Растет сложный уровень обслуживания факторинговых компаний, а также число секторов факторинга и фактурирования в международной экономике. Эти достижения достигнуты в первую очередь за счет создания и совершенствования национальной и международной правовой базы, касающейся факторингового бизнеса. В то же время развивается основной фактор определения концепции международного факторинга. Кроме того, документ с использованием факторингового механизма является конвенцией ЮНИДОТ о международном факторинге (Конвенция о международном факторинге). Конвенция вступила в силу в 1995 году и была ратифицирована 14 странами мира, а также Италией, Нигерией и Францией.

31 января 2002 года Генеральная Ассамблея ООН приняла Резолюцию 56/81 «О порядке перевода долгового долга другим субъектам международной торговли». Международная факторинговая операция также регулируется «Международной факторинговой деятельностью» (General Rules for International Factoring), принятой членами ассоциаций FCI и IFG.

Факторинговые операции основаны на коммерческом кредите, предоставляемом продавцам покупателями в виде задержек с проданных товаров. В соответствии с Международной конвенцией о факторинге, принятой Международным институтом частного права в 1988 году, эта операция является факторингом только по двум из следующих четырех требований. *Это:*

- наличие кредита в виде предоплаты;
- ведение бухгалтерского учета поставщика товаров, в первую очередь, учет реализации товаров;
- сбор дебиторской задолженности поставщика товаров;
- страхование кредитного риска поставщика товаров.

*В соответствии с Международной факторинговой конвенцией факторинговые услуги не предоставляются следующим организациям:*

- ❖ предприятиям с небольшой задолженностью, но с большим количеством дебиторской задолженности;
- ❖ предприятиям, производящим нестандартные и узкоспециализированные продукты;
- ❖ строительным или другим предприятиям, занимающимся субподрядчиками;
- ❖ предприятиям, работающим на договорной основе после продажи своей продукции;
- ❖ предприятиям, которые получают долгосрочные контракты со своими клиентами и платят за определенный объем работы, выполняемой на основании договора.

Факторинговые операции не выполняются по долговым обязательствам филиалов и предприятий.

*В международной практике факторинг классически состоит из следующих участников:*

- 1) фактор фирмы (банк);
- 2) поставщик продукции;
- 3) покупатель.

В этой факторинговой операции может использоваться коммерческий кредит, то есть продавец продает товар на более поздний срок покупателю.

Факторинг является одним из новых видов банковских услуг. Следует отметить, что факторинг является необычным видом обслуживания для банка. Потому что факторинг и частные факторинговые компании также задействованы.

Как показывает зарубежный опыт, факторинговые операции осуществляются рядом факторинговых компаний либо специальными подразделениями коммерческих банков, либо банками.

Экономическая литература имеет широкий спектр научных и теоретических взглядов на факторинговые операции и тенденции в развитии коммерческих банков и факторинговых компаний.



Рис. 20. Функции факторинга



Основной целью факторинговой операции является своевременное взыскание долгов клиентов, своевременное погашение их платежей, предотвращение сомнительных долгов, увеличение ликвидности клиентов и снижение их финансовых рисков.

Основываясь на факторинге, основная часть платежной ведомости клиента (от 70 до 90 %) приобретает банком (факторной фирмой) по методу «кеш» (в течение 2-3 дней), а оставшаяся часть (для кредита) проценты вычитаются в установленной сумме, независимо от того, получена ли дебиторская задолженность. Вот почему международная банковская практика также известна как кредитование цепочки поставок.

Плата за факторинг и оплату комиссионных услуг предоставляется в соглашении, заключенном между поставщиком продукции и фирмой (банком). Факторинговые операции включают в себя: «Фактор-посредник» (коммерческий банк или компания «Фактор»); поставщик товаров; должник (покупатель товаров).

Основным принципом факторинга является то, что банк (факторинговая компания), осуществляющий факторинговые операции, покупает у клиентов требования своих товаров, услуг и других предприятий для выполненной работы, и таким образом получает оплату за эти претензии.

Основой для факторинговых операций банков в учебнике «Деньги, кредит, банки», опубликованным известным экономистом О.И. Лаврушиным, является приобретение товаров, отправленных банком поставщиком и передача права на получение платежа от должника. Однако эта интерпретация не подразумевает приобретения публично торгуемого права на регресс или права регресса.

*В этом источнике признаны следующие преимущества факторинговых операций:*

- ✓ ускоряет прием товаров поставщиком;
- ✓ гарантирует оплату;

- ✓ снижает стоимость счетов-фактур;
- ✓ обеспечивает своевременное получение платежей поставщикам товаров в условиях финансовых затруднений;
- ✓ улучшает финансовые показатели поставщика.



Рис. 21. Положительные аспекты факторинга

Эффективность факторинговых операций определяется следующими критериями:

1. *Устойчивость доходов от факторинговых операций коммерческих банков и факторинговых компаний.*

При определении устойчивости выручки от факторинговых операций предполагается, что темпы ее роста будут продолжать расти с устойчивой скоростью или оставаться стабильными без изменений. Широко используется сравнительный и трендовый экономический анализ. Например, при определении доходности факторинговых операций в коммерческих банках эти доходы

подразделяются на общую сумму доходов, полученных от кредитных операций банка, и результат умножается на 100 % и определяется уровень рентабельности факторинговых кредитов. Чтобы оценить устойчивость этого показателя, сравнительный анализ используется в следующем порядке:

- сравнение показателя показателями других банков;
- текущий уровень показателя сопоставим с предыдущими периодами.

Анализ тенденций экономического анализа играет важную роль в определении эффективности факторинговых операций. Поскольку анализ тенденций факторинговых операций основан на методе анализа тенденций.

*2. Повышение уровня оборота хозяйствующих субъектов в денежных средствах посредством факторинговых операций.*

Долговой долг - это показатель, отражающий уровень денежного оборота хозяйствующих субъектов и отношение коэффициента конверсии долга к получению. Влияние факторинговых кредитов на уровень этого коэффициента позволяет оценить эффективность этих кредитов.

*3. Соотношение между темпами роста факторинговых кредитов и темпами роста доходов, полученных от них.*

Если темпы роста факторинговых кредитов выше или равны их темпам роста, то эффективность факторинговой операции может считаться на требуемом уровне.

*В международной банковской практике используются следующие формы факторинговых операций:*

### **1. Внутренний факторинг.**

Все участники факторингового соглашения будут расположены в одной стране.

### **2. Международный факторинг.**

Факторинговые операции осуществляются на международном уровне.

### **3. «Открыть» факторинг.**

В случае открытого факторинга продавец обязан сообщить покупателю о продаже требования банку. В этой системе факторинговая компания (банк) гарантирует, что клиент получает полную оплату. В то же время он заплатит 80 % от суммы платежа. Даже если продавец не сможет получить продукт по определенным причинам, факторинговая компания (банк) полностью оплатит продавцу в течение определенного периода времени. Но в этом случае комиссионный сбор за продавца слегка вырастет. В настоящее время комиссия за факторинг в международной факторинговой практике составляет 0,7-1,5 %.

#### **4. Факторинг «Конфедерации».**

В этой факторинговой компании (банке) заключает факторинговое соглашение и регулярно ее информирует о сделках. Однако предприятие не сообщает своему партнеру (покупателю) факторный контракт.

Факторинговая компания (банк) немедленно возвращает 80 % суммы платежа по факторинговому соглашению своему клиенту. Когда продавец не получает сумму платежа от своего партнера, запрос продавца от покупателя передается факторинговой фирме (банку).

В международной факторинговой практике сумма договорного платежа за «закрытый» (факторизованный) факторинг составляет 0,5-1,0 %.

**5. Факторинг с правом регресса,** т.е. право на возмещение уплаченной суммы у продавца (поставщика) или без права регресса.

Эти обстоятельства являются результатом отказа покупателя выполнить обязательства по факторинговому контракту, т.е. в результате предотвращения кредитного риска.

Если плательщик не может оплатить по договору факторинга на основе регресса, фактор может быть возмещен фирмой или банком от поставщика.

Если не оплачен факторинг в связи с неплатежеспособностью покупателя, фактор или компания возьмут на себя риск платежа, то

есть они не будут иметь право обратиться к поставщику. Поэтому этот факторинг требует более глубокого анализа платежеспособности покупателя у компании-фактора или банка.

**6. Факторное кредитование фирмы** (банка) в форме предоплаты (до 80 % от суммы проданных долговых обязательств) или оплата платежного поручения в полном объеме поставщиком.

Основным принципом этой факторинговой операции является то, что определен фиксированный процент от суммы долговых заявок в контракте. Соответственно, продавец автоматически увеличивает объем своих финансовых ресурсов. Если факторинговый договор предусматривает и неплатежное кредитование, то также предусматривается оплата в полном объеме платежного поручения; этот фактор передается фирмой (банком) продавцу (поставщику) на определенный или через определенный период времени.

Стоимость факторинговых услуг в международной банковской практике состоит из двух элементов: процентов и комиссий. Комиссионная ставка устанавливается по курсу товарной биржи и обычно составляет от 1,5 % до 2,5 %. В факторинге коммерческий банк будет платить 80-90 % от общего объема товаров. Остальные 10-20 % будут выплачиваться должником после полной суммы долга.

*Стоимость факторинговых услуг зависит от 2-х пунктов:*

1. Плата за обслуживание.  
0,5-3,0 % от средней стоимости счета, а некоторые из них до 5 %.
2. Плата за предоставленные кредитные средства.

Сумма определяется исходя из суммы ежедневного дебетового баланса, которую клиент получает от факторингового отдела и деньги от плательщика.

Факторинговое обслуживание предоставляется клиенту на договорной основе. В договоре указывается, предоставлено ли регистратору право на продление.

## Отличительные свойства факторинга и кредита

Факторинг	Кредит
Факторинг возвращается деньгами из долгов клиента	Кредит должен быть погашен заемщиками банка
Факторинговая оплата предоставляется за определенный период задержки	Кредит выдается на фиксированный срок
Факторинг не требуется	Кредит обычно выдается под залог
Факторинг оплачивается в день отправки товара	Кредит выплачивается в день контракта
Факторинг не ограничен по размеру. Это связано с увеличением объема продаж клиента	Кредит выдается перед суммой вклада
Факторинг вычитается на день выплаты.	Кредит может быть погашен до даты заключения договора
Факторинг автоматически оплачивается после доставки судходного письма и счета-фактуры	Для получения кредита необходимо сделать много документов

В настоящее время в международной практике универсальная система финансовых услуг для клиентов является «открытой» факторинговой операцией. Как мы уже отмечали, в форме факторинговых операций клиент стремится своевременно поставлять только продукты, а все другие финансовые вопросы принимаются фирмой-фактором (банком). Этот фактор, в свою очередь, позволяет клиенту сократить или устранить индивидуальный персонал, который выполняет функции фактора-банка. Экономическая выгода от этой возможности может покрыть часть стоимости факторинговой операции. В мировой практике существует три способа установить предельные значения для факторинговых операций:

### ***1. Разделение кредитного лимита.***

Контракт на оказание услуг факторинга, если сумма долга превышает предел, то банк имеет право отдать все требования дополнительного долга, выплаты по инвалидности налогоплательщика, выплаченную сумму, долговые платежи, поставщику банка продуктов, пока он не придет.

### ***2. Определение месячного лимита стоимости доставки.***

Поставщик застрахован от сомнительных долгов, независимо от размера задолженности клиента. Предел можно установить в неделю, месяц, квартал.

### ***3. Страхование по отдельным соглашениям.***

Этот метод применяется к одному клиенту при подписании контрактов в больших количествах, а не в поставке нескольких товаров. В некоторых случаях также можно использовать комбинацию из них.

До заключения договора с поставщиком банка банк предоставляет имя и адрес плательщика, условия договора, сумму всех долгов, сумму каждого должника, взаимосвязи между ними и другие виды информации. Пересмотрев всю информацию, банк принимает решение об условиях соглашения. Соглашение о факторинговых услугах обычно составляет 1-4 года.

В договорных факторингах подрядные услуги полностью реализованы, а в конфиденциальном факторинге договор заключен только для выставления счетов (скидок).

В международной банковской практике одновременно используются два типа факторинга; конвенция и конфиденциальный факторинг.

Контрактный факторинг - это финансовая система, основанная на клиентах, которая включает в себя учет поставщиков и покупателей товаров, страховое кредитование и другие финансовые услуги. В этом случае клиент имеет только производственную функцию. Традиционный факторинговый клиент позволяет предприятию снизить себестоимость производства и продаж. При конверсионном факторинге банк будет платить 80 % от суммы

отправленного клиенту товара, а остальные 20 % будут платить в установленный срок, независимо от получения денег от должника.

Факторинг конфиденциальности ограничивается выполнением определенных транзакций, таких как соблюдение права на получение денежных средств, погашение задолженности. В факторинге факторинговый кредит предоставляется покупателю для оплаты товаров, отправленных клиенту. Своевременное и полное возвращение факторингового кредита зависит от платежеспособности должника. Поэтому иностранные банки уделяют особое внимание оценке платежеспособности покупателя. В то же время основное внимание уделяется оценке денежного потока покупателя.

## **16.2. Правовые основы факторинговых операций**

Правовой основой факторинговых операций коммерческих банков на территории республики является, прежде всего, Конституция Узбекистана. Правила, процедуры, услуги и операции, осуществляемые коммерческими банками, не противоречат Конституции. В пятой главе Конституции, статье 15 «Финансы и кредит», говорится, что Республика Узбекистан имеет свою финансовую и денежную систему. Тем не менее, статья 124 Банковской системы Узбекистана регулируется Центральным банком. Поэтому законы, связанные с банковской деятельностью, операциями и услугами, которые они осуществляют, устанавливаются Центральным банком.

Кроме того, факторинговые операции должны соответствовать требованиям, изложенным в Гражданском кодексе Узбекистана. Правовая основа осуществления факторинговых операций изложена в статьях 23 (313-323) и 42 (749-758) Гражданского кодекса.

*Статья 23 Гражданского кодекса называется «Обязательство лица».* В то же время правовая основа для факторинговых операций заключается в следующем:



*Статья 313 “Основание и порядок передачи прав кредитора другому лицу”.*

Право (требование), по которому должник несет ответственность перед должником, может быть передано другому лицу по соглашению (отказ в пользу другой стороны), или закон может быть передан другому лицу.

Согласие должника не требуется, если права кредитора передаются другому лицу, если иное не предусмотрено законом или договором. Если должник не может уведомить последнего в письменной форме о том, что права кредитора были переданы другому лицу, новый кредитор несет риск неблагоприятных последствий для лица, которому было предоставлено право. В этом случае исполнение обязательства в отношении первоначального кредитора считается исполнением в отношении соответствующего кредитора. Правила о передаче прав кредитора другому лицу не применяются к регрессиям.

*Статья 314 “Права, не применимые к другим лицам”.*

Передача прав, которые тесно связаны с личностью кредитора, в частности, алиментов и требований о выплате ущерба жизни или здоровью, не допускается.

*Статья 315 “Размер прав кредитора, подлежащих передаче другому лицу”.*

Если иное не предусмотрено законом или договором, право первоначального кредитора передается новому кредитору в размере и на условиях, существующих на момент передачи. В частности, новый кредитор имеет право исполнять обязательство и осуществлять другие права, в том числе право на неоплаченные проценты.

*Статья 316 “Доказательство прав новых кредиторов”.*

Кредитор, отозвавший свое требование в пользу другого лица, представляет документы, подтверждающие право требования, и предоставляет существенную информацию для выполнения запроса. Должник имеет право не исполнять обязательства до тех

пор, пока ему не будут представлены документы, подтверждающие его передачу новому кредитору.

*Статья 317 “Возражения должника в отношении требования нового кредитора”.*

Должник имеет право оспаривать требования первоначального кредитора в отношении требования нового кредитора при получении уведомления о передаче прав на обязательство новому кредитору.

*Статья 318 “Передача прав кредитора по закону другому лицу”.*

Обязательства кредитора передаются другому лицу в следующих случаях:

- 1) в результате универсальной юридической силы прав кредитора;
- 2) в соответствии с решением суда о передаче прав кредитора другому лицу;
- 3) обязательство должника в результате выполнения залогодержателем или залогодателем, который не является должником по этому обязательству;
- 4) в результате суброгации (передачи) прав кредитора страховщику в отношении должника, ответственного за начало страхового случая;
- 5) в других случаях, предусмотренных законом.

*Статья 319 “Условия отказа в пользу истца”.*

Разрешается отказаться от требования кредитора в пользу другого лица, если это не противоречит закону или договору. Личность кредитора не может быть лишена в пользу обязательства должника перед другим лицом без согласия должника.

*Статья 320 “Форма отказа в пользу истца”.*

Отказ от письменного соглашения или нотариально заверенная просьба о выплате пособия, отличного от договора, производится таким же образом. Отказ от запроса на транзакцию, требующий государственной регистрации, подлежит регистрации в порядке, установленном для регистрации другой стороной. Денонсация

требования по обыкновенным ценным бумагам осуществляется путем уступки в обеспечение (передача требования).

*Статья 321 “Ответственность кредитора, который отказывается от требования в пользу другой стороны”.*

Первоначальный кредитор, который отказывается от требования в пользу другого лица, несет ответственность за недействительность требования к новому кредитору, но должник не несет ответственности за несоблюдение этого требования, если первоначальный кредитор не получит гарантию от нового кредитора.

Центральный банк Узбекистана разработал специальное постановление о факторинговых операциях, осуществляемых коммерческими банками на территории республики.

В этом правиле подробно описывается порядок факторинговых операций и его правовая основа.

Факторинговые операции коммерческих банков осуществляются в соответствии с Положением «О порядке факторинговых операций коммерческими банками на территории Республики Узбекистан», зарегистрированным советом Центрального банка и Министерством юстиции 3 августа 2000 года № 953.

Данное положение, разработано в соответствии с Законами «О Центральном банке Республики Узбекистан», «О банках и банковской деятельности», «О внешнеэкономической деятельности», «О мерах по обеспечению валютного контроля над экспортно-импортными операциями», “О либерализации и углублении реформ в политической, экономической и духовной сферах общества”, а также с указами и иными правовыми актами.

В соответствии с положением факторинг представляет собой тип банковской услуги, при котором предприятия передают право требования на оплату на основании платежных поручений на товары, доставленные потенциальным плательщиком поставщику товаров, услуги, предоставляемые покупателем, без права регресса.

90966 - личный кабинет «Дебиторская задолженность - факторинг», открытый банком для учета платежных документов для факторинговых операций. Общая сумма дебетовых долгов, приобретенных на дебетовом счете, отражается, а долги должника, приобретенные плательщиком в полном объеме, вычитаются.

После подписания сторонами факторингового соглашения банк-финансовый агент осуществляет перевод средств на основной депозитный счет, вычитая сумму скидок по просьбе клиента.

Средства перечисляются банком на поручения меморандума, которые производятся в двух экземплярах, до перевода средств на основной депозитный счет до требования клиента. Первая копия должна быть размещена на карточке банка по завершении бухгалтерских операций, вторая - должна быть отправлена клиенту в установленном порядке. Клиент несет ответственность за соблюдение требований по оформлению бухгалтерских документов, а также своевременную передачу средств на свой банковский счет по любой причине.

### **16.3. Порядок осуществления факторинговых операций коммерческими банками Узбекистана**

Банки проводят факторинговые операции на основе соглашений со своими клиентами на основе депозитных счетов до их требования. Срок исполнения денежного требования плательщиком на основе факторинговых услуг не должен превышать 90 дней. Банки должны принять меры для обеспечения того, чтобы неоплаченные залоги были урегулированы в порядке, установленном законом.

*Операции факторинга не могут быть выполнены:*

- по требованиям к бюджетным организациям;
- по долговым обязательствам физических лиц;
- по обязательствам предприятий, объявленных недеспособными;
- на поврежденных предприятиях;

- по финансированию капитальных вложений;
- по экспортным контрактам;
- по компенсационным и бартерным операциям;
- по оплате или предоплате;
- по договорам купли-продажи с правом возврата продукта после заключения договорного платежа в договоре, а также продажи услуги.

При осуществлении факторинговых операций банк переводит деньги на свой основной депозитный счет по запросу на оплату, поданную в банк в размере, указанном в факторинговом соглашении. Разница между суммой, уплаченной банком и суммой платежа по договору, является дисконтированным доходом банка. Отсутствие просроченной задолженности плательщиком является необходимым условием факторинговых услуг. Если иное не предусмотрено договором, банку не разрешается откладывать иск.

*Факторинговое соглашение определяет, помимо типа факторинга, следующие:*

- покупатели, обязательства, которые должны быть предоставлены;
- размер контроля за предоставленными обязательствами;
- сумму аванса;
- вычеты;
- условия выплаты обязательств;
- размер оплаты за факторинговые операции;
- дополнительные услуги, предоставляемые поставщиком;
- предельную сумму для факторинговых операций;
- регрессивное право;
- последний срок оплаты покупателя;
- меры, которые необходимо предпринять, когда плательщик своевременно возмещает платеж;
- ответственность сторон за нарушение условий договора;
- условия претензий на операции в факторинговом отделе;
- срок действия договора;
- условия расторжения договора.

Соглашение определяет права и обязанности банка и клиента.

**Обязательства банка:**

- ❖ своевременное погашение своих долговых обязательств;
- ❖ предоставить клиенту информацию о статусе или о трудностях с конкретными плательщиками.

**Обязанности заказчика:**

✓ документы о товарах или услугах, оказываемых банку, а также документы о приеме товаров и услуг клиентом, условия договора и количество и качество товаров;

✓ устранить своевременные разногласия с покупателями товаров и услуг;

✓ своевременно информировать банк о нежелательных изменениях, определяющих сферу влияния банка на факторинговые операции;

✓ участие банка в арбитражном разбирательстве.

*Клиент до заключения договора должен предоставить банку следующие документы:*

- официальное заявление в установленном порядке;
- соглашение о покупке, продаже и оказании услуг, подписанное в установленном порядке плательщиком;
- документы, подтверждающие наличие материальных ресурсов, работ и услуг (товарные и транспортные склады, копии доверенности, акты приемки работ и т.д.);
- список счетов, открытых плательщиком в других банках;
- документы, необходимые для определения финансового состояния плательщика.

*Соглашение об услугах факторинга с клиентом должно включать:*

- ✚ покупатель, получивший денежный договор;
- ✚ общая сумма требований;
- ✚ размер скидки;
- ✚ срок действия договора;
- ✚ условия требований сторон о нарушении условий договора;
- ✚ ответственность сторон за нарушение условий договора;

- ✦ условия расторжения договора;
- ✦ иные условия, предусмотренные законодательством.

При заключении договора факторингового обслуживания клиент и финансовый агент банка должны письменно уведомить плательщика о транзакции.

В случае недостаточности средств на основном депозитном счете до требования плательщика к оплате банк плательщика должен сообщить банку-финансовому агенту о принятии заявки на платеж № 2.

*Контракт включает:*

- ❖ взаимное согласие сторон;
- ❖ в случае нарушения банком условий договора инициатива поставщика;
- ❖ инициатива банка, если поставщик нарушает условия договора;
- ❖ может быть отозван в соответствии с законодательством и другими положениями.

В то же время стороны должны уведомить друг друга в письменной форме об отмене договора на срок, указанный в договоре.

В случае расторжения договора одной стороной, взаимные требования урегулируются в порядке, установленном законодательством.

Услуги факторинга-экспортера предоставляются уполномоченными банками сроком не более 60 дней, в которых выдаются депозитные счета в иностранной валюте, но только для предприятий и организаций, которые их обслуживают.

Доход банка при оказании им факторинговых услуг означает скидки, которые различаются по номинальной стоимости платежного документа в иностранной валюте и суммы перевода в банк в соответствии с соглашением.

Абсорбирование просроченной дебиторской задолженности поставщиком по экспортным контрактам, ранее подписанным

поставщиком с иностранным партнером, является необходимым условием для факторинговых услуг экспортных операций.

Уполномоченные банки предоставляют услуги факторинга только в размере, не превышающем суммы аккредитивов, полученных по экспортным контрактам, которые были учтены в установленном порядке и банковских гарантиях иностранных банков-представителей или не были денонсированы по этим контрактам.

При проведении факторинговой операции по экспортным контрактам уполномоченный банк перечисляет средства на счет транзитного депозита по требованию в свободно конвертируемой валюте по сумме требований, предъявленных поставщиком, за вычетом суммы скидки, указанной в договоре. Потребитель обязан оплатить обязательную продажу иностранной валюты, рассчитанную на транзитном счете клиента, в полном объеме, без дисконтирования суммы скидки.

При подписании соглашения о предоставлении денежного требования клиент уведомляет иностранного контрагента и его гаранта, и информирует банк и финансового агента о банковских реквизитах для оплаты этих платежных документов.

Если аккредитив принимается как форма оплаты, клиент обязан сообщить банку-финансовому агенту о своевременном выполнении повторной выдачи кредитной карты, а затем сообщить банку о перерегистрации.

*Факторинговые операции коммерческих банков осуществляются на следующих этапах:*

1. Заключение договора между покупателем и поставщиком за задержку платежа.
2. Доставка товаров.
3. Заключение соглашения о факторах.
4. Финансирование банка.
5. Платежи поставщиком (должником).



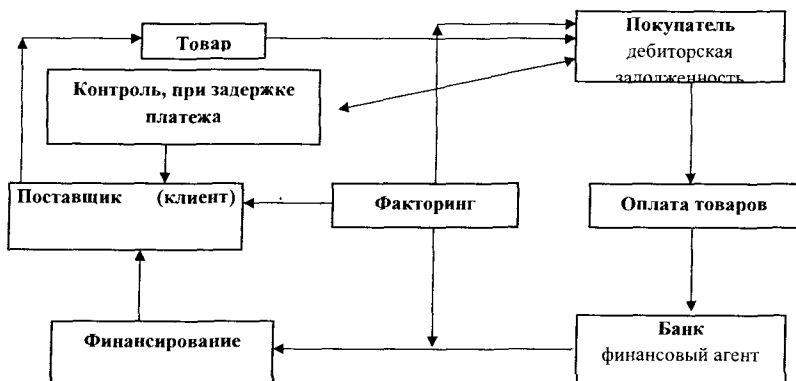


Рис. 22. Схема факторинга

Как правило, банк или факторинговая компания получает заявку от предприятия и анализирует финансово-экономическое состояние клиента, его экономические показатели в течение 1-2 недель. Если предприятие становится клиентом банка, то оно предоставляет покупателю все счета-фактуры в банк. Банк полностью изучает счета-фактуры, а также платежеспособность покупателя. Эта продолжительность может длиться от 24 часов до 2 недель. После этого банк производит платеж в указанное время или ранее.

В факторинговых операциях банк может тратить до 90 % стоимости продукта, обычно 80 % стоимости счета, а в некоторых случаях, например, поскольку предприятие становится высоконадежным клиентом для банка, остальные 10-20 % являются резервом, то есть остаток платежа будет производиться банком после того, как все долги погасятся должником.

Факторинговые операции осуществляются в соответствии с «Учетной таблицей коммерческих банков Республики Узбекистан», зарегистрированной Министерством юстиции, как и другие операции в банках.

11101 - Дебиторская задолженность или факторинговая дебиторская задолженность.

*Операции, которые могут отображаться в этой учетной записи, следующие:*

-сумма приобретенная или оплаченная клиентом и сумма скидки;

-на счете кредитной карты могут быть случаи, которые распространяются на налогоплательщика, истекший факторинг, факторинг в суде и другие законы.

11103 - Истекший факторинг.

11105 - Факторинг по суду.

11195 - Дисконтированная сумма дебиторской задолженности вычитается на счет 45217.

11199 - Нераспределенная прибыль, которая может быть вычтена у должника, 56814.

Этапы факторинговых операций банков выглядят следующим образом:

Первый этап называется контрактом, поскольку существует взаимное соглашение между двумя предприятиями для товаров или услуг. На втором этапе процесс частичной оплаты, составляющий не менее 15 %, будет осуществляться в соответствии с Указом Президента от 12 мая 1995 года. Третий этап - поставка товаров или услуг, а четвертый этап - заявление плательщика за его счет.

После вышеуказанных четырех этапов возникают условия для выполнения факторингового процесса. На пятой стадии заключен договор с поставщиком товаров и банком для факторинговой операции. В случае нераскрытых фактов факторинговый счет является внебалансовым счетом. Сумма дебетового займа, приобретенного на балансе банковского счета, является суммой полностью закрытого факторинга.

На шестом этапе банк будет выпускать следующие бухгалтерские записи на договорной основе:

1. Дт 11101.

Кт 20208.

Эта запись производится после вычета общей суммы долга с дисконта банка при вычете оставшейся суммы на основной депозитный счет поставщика.

2. Дт 11101.

Кт 11195.

Данная запись представляет собой дисконтированную сумму, которая будет зачислена в банковский доход на момент получения основного долга. Эта сумма, то есть факторинг на количество факторинга, записывается в обратном порядке после фактического закрытия.

Дт 11101, 11195.

Кт 11195, 45217.

Следует отметить, что перевод средств для факторинговых операций на счет поставщика производится в двух экземплярах по распоряжению меморандума, один из которых прикреплен к ежедневным документам дня сделки, а второй прикреплен к счету клиента. По завершении вышеуказанных действий заемщик переходит от поставщика к банку. Таким образом, платеж будет передан в банк, который получает дебиторскую задолженность от поставщика, то есть плательщика (т.е. седьмого этапа), который получает деньги от поставщика. Разумеется, в этом случае письменное соглашение между банком и поставщиком товаров направляется для информирования плательщика о соглашении, заключенном для факторинговой операции между банком и поставщиком товаров. Таким образом, приложение переносится в банк (восьмой этап). Девятый этап может быть закрытием факторинга. Как уже упоминалось выше, средства будут зачислены на счет факторинга, открытый в банке, на основании запроса платежа, который находится на двухзначном счете, за счет плательщика. Однако по какой-либо причине платеж по этой задолженности может быть понесен поставщиком в порядке, установленном пунктом 4.4 части 4 Устава, для доставки товаров на факторинговый счет. В нем говорится: «Поставщик несет ответственность за выполнение всех требований по

урегулированию расчетных документов, а также своевременный (на следующий день) перевод на факторинговый счет по определенным причинам для передачи в банк по определенным причинам».

Факторинг - выгодная сделка, но также имеется и собственный уровень риска. В соответствии с условиями контракта банк должен провести подробный отчет о сделках с поставщиком и плательщиком, личным счетом поставщика, оплатой счетов плательщика и регулярными отчетами о статусе погашения и задержкой платежа. Кроме того, следует отметить, что при проведении факторинговых расчетов в верхней части претензии в счете печати и получателя должна указываться факторинговая записка или учетная запись факторинга.

Банки из-за высокого риска факторинговых операций ежемесячно отчитываются перед Министерством юстиции.

Качество факторинговых операций классифицируется согласно «Порядка формирования и использования ресурсов, созданных коммерческими банками для классификации активов, для компенсации возможных потерь» № 632 от 11 февраля 1999 года.

Таким образом, факторинговые операции коммерческих банков важный источник дохода, но и инструмент ускорения взаимных расчетов и сокращения доходов.

### **Ключевые слова**

Ставка дисконтирования, комиссионный сбор, кредитный риск, кассовый аппарат, регрессивное право, торговые векселя, товарные знаки, платежеспособность, факторинг, учет, метод расчета.

### **Вопросы для повторения**

1. Что означает слово «факторинг»?
2. Каким образом право регресса применяется в факторинге?
3. Что значит быть регрессором?

4. Как сделать факторинговые кредиты банков?
5. Каковы нормативно-правовые основы факторинговых операций банков?
6. Каковы риски, связанные с факторинговыми ссудами?

---

## ГЛАВА XVII. ЛИЗИНГОВЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

### 17.1. Сущность лизинговых операций

Слово лизинг образовано от английского leasing, и означает - передача в аренду.

По мнению историков, идея лизинга появилась во времена Аристотеля, 384 - 382 гг. до н.э., в его трактате «Богатство состоит в пользовании, а не в праве собственности». На сленге современного человека, собственность на имущество, которое вам не принадлежит, но вы имеете право пользования и, как следствие, владения.

Первое общество, для которого лизинговые операции стали основой деятельности, было создано в 1952 г. в Сан-Франциско, американской компанией «United States Leasing Corporation». Таким образом, США стали родиной нового бизнеса, в частности, банковского.

В 30-е годы XX века, для повышения эффективности продаж автомобилей Генри Форд, начинает использовать лизинг. Но отцом автомобильного лизинга, считается юрист Золли Френк. В начале 40-х годов прошлого века долгосрочная аренда транспортных средств впервые была предложена менеджером продаж из Чикаго.

В настоящее время чистый годовой доход, получаемый от лизинга транспортных средств, превышает 50 млрд. долларов США.

Лизинговые компании в Западной Европе начали появляться в 50-е годы XX века. Но в те времена в странах Западной Европы условия лизинга не были отражены в налоговом законодательстве. Позже, с развитием лизинговых отношений, юридический статус договоров лизинга находит отражение в налоговом законодательстве.

В 60-е годы XX века, лизинг начал развиваться быстрыми темпами. Причина этого заключается в развитии аренды промышленных основных средств. В частности, дорогостоящее и долгосрочное в использовании высокотехнологичное оборудование, транспортные средства, машины, пароходы, а также самолеты начинают передаваться в долгосрочную аренду по договорам лизинга.

В настоящее время основная часть лизингового рынка находится в трех крупных международных финансовых центрах - США, Японии и Западной Европе.

Деятельность, специализирующихся лизинговой деятельностью компаний США и Западной Европы настолько развилась, что они конкурируют на рынке лизинга с коммерческими банками.

В Японии, лизинговая деятельность используется не только крупными компаниями в качестве средства технического и технологического перевооружения, но также является и фактором развития малого бизнеса.

Следует отметить, что, хотя лизинг принято понимать как долгосрочная аренда, но он имеет и другую особенность.

Таблица 30

### Лизинг и аренда, различия между ними

№	Показатели	Виды отношений	
		аренда	лизинг
1	2	3	4
1	С точки зрения отношения к средствам производства	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Пользование</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Пользование</li> <li>• Собственность</li> <li>• Частичное право владения</li> </ul>
2	С точки зрения аренды	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Наем</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Имущество</li> </ul>
3	С точки зрения ресурсов	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Нематериальный и частично материальный</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Полная имущественная ответственность</li> </ul>
4	С точки зрения мотивации и стимула	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Прежде всего, удовлетворить физиологические потребности</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Нарастивание потенциала, социальные и интеллектуальные потребности</li> </ul>
5	С точки зрения выпускаемой продукции и прав на доходы	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Продукты и доходы являются собственностью самого предприятия</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Лизингополучатель, т.е. используется по своему усмотрению</li> </ul>

6	С точки зрения позиции производителя	• Начисленный сотрудник	• Предприниматель, собственник имущества
7	С точки зрения его функции	• Производительность	• Производительность • Управленчество, то есть инициатива
8	С точки зрения управления	• В основном административный метод управления	• Самоуправление • Экономическое управление
9	С точки зрения координации	• Трудовой договор	• Право собственности • Право займа • Коммерческое правоотношение
10	Уровень заработной платы	• По трудовому договору	• Признание доходов лизингополучателя
11	С точки зрения менеджеров	• Иерархический, сверху вниз	• Контракт, сотрудничество
12	С организационной точки зрения	• Определенная работа	• Независимая предпринимательская деятельность

Таким образом, аренда - самый простой вид, который касается потребительских товаров (свадебные платья, холодильники, телевизоры, швейные и письменные машины, сезонное спортивное оборудование и т.д.). Особенностью данного вида аренды является то, что в большинстве случаев этот термин не установлен, или аренда слишком коротка и потребитель может ее использовать в любых целях.

*Элементы лизинговых сделок заключаются в следующем:*

- объект лизинга;
- предмет лизинга;
- срок договора лизинга;
- лизинговые платежи;
- лизинговые услуги.

Целесообразно уточнить объекты и предметы лизинга, которые являются компонентами лизинга.

Лизингодатель, лизингополучатель и продавец являются субъектами лизинга.



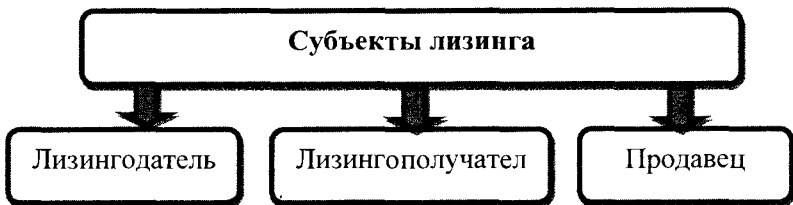


Рис. 23. Субъекты лизинга

*В этом случае:*

❖ **Лизингодатель** - это банковская или лизинговая компания или их дочерние компании (юридические лица, лизинговые компании или банки, а также любые юридические и физические лица, являющиеся покупателями предмета лизинга по договору аренды).

❖ **Лизингополучатель** - юридическое лицо, индивидуальный предприниматель или физическое лицо, которое получает объект лизинга по договору лизинга на временное хранение и использование.

❖ **Продавец** - юридическое или физическое лицо, которое продает объект лизинга лизингодателю.

*Объект лизинга* - любое имущество, используемое в предпринимательской деятельности, не запрещенное законом. Объектами лизинга могут быть все виды имущества, включая предприятия, здания и сооружения, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество. Объектами лизинга не могут быть земельные участки или другие природные объекты.

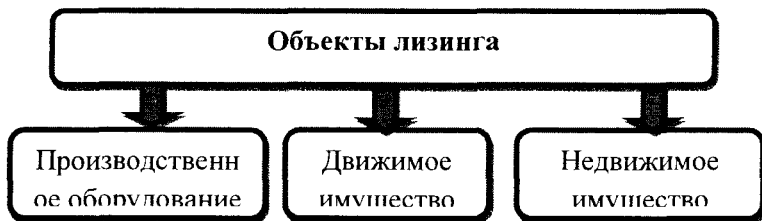


Рис. 24. Объекты лизинга

Итак, что такое лизинг? Давайте проанализируем суть самой популярной лизинговой концепции на международном уровне, чтобы раскрыть ее сущность. Например, эксперты Международной финансовой корпорации (IFC) заявили, что лизинг - это совокупность имущественных отношений, в которых одна сторона (лизингодатель) от имени другой стороны (лизингополучателя) приобретает объект лизинга, подпадающего под действие договора лизинга у третьего лица (поставщика) и передает лизингополучателю во временное пользование и владение на условиях, оговоренных в договоре лизинга.

Это определение лизинга содержит ряд ключевых особенностей, которые подчеркивают его суть. В частности, следует отметить, что лизинг представляет собой комплекс отношений собственности в экономическом контексте его раскрытия. Кроме того, согласно условию договора лизинга, право собственности на объект лизинга останется в распоряжении лизингодателя в течение срока действия договора, что также дополняет содержание лизинга, подлежащего имущественным отношениям.

В то же время вышеуказанное определение не указывает, кто после прекращения действия предмета лизинга может получить имущественное право на объект лизинга лизингодатель или лизингополучатель. Этот критерий является одним из основных атрибутов лизинга, который, на наш взгляд, является значительным недостатком этого определения.

Более того, в этом определении права лизингодателя несколько уменьшаются, т.к. лизингодатель приобретает объект лизинга по поручению лизингополучателя. Вернее будет утверждать, что объект лизинга должен, прежде всего, отвечать интересам лизингополучателя и соответствовать его требованиям, в противном случае договор лизинга будет утрачен. Однако было бы неправильным делать вывод, что лизингодатель вступает в лизинговые отношения по усмотрению лизингополучателя. Однако лизингодатель является равным участником лизинговых отношений. Лизинговые компании могут действовать самостоятельно, для поиска лизингополучателей, предоставлять им необходимые лизинговые услуги и организовывать выгодные лизинговые отношения. Следовательно, лизингодатель является активным участником лизинговых отношений. Таким образом, это должно быть отражено в описании договора лизинга.

В законодательстве о лизинге Республики Узбекистан предусмотрено, что договор лизинга должен отвечать хотя бы одному из следующих условий:

- ❖ по окончании срока договора лизинга объект лизинга переходит в собственность лизингополучателя;

- ❖ срок договора лизинга превышает 80 % срока службы объекта лизинга или остаточная стоимость по окончании договора лизинга составляет менее 20 % его первоначальной стоимости;

- ❖ по окончании срока договора лизинга лизингополучатель обладает правом выкупа объекта лизинга по цене ниже рыночной стоимости объекта лизинга на дату реализации этого права;

- ❖ текущая дисконтированная стоимость лизинговых платежей за период договора лизинга превышает 90 % текущей стоимости объекта лизинга на момент передачи в лизинг. Текущая дисконтированная стоимость определяется в соответствии с законодательством о бухгалтерском учете.<sup>57</sup>

---

<sup>57</sup> Закон "О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Узбекистан". № 447-П. 13.12. 2002.

Таким образом, если, например, стороны определили в договоре, что права собственности на объект лизинга передаются лизингополучателю после истечения срока действия договора лизинга - применяется первый классификационный символ, и такое соглашение считается договором лизинга. Напротив, нет необходимости следовать остальным четырем признакам - одного из них достаточно. Однако соглашение, которое не отвечает ни на один из вышеуказанных признаков, не является договором лизинга.

Наиболее распространенными видами лизинга во всех странах являются финансовый и текущий лизинг. Финансовая аренда - является лизингом, простая, т.е. не финансовая аренда называется текущим лизингом. Сегодня лизинговые сделки либо классифицируются как аренда (финансовая аренда), либо лизинг (простая аренда). Поэтому распределение разницы между лизингом и текущей арендой практически существенно. Поэтому в большинстве развитых стран существуют положения для дифференциации этих видов лизинга, и эти договора лизинга классифицируются как финансовая или текущая аренда.

Договор лизинга (финансовой аренды) подписывается на долгое время, и в большинстве случаев его срок близок к сроку аренды объекта лизинга, и поэтому объект лизинга используется лишь однократно. Кроме того, по истечении срока аренды лизингополучатель имеет право приобрести объект лизинга по согласованной цене.

Основные функции лизинга можно увидеть на рисунке ниже.

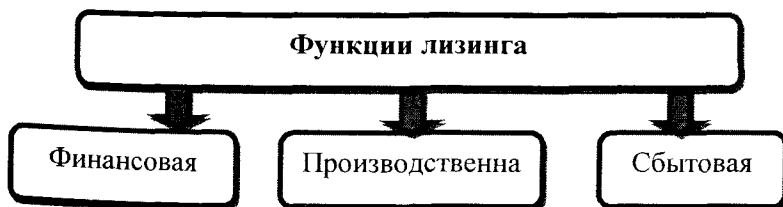


Рис. 25. Основные функции лизинга

Некоторые эксперты предполагают, что лизинг отличался от текущей аренды в зависимости от того, кто несет ответственность за все финансовые обязательства и риски, связанные с объектом лизинга в период действия договора лизинга.

Несоблюдение этих вопросов препятствовало развитию лизинга в международных отношениях и мешало его развитию. *В частности, внимание международных финансовых институтов сводилось к некоторым фактам таким как:*

- на чем балансе учитывать объект лизинга?
- кто несет ответственность за налоговые обязательства и как они отражаются в финансовой отчетности?

В результате, остро встала необходимость, для мировых экономистов в разработке основных правил лизинговой классификации.

За последние 15 лет лизинговые операции в развитых странах увеличились в 5 раз и более 30 % всех инвестиций поступают через лизинговые операции. Данные показывают, что лизинг занимает важное место в экономике всех стран мира, и сегодня особое внимание уделяется развитию этих финансовых отношений

Также заслуживает внимание определение лизинга Европейской федерацией национальных ассоциаций по лизингу оборудования (LEASEUROPE): «Лизинг - это операция, которая выступает в форме договора аренды оборудования, промышленных товаров, завода, недвижимости для использования их в общепроизводственных задачах арендатором, в то время как товары приобретаются арендодателем, и он оставляет за собой исключительное право собственности».

## **17.2. Типы и особенности лизинговых операций**

В западных странах рынок лизинговых услуг характеризуется разнообразием форм и моделей договоров лизинга и различных правовых норм, регулирующих лизинговые операции.

Лизинговая деятельность признана одним из ключевых факторов в развитии экономики во всем мире и с каждым годом является одной из самых быстрорастущих отраслей в мире.

Закон Узбекистана «О лизинге» от 1999 года предусматривает два вида лизинга: финансовый и оперативный. Таким образом, закон также предусматривает право лизингодателя, с письменного его согласия, передать объект лизинга третьей стороне во временное владение и пользование.

В соответствии с Законом «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Узбекистан», принятым 13 декабря 2002 года, в Законе «О лизинге» было оставлено лишь понятие финансового лизинга.

В различных секторах экономики существуют разные формы лизинга. Лизинг включает в себя многие виды лизинга, такие как финансовый лизинг, международный лизинг, внутренний лизинг, оперативный (скорый) лизинг, смешанный лизинг, суб-лизинг, возвратный лизинг, чистый лизинг, полный лизинг, публичный лизинг, возобновляемый (револьверный) лизинг, раздельный лизинг и многие другие. Типы лизинга можно классифицировать по нескольким критериям.

*В нашей стране развиваются следующие виды лизинга:*

1. Финансовый лизинг.
2. Оперативный лизинг.

При финансовом лизинге лизингополучатель выплачивает лизингодателю полную стоимость арендованного имущества (полная амортизация).

Финансовый лизинг требует большого объема капитальных затрат. Таким образом, финансовый лизинг осуществляется коммерческими банками.

При операционном лизинге имущество передается в лизинг на срок, не превышающий его период амортизации.

Обычно имущество с высоким сроком амортизации передается в операционный лизинг.

Средний срок лизингового договора по оперативному лизингу составляет от 2 до 5 лет.

*Операционный лизинг имеет следующие характеристики:*

➤ срок договора лизинга значительно меньше нормативного срока службы имущества, вследствие чего лизингодатель не рассчитывает возместить стоимость имущества за счет поступлений от одного договора; имущество в лизинг сдается многократно; в лизинг сдается не специально приобретаемое по заявке лизингополучателя имущество, а имеющееся в лизинговой компании;

➤ риск случайной гибели, утраты, порчи лизингового имущества лежит на лизингодателе;

➤ лизингополучатель может расторгнуть договор, если имущество в силу непредвиденных обстоятельств окажется в состоянии, непригодном для использования;

➤ по окончании срока договора имущество, как правило, возвращается лизингодателю.

*Операционный лизинг включает в себя:*

• **Рентинг** - аренда имущества на короткий период времени от одного дня до одного года.

• **Хайринг** - в этом случае имущество сдается в аренду на срок от 1 года до 3 лет. Обычно, этот период считается средним.

Финансовый лизинг - это соглашение, предусматривающее в течение периода своего действия выплату лизинговых платежей, покрывающих полную стоимость амортизации оборудования или большую его часть, дополнительные издержки и прибыль лизингодателя. Тот факт, что арендованное имущество и оборудование оцениваются за счет амортизационного периода (периода амортизации), предоставленной организацией, которая их генерирует, несомненно, приведет к ожидаемой и предопределенной прибыли лизинговых компаний.

*Финансовый лизинг также классифицируется следующим образом:*

- с обслуживанием;
- леведж-лизинг;
- пакетный лизинг.

**С обслуживанием**, когда лизингодатель оказывает ряд услуг по содержанию и обслуживанию имущества.

**Леведж-лизинг**, когда сделка по сдаваемому в лизинг имущества больше стоимости самого имущества и дополнительная сумма денег берется у третьей стороны.

**Пакетный лизинг**, когда система, включающая здания и сооружения, сдается в кредит, а оборудование предоставляется по договору аренды.

Виды лизинга в зависимости от состава участников (субъектов) сделки:

**Прямой лизинг** - вид финансовых услуг, при котором лизингодатель (лизинговая компания) приобретает у поставщика имущество (предмет лизинга) и затем сдает его в аренду за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях лизингополучателю (клиенту) с последующим переходом права собственности лизингополучателю.

**Возвратный лизинг** - разновидность лизинга, при котором продавец (поставщик) предмета лизинга одновременно выступает и как лизингополучатель. Собственник имущества продает его лизинговой компании и одновременно заключает с ней договор лизинга того же самого имущества. Таким образом, лизинговая компания становится собственником указанного имущества, а лизингополучатель - его арендатором. По завершении срока действия договора возвратного лизинга имущество возвращается в собственность клиента.

*По отношению к арендуемому имуществу лизинг делится на:*

**Чистый лизинг**, предусматривающий, что все расходы по обслуживанию принимает на себя лизингополучатель.

**Полный лизинг**, при котором лизингополучатель принимает на себя все расходы по обслуживанию имущества.



**Частичный лизинг**, при котором на лизингодателя возлагаются лишь отдельные функции по обслуживанию имущества.

*По типу финансирования лизинг делится на:*

**Срочный лизинг**, когда имеет место одноразовая аренда имущества и **возобновляемый лизинг**, при котором по истечении первого срока договор лизинга продлевается на следующий период. Разновидностью возобновляемого лизинга выступает **генеральный лизинг**, позволяющий лизингополучателю дополнить список арендуемого оборудования без заключения новых контрактов.

**Сублизинг** - означает передачу объекта лизинга лизингодателем другому лизингополучателю - получателю лизинга на основании договора лизинга.

**Международный лизинг** - отдельный вид лизинговых отношений, при которых по крайней мере одна (или все) стороны, принадлежат другой стране, или одна из сторон имеет совместное предприятие с иностранной фирмой.

*В рамках международного лизинга выделяют:*

❖ **прямой зарубежный лизинг** – арендная сделка между юридическими лицами разных стран;

❖ **косвенный международный лизинг** – арендатор и арендодатель являются юридическими лицами одной страны, но капитал последнего частично принадлежит иностранным фирмам, либо, если арендодателем выступает дочерняя компания иностранной фирмы.

*В свою очередь прямой зарубежный лизинг подразделяется на:*

➤ сделки, при которых лизинговая компания покупает оборудование у национальной фирмы, а затем предоставляет его за границу арендатору – **экспортный лизинг**;

➤ сделки, при которых арендодатель покупает оборудование у иностранной фирмы, а затем предоставляет его отечественному арендатору – **импортный лизинг**.

### 17.3. Правовые основы лизинговых операций в банковской деятельности

Для проведения лизинговых операций коммерческими банками должна быть сформирована их правовая основа.

*Создание и совершенствование лизингового законодательства и подзаконных актов в Узбекистане можно условно разделить на три этапа:*

↓ создание и внедрение законов и положений в соответствии с законодательством о лизинге;

↓ установление отношений между лизинговым законодательством Республики Узбекистан и международным лизинговым законодательством;

↓ этап совершенствования законодательства и подзаконных документов по лизинговому законодательству.

*Первый этап продолжался с 1996 по 1999 год*, в ходе которого были разработаны и реализованы в соответствии с законодательством о лизинге следующие основные законы и нормативные документы:

Вторая часть Гражданского кодекса была принята на основании Закона от 29 августа 1996 года «Об утверждении второй части Гражданского кодекса Республики Узбекистан» № 256-1.

В целях урегулирования лизинговых операций, проводимых на основании норм Гражданского кодекса и коммерческих банков, Центральный банк принял постановление Центрального банка от 29 марта 1997 года № 327 «Порядок проведения лизинговых операций банками Республики Узбекистан». Этот нормативный акт действовал до 20 июня 1999 года и сыграл важную роль в осуществлении банками лизинговой деятельности.

На основании Постановления Кабинета Министров от 6 мая 1998 года № 194 «Об утверждении нормативных актов» был принят «Порядок отражения лизинговых операций в бухгалтерском учете и отчетности». Согласно которому, для лизинговых компаний были определены процедуры и правила проведения лизинговых

операций по лизингу оборудования, а также был определен порядок учета лизинговых операций. Наконец, 14 апреля 1999 года был принят Закон «О лизинге» № 756-1. Закон состоит из 25 статей и он сыграл важную роль в урегулировании лизинговых отношений. В отличие от Гражданского кодекса, был установлен ряд конкретных стандартов, таких как формы лизинга, регистрация объекта лизинга, требования к лизинговым соглашениям, отказ от прав лизингополучателя в пользу третьих лиц, страхование и залог предмета лизинга, условия лизингового договора и т. д.

В соответствии с положениями закона Центральный банк принял постановление от 29 марта 1997 года № 327 «О порядке ведения лизинговых операций банками Республики Узбекистан», зарегистрированный Министерством юстиции 20 июля 1999 года за номером 776, и утратило силу постановление от 29 марта 1997 года № 327 «О порядке проведения лизинговых операций банками Республики Узбекистан».

*Второй этап* развития лизингового законодательства в Узбекистане *берет свое начало в мае 2000 года.*

В целях упорядочения существующих проблем в лизинговых отношениях коммерческих банков и консолидации различных вопросов в мае 1998 года в Оттаве, Канада, была принята Конвенция «О международном финансовом лизинге».

Целью заключения конвенции является уточнение основной терминологии по финансовой аренде (лизингу), а также разработка норм, регулирующих правовые взаимоотношения всех сторон лизинговой сделки. В документе описаны сделки, характерные черты которых позволяют их классифицировать как лизинговые. В конвенции предусмотрены принципы, в соответствии с которыми хозяйственная сделка относится к финансовой аренде; когда потенциальный лизингополучатель самостоятельно и компетентно подбирает себе поставщика и имущество; когда приобретение имущества лизинговой компанией (лизингодателем) производится с целью последующей его сдачи в аренду, о чем информируется

поставщик-изготовитель; когда расчет лизинговых платежей производится на принятых условиях амортизации.

Конвенция уточняет и ограничивает сделки, относящиеся к лизингу. Она трактует классический лизинг, который носит трехсторонний характер. Конвенция не регулирует двухсторонние сделки, которые в России получили название "возвратный лизинг", а также и потребительские сделки, т.е. аренду для удовлетворения личных потребностей, когда частный потребитель или пользователь не может выступать субъектом лизинговых отношений, а вправе участвовать лишь в краткосрочной аренде (прокате) бытовой техники, приборов, оборудования и др. Конвенция не включила в квалификационную характеристику финансовой аренды и право на приобретение имущества у лизингодателя (опцион на покупку) и порядок расчета и выплаты лизинговых платежей.

В конвенции о международном лизинге уточнен объем имущественной ответственности лизингодателя, лизингополучателя и поставщика-изготовителя. Отражена защита имущественных прав лизингодателя, исходя из того, что он является собственником передаваемого во временное пользование имущества. Объем ответственности лизингодателя перед лизингополучателем ограничен размерами ущерба, принесенного лизингополучателю некомпетентным вмешательством лизингодателя при выборе поставщика или определении спецификации объекта лизинга.

Для соблюдения прав собственника имущества лизингополучатель обязан использовать его в строго определенных целях, оговоренных в соглашении, поддерживать его в состоянии, в котором оно было поставлено, с учетом нормального технически обоснованного износа. Лизингополучатель обязан своевременно и в полном объеме в согласованные сроки производить лизинговые платежи. При нарушении лизингополучателем согласованных условий лизингодатель вправе требовать не только выплаты причитающихся по договору платежей, но и возмещения ущерба,

нанесенного из-за нарушения его условий. В определенных случаях, оговоренных в договоре, он может быть аннулирован.

Защищая имущественные права лизингополучателя, конвенция возложила на лизингодателя всю полноту ответственности в случае, когда какое-то третье лицо обладает привилегированным правом на имущество по сравнению с лизингополучателем, за исключением того случая, когда это произошло по инициативе последнего.

Заслуживают внимания, зафиксированные в конвенции о международном лизинге, правила о взаимоотношениях между партнерами по сделке в случае признания несостоятельности лизингополучателя. Конвенция подчеркивает значение права требований публичной регистрации имущественных прав лизингодателя на переданное в лизинг имущество.

В конце 2001 года Международная финансовая корпорация (МФК), Государственный секретариат Швейцарии по международным делам и развитию лизинга работали в Центральной Азии, в том числе и в Узбекистане. Они консультировали органы государственного управления в совершенствовании законодательства в сфере лизинга. В результате значительно улучшились существующие законодательные нормы в сфере лизинга. В частности, 28 августа 2002 года был принят Указ Президента «О мерах по дальнейшему развитию лизинговой деятельности». *В соответствии с указом, начиная с 1 сентября 2002 года:*

-лизинговые платежи освобождались от налога на добавленную стоимость;

-увеличилась роль лизинга в предоставлении современного оборудования, особенно малых предприятий, с использованием современных технологий, а также оборудования, производимого отечественными производителями;

-были освобождены от уплаты таможенных пошлин и налога на добавленную стоимость на технологическое оборудование,

ввозимое на территорию Узбекистана для последующей передачи в лизинг;

-предусматривалось освобождение от налога на имущество, переданного в лизинг предприятием в соответствии со сроком действия договора лизинга;

- в случае применения налогообложения лизингодателя, следует определить, что сумма полученных кредитов на покупку имущества, передаваемого в лизинг, и сумма других фиксированных платежей вычитаются из дохода.

Стоит также отметить, что лицензионных требований к лизинговым сделкам в Узбекистане нет, и это отличный положительный фактор в развитии лизинга в стране.

*Как и все гражданско-правовые соглашения, лизинговые соглашения также реализуются на трех этапах:*

- подготовка и обоснование контракта;
- легализация договора;
- исполнение контракта.

*На первом этапе* формируются следующие документы:

➤ ходатайство лизингополучателя лизингодателю о получении имущества (объекта лизинга) в лизинг;

➤ проведение экспертизы и обоснование эффективности проекта, подготовленного специалистами лизингодателя по платежеспособности лизингополучателя;

➤ заказ продавцу (изготовителю) объекта лизинга;

➤ если лизингодатель получает кредит от банка на лизинговые операции (в случае дополнительных средств), он должен подать запрос на кредит в банк.

*На втором этапе* составляются следующие документы:

✓ кредитный договор, заключаемый между лизингодателем и банком в случае банковских заимствований для финансирования лизинговых операций;

✓ договор купли-продажи объекта лизинга;

✓ заявление о принятии и передаче для использования объекта лизинга;

- ✓ договор лизинга;
- ✓ договор на техническое обслуживание;
- ✓ договор страхования объекта лизинга;
- ✓ соглашение о дополнительных услугах, предоставляемых лизингодателем.

*На третьем этапе* лизингополучатель использует объект лизинга и оплачивает лизинговые платежи. В то же время, лизингополучатель обеспечивает использование и обслуживание объекта лизинга, своевременно оплачивает лизинговые платежи, если иное не предусмотрено договором, ремонтирует объект лизинга за свой счет и несет другие расходы на его содержание.

### **Ключевые слова**

Амортизационные отчисления, лизинг, лизинговый платеж, сумма лизинга, объект лизинга, финансовая аренда, финансовый лизинг, оперативный лизинг, суб-лизинг, процентная ставка, возвратный лизинг.

### **Вопросы для повторения**

1. Что означает лизинг?
2. Что вы подразумеваете под операционным лизингом?
3. Что такое финансовый лизинг?
4. Что вы понимаете под понятием возвратный лизинг?
5. Как начисляется амортизация на объект лизинга?
6. Что включено в лизинговые платежи?
7. Какие правовые основы существуют в коммерческих банках для лизинговых операций?
8. Каковы лимиты, установленные Центральным банком для проведения лизинговых операций коммерческими банками?
9. Каковы риски, связанные с лизинговыми операциями коммерческих банков?

---

## ГЛАВА XVIII. НОВЫЕ ВИДЫ БАНКОВСКИХ УСЛУГ

### 18.1. Банковские пластиковые карты и платежи с их использованием

Пластиковые карты представляют собой совокупность карт для различных целей. С помощью пластиковых карточек можно покупать потребительские товары в торговых точках и оплачивать коммунальные услуги. Пластиковой картой можно оплатить поездку, либо вход в компьютер. Другими словами, пластиковые карты являются инструментом для различных целей.

Пластиковая карточка является средством осуществления безналичных платежей в области денежного обращения. В настоящее время пластиковые карты используются во всех странах мира.

Существует несколько типов пластиковых карт. Пластиковые карты делятся на личные и корпоративные карты.

Коммерческие банки предоставляют личные карточки физическим лицам после открытия текущего счета. Личные пластиковые карты также доступны для людей с высокой платежеспособностью.

Корпоративные пластиковые карты выдаются юридическим лицам на основании их гарантий и обеспечения.

*Существует 2 вида пластиковых карт:*

**1. Офлайн-карты.**

**2. Онлайн карты.**

После внесения депозита необходимо загрузить онлайн-карты. Эти пластиковые карты изначально используются в карточках и редко используются в текущем периоде.

Онлайн карты - это современные пластиковые карты и их не нужно скачивать. Эти пластиковые карты оплачиваются в режиме реального времени.



*Действуют 2 типа пластиковых карт:*

**1. Дебетовые карты.**

**2. Кредитные карты.**

Дебетовые карты - это денежные средства, альтернативные платежным инструментам оплаты. Они используются для оплаты товаров и услуг путем прямого дебетования средств с текущего счета держателя карты.

Дебетовые карты недоступны за счет займов коммерческих банков, но платежи производятся в сумме денег на текущем счете. В одном случае владелец карточки может использовать кредит коммерческого банка, если у банка есть ограничение на использование кредита овердрафта.

По кредитным картам держатель карточки открывается коммерческим банком наличными и устанавливает лимит кредитования на основании его возможностей по возврату кредита.

*В соответствии с функциональными характеристиками пластиковых карт можно выделить следующие:*

- ❖ магнитные карты;
- ❖ карты памяти;
- ❖ смарт-карты;
- ❖ супермарт-карты.

На оборотной стороне магнитной карты есть магнитный путь, который может хранить до 100 байтов данных.

*Карты памяти* - это простые электронные карты с доступной памятью. Память этой карты в несколько раз больше, чем память магнитных карт.

Получение информации о памяти карты и ввода данных осуществляется через терминал.

У *смарт-карт* есть микрочип, который позволяет выполнять вычисления, такие как микрокомпьютеры.

*Основные компании производители смарт-карт это:*

- Gemplus (Франция);
- AT & T (США);
- Билл CPS (Франция);

- Toshiba (Япония);
- Philips TRT (Германия).

*Карты супермарт* - это многофункциональные карты, производимые японской компанией Toshiba и используемые в системе VISA.

*Преимущества супермарт-карт:*

✓ сочетает в себе как дебетовую, так и кредитную карту, в отличие от обычной смарт-карты, есть дополнительные аппаратные устройства ввода;

✓ одновременно функционирует как часы, календарь, калькулятор, ноутбук.

Снятие наличных денег с магнитных пластиковых карт осуществляется через банкоматы.

*Банкоматы - многофункциональные устройства, их преимуществами являются:*

✚ сокращение числа наличных в банках;

✚ снижает затраты, связанные с предоставлением клиентам наличных услуг;

✚ приносит наличные услуги банкам;

✚ предоставляет наличные деньги по субботам и воскресеньям;

✚ позволяет клиентам осуществлять сберегательные операции.

В Узбекистане в 1995 году были впервые распространены кредитные и дебетовые пластиковые карты в национальной валюте. Однако развитие пластиковых карт связано с принятием Постановления Кабинета Министров № 445 от 24 сентября 2004 года «О мерах по дальнейшему развитию системы расчетов по пластиковым картам».

Постановление Президента «О приоритетах дальнейшего реформирования финансово-банковской системы республики в 2011-2015 годах, повышение его устойчивости и достижение высоких международных рейтингов» на период 2011-2015 годов позволило продолжить развитие обращения пластиковых карт.

В указе поставлена задача ежегодно выпускать не менее 500 000 пластиковых карточек.

В 2004 году банк выдал более 0,1 млрд. долларов США, в конце 2014 года этот показатель составлял 22,8 трлн. сумов.

## **18.2. Дистанционные банковские услуги**

Доступны следующие виды услуг удаленного банковского обслуживания:

*Банк-клиент* - компьютерная система, на которой клиентское программное обеспечение установлено на компьютере клиента. Это программное обеспечение сохраняет все данные клиента на компьютере (в основном из платежных документов и загрузок). Производится прямая связь между банком и клиентским компьютером через модем.

*Интернет-банкинг* - система, которая позволяет клиентам управлять своими сберегательными счетами, включая пластиковые карты, через Интернет. Этот тип услуг, предназначен для платежей в режиме реального времени клиентом, который удаленно подключен к банку. Пользователь регистрируется в веб-браузере. Система интернет-банкинга расположена на веб-сервере банка. У вас есть возможность просмотреть все ваши данные (загрузки платежных документов и счетов) на веб-сайте банка.

*С помощью услуги интернет-банкинга клиент может использовать свое рабочее место или другие удобные условия:*

- платежи;
- отслеживать потоки платежей;
- обеспечивает доступ ко всем отчетам в любое время, например, получение всех отчетов.

С помощью интернет-банкинга клиент сможет увидеть деньги, отправленные на его счет, путем подключения к сайту банка со своего рабочего места в Интернете и перевода денег в банк.

Система мобильного банкинга будет основана на технологии интернет-банкинга.

*SMS-банкинг* - система SMS-получения информации об операциях на счетах клиентов на их депозитных счетах и пластиковых карточках. Для получения информации со счета вам необходимо отправить SMS-запрос на специальный номер телефона банка клиента.

Конечно, увеличение объема услуг SMS-банкинга зависит от количества пользователей мобильной связи и их доверия к банкам.

*Услуга SMS-банкинга клиенту дает возможность узнать:*

- ❖ средства, полученные со счета;
- ❖ учетные расходы;
- ❖ операционную информацию о банковских операциях в течение дня.

Мобильный банкинг. Какая из современных технологий может отвечать современным требованиям и каков наилучший выбор для моделей мобильного банкинга? Многие эксперты признают преимущества WAP-банкинга для своих клиентов.

*WAP-банкинг* имеет ряд преимуществ, в частности, минимальные затраты на работу через портал WAP и право клиента на выбор одного из самых важных преимуществ.

В стране созданы все условия для развития WAP-банковского обслуживания, включая технические, организационные и финансовые возможности. Более того, коммерческие банки приобрели опыт предоставления услуг мобильного банкинга.

На последнем этапе развития платежной системы Узбекистана интенсивно развивается система удаленного обслуживания банковских счетов.

По состоянию на 1 января 2015 года количество пользователей системы удаленного банковского обслуживания превысило 534 800 и увеличилось в 2 раза по сравнению с началом 2014 года.

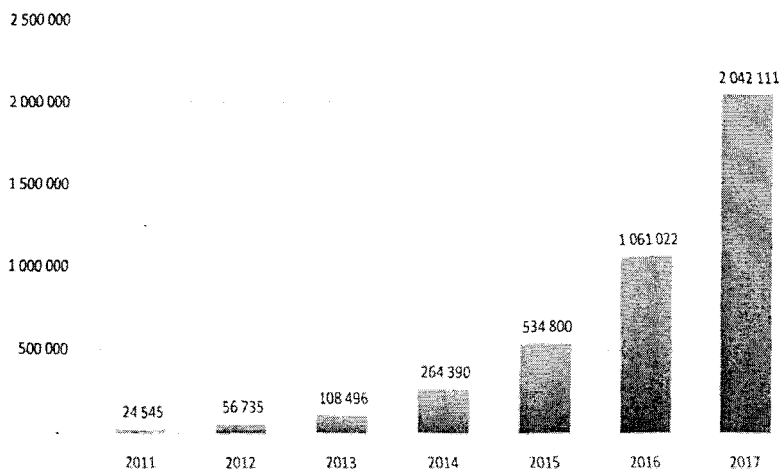
**Количество пользователей дистанционным  
банковским обслуживанием на 1 октября 2017 г.<sup>58</sup>**

№	Банк	Интернет- банкинг и Банк-клиент	SMS-банкинг и мобильный банкинг	Итого
1	Национальный банк ВЭД	13 004	609 589	622 593
2	АКБ "Узпромстройбанк"	35 046	68 916	103 962
3	АКБ "Агробанк"	41 077	1 135 662	1 176 739
4	АКИБ "Ипотекабанк"	13 265	69 998	83 263
5	АКБ "Микрокредитбанк"	4 450	60 459	64 909
6	АК Народный банк	19 472	663 914	683 386
7	АКБ "Савдогарбанк" с уч. ин. кап.	1 475	4 082	5 557
8	АКБ "Кишлок курилиш банк"	2 935	72 885	75 820
9	АКБ "Турон банк"	4 881	9 403	14 284
10	АКБ "Хамкорбанк" с уч. ин. кап.	36 699	119 076	155 775
11	АКБ "Асака"	3 173	514 421	517 594
12	АИКБ "Ипак Йули"	5 893	104 082	109 975
13	АО "УТВАНК"	275	308	583
14	ЧАБ "Трастбанк"	7 670	55 715	63 385
15	АКБ "Алокабанк"	4 823	134 443	139 266
16	АО "ҚДБ Банк Узбекистана"	393	14 439	14 832
17	ЧАКБ "Туркистон"	839	1 061	1 900
18	ДБ "Садерат Иран"	11	12	23
19	ЧАКБ "Универсалбанк"	1 628	6 339	7 967
20	АКБ "Капиталбанк"	6 013	44 402	50 415
21	ЧАКБ "Равнакбанк"	785	568	1 353
22	ЧАКБ "Даврбанк"	4 204	5 734	9 938
23	АКБ "Invest Finance Bank"	3 407	9 875	13 282
24	АКБ "Asia Alliance Bank"	3 138	10 739	13 877
25	ЧЗАКБ "Hi-Tech Bank"	327	88	415
26	ЧАКБ "Ориент финанс"	2 159	17 071	19 230
27	ЧАКБ "Мадад инвест банк"	81	89	170
	<b>Всего</b>	<b>217 123</b>	<b>3 733 370</b>	<b>3 950 493</b>

<sup>58</sup> www.cbu.uz

Согласно данным таблицы, все коммерческие банки республики имеют системы дистанционного управления расчетным счетом. Особенно крупные коммерческие банки имеют большое количество пользователей дистанционных услуг.

Теперь рассмотрим динамику изменения количества пользователей услуг, дистанционного банковского обслуживания.



**Рис. 26. Число пользователей услугами дистанционного банковского обслуживания в Узбекистане, в тыс.**

По данным графика, в 2012-2017 годах прослеживалась тенденция роста числа пользователей дистанционными службами коммерческих банков. Это свидетельствует о быстром развитии этих видов услуг.

Количество клиентов, использующих услуги SMS-банкинга, достигло 30,0 тыс. в 2011 году, а к 1 октября 2012 года количество пользователей услугами мобильного банкинга и SMS-банкинга превысило 43,3 тыс. человек. Доля пользователей в системе дистанционного обслуживания составила 55,0 %. К 2018 году

количество пользователей дистанционных банковских услуг достигло 2042,6 тыс. человек.

С помощью таблицы, приведенной ниже, рассмотрим цены на дистанционное управление расчетным счетом.

Таблица 32

**Стоимость операций дистанционного банковского обслуживания в коммерческих банках Республики Узбекистан на 1 января 2014 года**

№	Банк	Стоимость подключения к системе	Ежемесячный платеж
1	Национальный банк ВЭД РУ	бесплатно	20 USD
2	Промстройбанк	бесплатно	20 USD
3	Агробанк	бесплатно	0,5 МЗП
4	Ипотекабанк	бесплатно	36 000 сум
5	Микрокредитбанк	бесплатно	16 USD
6	Народный банк	20 USD	25 USD
7	Қишлоққурилиш банк	бесплатно	0,5 МЗП
8	Турон банк	бесплатно	10 USD
9	Хамкорбанк	бесплатно	2 МЗП
10	Асакабанк	бесплатно	16 USD
11	Ипак йўли	10 USD	10 USD
12	УТ банк	100 USD	бесплатно
13	Трастбанк	Бесплатно	15 USD
14	КДБ Банк Узбекистана	40 USD	20 USD
15	Туркистонбанк	1 МЗП	1 МЗП
16	Универсалбанк	1 МЗП	1 МЗП
17	Равнақбанк	бесплатно	20 000 сум
18	Даврбанк	20 000 сум	20 000 сум
19	Invest Finance Bank	бесплатно	20 USD
20	Amirbank	бесплатно	1 МЗП
21	AsiaAlliance Bank	бесплатно	15 USD
22	Hi-Tech Bank	бесплатно	20 USD
23	Orient Finans	бесплатно	15 USD

*Примечание: МЗП - минимальная заработная плата.*

В таблице показано, что в большинстве коммерческих банков подключение к системе клиентов является бесплатным. Это служит увеличению количества удаленных пользователей банковскими счетами.

Следует отметить, что для коммерческих банков система интернет-банкинга обходится дороже.

Стоимость открытия веб-сайта для коммерческих банков не отличается от стоимости открытия корпоративных сайтов для корпоративных клиентов. Для этого веб-студии берут от 7 млн. сум до 15 млн. сум. Однако эти затраты составляют затраты только на проектирование и программирование сайта.

Самой дорогой частью расходов на интернет-проект для коммерческих банков является программное обеспечение для интернет-банкинга и ее подключение к автоматизированной банковской системе.

Конечно, крупные коммерческие банки имеют возможность самостоятельно запускать интернет-банкинг без привлечения внешних фирм. Но даже для таких банков интернет-банкинг обходится дорого. Потому что им нужно иметь высококвалифицированных программистов и поддерживать отдел информации. Кроме того, они тратят много денег на приобретение продуктов безопасности, которые позволяют обеспечить клиентов цифровыми подписями и на отслеживание программного обеспечения.

Услуги удаленного банковского обслуживания требуют высокоскоростного интернета. Это также создает потребность коммерческих банков в покупке новых программных обеспечений. Все это в сумме составляет довольно внушительные затраты коммерческих банков.

### **18.3. Операции форфейтинга**

Слово форфейтинг происходит от французского слова *forfe*, что означает оптовую торговлю.



**Форфейтинг** - это покупка коммерческим банком тратты, предоставленной поставщиком без права регресса.

*Форфейтинговые операции коммерческих банков осуществляются в следующей последовательности:*

1. Заключается договор купли-продажи между поставщиком и покупателем.
2. Поставщик товара направляет товар и все документы, связанные с ним покупателю.
3. Покупатель передаёт поставщику товаров акцептованный вексель (тратта).
4. Поставщик предоставляет тратту своему банку для покупки.
5. Коммерческий банк покупает тратту без права регресса.
6. После окончания срока тратты, коммерческий банк отправляет его в банк покупателя для оплаты.
7. Банк покупателя передает тратту покупателю.
8. Покупатель оформляет своему банку платежное поручение.
9. Банк покупателя производит платеж в соответствии с платежным поручением покупателя.

Операции по форфейтингу появились после Второй мировой войны. Основной причиной его появления является необходимость экспортного кредитования западноевропейских стран, которые в результате войны были разорены. Коммерческие банки, покупкой тратт по дисконтной ставке с помощью форфейтинг кредита нашли необходимую валюту для производственной деятельности экспортеров. Банк-покупатель, то есть банк-форфейтор, должен иметь точную информацию о платежеспособности покупателя. Причина этого в том, что банк покупает тратту без права регресса. В таких обстоятельствах неплатежеспособность покупателя приведет к потере банком суммы тратты. В настоящее время операции по форфейтингу развиты в банках, ведущих свою деятельность на мировых финансовых рынках (Лондон, Токио, Нью-Йорк, Цюрих, Париж, Франкфурт-на-Майне, Гонконг, Сингапур). *Это объясняется следующими причинами:*

- накопление операций финансирования международных торговых операций в международных финансовых центрах;
- высокий риск экспорта товаров;
- недостаточность источников финансирования экспортеров.

*Основными отличиями операций форфейтинга от факторинга являются:*

1. При форфейтинге банки приобретают только тратту. В факторинге покупается не только тратта, но и документы товаров.

2. При форфейтинге тратта покупается только без права регресса. В факторинге же применяется покупка тратты, как без права регресса, так и с правом регресса.

3. Ставка дисконтирования коммерческого банка на форфейтинг выше, чем на факторинг.

Операция форфейтинга отличается от факторинга простотой и легкостью проведения. Кроме того, экспортер будет уверен в том, что импортёр не станет банкротом. При лизинге сохраняется регрессивное право финансовой компании на экспортера. Услуги форфейтинга конкурируют на рынке с коммерческими банками и форфейтинговыми компаниями. Эти компании специализируются на форфейтинге и имеют особое положение на рынке. Преимущество форфейтинговых компаний заключается в их специализации только на одном типе услуг, а именно, на форфейтинговых услугах. У них имеются профессиональные кадры, которые могут предоставить услуги самого высокого качества. Преимущество коммерческих банков на рынке форфейтинговых услуг во многом определяется их финансовыми возможностями.

В странах с переходной экономикой, в большинстве случаев, акцептированные коммерческие векселя импортёрами не покупаются коммерческими банками развитых стран. Поскольку, прежде всего, страны с переходной экономикой считаются областями высокого риска; во-вторых, у иностранных банков нет достаточной базы данных для оценки платежеспособности этих предприятий. Поэтому банки этой страны должны принимать

векселя импортёров, гарантировать их оплату и тем самым создать возможность иностранным банкам купить тратты.

Поскольку обращения коммерческих векселей в Узбекистане нет, у коммерческих банков нет возможности проводить форфейтинговые операции.

### **Ключевые слова**

Система «Банк-клиент», интернет-банкинг, магнитные карты, поставщик, мобильный банкинг, «офлайн» режим, «онлайн» режим, пластиковая карта, без права регресса, смарт-карты, суперсмарткарты, тратта, карты памяти, международная торговля, международные финансовые рынки, форфейтинг, форфейтор, SMS-банкинг.

### **Вопросы для повторения**

1. Что такое пластиковая карточка и их виды?
2. Когда в Узбекистане внедрены пластиковые карты, и какие имеются правовые основы?
3. В чем разница между дебетовыми пластиковыми карточками и кредитными картами?
4. Что такое система «Банк-клиент», и какие операции осуществляются с его помощью?
5. Что такое интернет-банкинг и как с его помощью осуществляются платежи?
6. Что такое SMS-банк, и какие операции он выполняет?
7. Каким видом услуги считается мобильный банкинг?
8. Как осуществляется дистанционное управление банковскими счетами?
9. Как осуществляется операция по форфейтингу и каковы ее преимущества?

---

## ГЛАВА XIX. ЗАБАЛАНСОВЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

### 19.1. Сущность забалансовых операций коммерческих банков

Забалансовые операции - не новое явление в мировой банковской деятельности. Кредитные учреждения и раньше проводили их отдельные виды, например, трастовые (доверительные) операции, форвардные валютные сделки, операции с документарными и резервными аккредитивами. Но до недавнего времени объем забалансовой деятельности был относительно незначителен и не определял лица банковской системы. Положение резко изменилось в начале 80-х гг. XX в. Забалансовые операции превратились в одно из ведущих направлений банковской деятельности. Доходы от них играют все возрастающую роль в формировании банковской прибыли.

Термином "забалансовые операции" обозначается широкий круг операций, которые, как правило, не отражаются в официально публикуемых банковских балансах или даются под чертой в разделе "контрсчетов" ("забалансовых" счетов). Забалансовые операции могут проводиться банками как с целью привлечения средств (пассивные операции), так и их размещения (активные). Кроме того, если банки проводят забалансовые операции за определенное вознаграждение (комиссию) по поручению клиента, то их относят к активно-пассивным операциям или банковским услугам.

Основная доля операций современного банка относится к забалансовым операциям. Они не относятся ни к активным, ни к пассивным операциям, но тем не менее, подобная деятельность имеет большой удельный вес и приносит солидный доход банкам. При осуществлении забалансовых операций банк действует как

брокер или как агент. Банк является посредником и не использует собственные средства.

Особенность забалансовых операций состоит в том, что значительная их часть представляет собой обязательство банка совершить активную (реже - пассивную) операцию при наступлении (возникновении) определенных, заранее оговоренных условий. Таким образом, особенностью большей части забалансовых операций является их условный характер, поэтому они часто называются условными обязательствами.

## **19.2. Гарантии, выдаваемые коммерческими банками**

Под забалансовыми операциями коммерческих банков понимают операции, которые напрямую не связаны с денежными потоками, но могут привести к определенным требованиям и обязательствам для банка. Выдача гарантий - одна из забалансовых операций, часто используемых коммерческими банками.

*Существует два типа гарантий, выдаваемых коммерческими банками:*

1. Гарантии, выдаваемые клиентами по их платежным обязательствам.

2. Гарантии качества поставляемых товаров.

Гарантии платежных обязательств клиентов подразумевают, что при неплатежеспособности клиента банк обязуется оплачивать обязательства клиента.

Основное отличие банковской гарантии от стэнд-бай аккредитива заключается в том, что поступление документов товара при отсутствии средств на расчетном счете клиента является основанием для выполнения банком своих обязательств. В стэнд-бай аккредитиве отсутствие средств на текущем счете клиента при представлении документов товара не может служить основанием для исполнения обязательства банком, а означает, что клиент становится неплатежеспособным.

Банковская гарантия на качество товара предоставляется покупателю товара. Здесь возникает вопрос: ведь сотрудники коммерческого банка не умеют оценивать качество товаров?

Для сотрудников банка совсем неважно уметь оценивать качество товара. Целью настоящей гарантии является наложение на банк обязательства уплатить штраф, предусмотренный договором купли-продажи, и погасить авансовый платеж, если поставщик товара, являющийся клиентом банка, не поставяет товар хорошего качества или не доставляет товар в срок, указанный в договоре.

На практике чаще всего поставщик требует от покупателя значительную часть суммы товара (30%, 50% или 100%). При оплате покупателем требуемого крупного авансового платежа, существует риск того, что товар будет доставлен плохого качества или не в срок, или же доставки не будет совсем. Это связано с тем, что при получении поставщиками большей части основной суммы меньше отвечают за качество и своевременность доставки товаров. Поэтому в таких случаях для защиты от вышеупомянутых опасностей покупатель требует от поставщика банковскую гарантию качества.

Гарантийные операции коммерческих банков являются одновременно высокодоходными и весьма рискованными операциями. Например, банк может получить доход в размере 2-3% от общей суммы товара, а при неплатежеспособности поставщика может понести потери в размере 97-98% от суммы товара. Поэтому эксперты Базельского комитета оценили уровень риска гарантий, предоставляемых коммерческими банками, до 100%.

Примером высокого риска банковских гарантий является массовое банкротство банков в Соединенных Штатах во время Великой депрессии (1929-1933).

Массовое банкротство банков привело к созданию государственной комиссии определения причин банкротства. В докладе комиссии президенту и Конгрессу приводились причины массового банкротства коммерческих банков, и одной из основных причин оказалось, что американские банки в погоне за прибылью

давали большие гарантии по платежным обязательствам своих клиентов. В результате был принят Закон Гласс-Стигла, согласно которому американские банки были лишены права выдавать гарантии по платежным обязательствам клиентов.

Банковские гарантии являются важным инструментом конкурентоспособности и обеспечения репутации перед клиентами. Таким образом, коммерческие банки США начали регулярно обращаться к Федеральной резервной системе, заявив, что пришло время отменить постоянный запрет на гарантии. Они утверждали, что из-за этого запрета серьезно подрывается конкурентоспособность банков США против японских и западноевропейских. В конце концов, в 1991 году закон Гласс-Стигла был отменен.

Достаточная ликвидность и платежеспособность коммерческого банка, гарантирующего поставщика, играют важную роль в обеспечении гарантирующего обязательства. Как правило, при оценке ликвидности и платежеспособности коммерческого банка, являющегося гарантом, учитываются рейтинговые очки, присвоенные международными рейтинговыми агентствами. Однако существуют гарантии, выдаваемые коммерческими банками, не получившими оценку международных рейтинговых агентств. В таком случае ликвидность и платежеспособность коммерческого банка, являющегося гарантом, оцениваются на основе имеющихся показателей. Основное внимание уделяется текущему коэффициенту ликвидности, коэффициенту достаточности капитала и качеству активов банка.

Кроме того, уровень политического риска в стране, где расположен банк-гарант, также является важным фактором в использовании банковских гарантий этого банка.

Согласно инструкции Центрального банка Узбекистана от 24 марта 2012 года № 761 «О порядке выдачи банковских гарантий коммерческими банками»:

*Во-первых*, сумма выдаваемых коммерческими банками гарантий и сумма средств к оплате бенефициарам не окупленные

принципалом не должны превышать 25 % от капитала первого уровня.

*Во-вторых*, для получения принципалом гарантии он должен отвечать следующим требованиям:

- ↓ не работать в убыток и не иметь неликвидный баланс;
- ↓ отсутствие просроченной кредиторской задолженности;
- ↓ наличие положительного заключения аудитора о результатах последних трех финансовых лет;
- ↓ наличие положительной кредитной истории.

*В-третьих*, необходимо создать резервный фонд на случай возможных потерь от гарантий, выданных коммерческими банками.

Характерно, что резерв определяется на основе кредитоспособности принципала с учетом его финансового положения, кредитной истории и состояния экономической сети, в которой он ведёт свою деятельность.

В соответствии с инструкцией кредитоспособность определяется как: «хорошая», «стандартная», «нестандартная», «низкая» и «плохая».

*Кредитоспособность считается «хорошей» при наличии следующих обстоятельств:*

- ❖ финансовая стабильность;
- ❖ высокий уровень прибыльности;
- ❖ иметь достаточные денежные средства для обеспечения своевременного выполнения всех своих финансовых обязательств, в том числе по гарантийной задолженности;
- ❖ иметь возможность развивать коммерческие сделки и свободно привлекать финансовые ресурсы;
- ❖ быть не связанными с поставщиками и потребителями ограниченной деятельностью;
- ❖ все предоставленные документы должны быть оформлены в порядке, установленном законом;
- ❖ своевременно осуществлять платежи по кредитам или другие платежи.



Для принципалов, кредитоспособность которых была признана «хорошей», при выдаче гарантий можно не создавать фонд для возможных потерь.

*Кредитоспособность принципала может быть признана «стандартной», если выполняются следующие условия:*

➤ общая финансовая ситуация стабильна, но в деятельности имеются некоторые неблагоприятные экономические явления, и их не устранение может привести к несвоевременному выполнению обязательств;

➤ имеется тенденция снижения доходов или денежных потоков;

➤ продление срока оплаты кредита или других долгов один раз.

При признании кредитоспособности принципала «стандартной» необходимо создание резервного фонда в сумме 10 % от суммы гарантии.

*Кредитоспособность считается «субстандартной» в следующих случаях:*

✓ наличие обстоятельств, которые могут привести к серьезному ухудшению финансового положения;

✓ снижение дохода или денежных средств на 50 % по сравнению с прошлым кварталом;

✓ не возможность погашения получаемыми в этом месяце денежными средствами всех обязательств, срок погашения которых настал, а также погашения суммы гарантии;

✓ продление срока оплаты кредита или других долгов два раза.

При признании кредитоспособности принципала «субстандартной» необходимо создание резервного фонда в сумме 25 % от суммы гарантии.

*При выполнении следующих условий, кредитоспособность принципала признается «низкой»:*

✚ при ухудшении обстоятельств упомянутых в 20 статье инструкции;

✚ наличие за последние пять лет неудовлетворительной кредитной истории, то есть осуществление несвоевременных выплат.

При признании кредитоспособности принципала «низкой» необходимо создание резервного фонда в сумме 50 % от суммы гарантии.

*При выполнении следующих условий, кредитоспособность принципала признается «плохой»:*

❖ при возникновении случаев оплаты банками обязательств по гарантиям;

❖ при несвоевременном осуществлении платежей по кредитам и другим обязательствам;

❖ в последнем квартале не было поступлений на расчетном счету;

❖ продолжаются судебные процессы по финансовой деятельности;

❖ имеются признаки банкротства.

При признании кредитоспособности принципала «плохой» необходимо создание резервного фонда в сумме 50 % от суммы гарантии.

### **19.3. Операции форвард, опционные и фьючерсные контракты коммерческих банков**

Форвардные операции коммерческих банков считаются широко используемыми забалансовыми операциями.

Под форвардной операцией коммерческих банков понимается будущая покупка и продажа иностранной валюты по определенному курсу.

Форвардные контракты заключаются между коммерческим банком и экспортером, а также между коммерческими банками.

После заключения форвардного контракта сумма договора отражается на забалансовом счете.

В коммерческих банках Узбекистана форвардные контракты на продажу иностранной валюты отражаются на счете 92709, а сумма форвардного контракта на покупку иностранной валюты отражается на счете 92716.

По истечении срока форвардного контракта происходит движение иностранной валюты на балансовых счетах, и в результате составляются соответствующие бухгалтерские записи. После этого сумма форвардного договора выводится из забалансовых счетов.

Снятие суммы форвардного контракта с забалансовых счетов осуществляется путем обратных бухгалтерских проводок.

Для коммерческих банков форвардные операции считаются операциями с высоким риском. По уровням риска активов составленных Базельским комитетом, уровень риска заключенных форвардных контрактов составляет 100 %.

По форвардным контрактам с незаконченным сроком определяют нерезализованную прибыль и убыток. Но они не отражаются на забалансовых счетах.

Форвардные операции осуществляются в ряде коммерческих банков республики.

*Существует два основных типа опционов, предлагаемых коммерческими банками для клиентов:*

1. Колл опционы.
2. Пут опционы.

**Колл опционы** дают возможность покупки в будущем валюты и ценных бумаг по определенному курсу.

**Пут опционы** дают возможность продать валюту и ценные бумаги по определенному курсу в будущем.

Как только выдаётся опцион, он отражается в забалансовом счете коммерческого банка.

После окончания срока действия соглашения, независимо от того, осуществляются ли операции купли-продажи или нет, сумма опционного контракта списывается из забалансового счета. Причина этого в том, что только владелец опциона имеет право.

Когда срок действия опциона истек, и если курс на рынке более выгодный для владельца опциона, чем его цена, он опционом не пользуется. То есть он продает свою валюту или ценные бумаги не в банке, а на рынке. Если для держателя опциона цена на рынке неудобна, тогда он использует опцион.

В каждом упомянутом выше случае сумма опционного соглашения списывается из забалансового счета банка. Потому что после истечения срока действия опционного контракта он теряет свою силу.

Европейский стандарт опционов выполняется только после истечения срока действия опциона. В американском стандарте опционов выполнение соглашений может осуществляться в любое время периода опциона. Таким образом, время списания суммы опционного соглашения из забалансового счета напрямую зависит от стандарта опциона.

Фьючерсные контракты коммерческих банков позволяют им покупать или продавать определенную валюту по определенному курсу. Как только составляется фьючерсный контракт, сумма контракта отражается на забалансовом счете коммерческого банка.

Торговля фьючерсами осуществляется не в коммерческих банках, а в клиринговых палатах. Это является причиной отражения фьючерсного контракта на забалансовом счете банка.

Клиринговая палата открывает текущий счет для каждого коммерческого банка, участвующего в торговле фьючерсных контрактов. Выручка и платежи фьючерсов отражаются именно на этом счете. После операционного дня клиринговая палата отправляет выписки со счетов каждому коммерческому банку.

В настоящее время в коммерческих банках операции по опционам и фьючерсам не осуществляются.

Опционы и фьючерсы считаются сделками с высоким риском для коммерческих банков.

#### **19.4. Расчетные операции коммерческих банков с документальными аккредитивами**

Расчетные операции коммерческих банков с документальными аккредитивами - это операции, находящиеся за пределами, приносящего прибыль баланса.

После открытия аккредитива клиенту сумма аккредитива отражается на забалансовом счете коммерческого банка.

В соответствии с постановлением Центрального банка «О безналичных расчетах в Республике Узбекистан» представлены 2 формы документальных аккредитивов, применяемых в стране:

- **покрытые аккредитивы;**
- **непокрытые аккредитивы.**

Однако в международной практике существует 4 формы документированных аккредитивов:

- **отзывные аккредитивы;**
- **не отзывные аккредитивы;**
- **акцептируемые аккредитивы;**
- **не акцептируемые аккредитивы.**

Сумма покрытого аккредитива списывается с текущего счета клиента и депонируется на счете 22602. В этом случае полученные документы будут оплачены за счет депонированных средств.

Покрытые аккредитивы не несут в себе риска для коммерческого банка. По этой причине они не считаются высокодоходными операциями.

Непокрытые документарные аккредитивы имеют высокий риск оплаты для коммерческих банков.

На рис. 26 показана процедура совершения безналичных платежей с использованием покрытых аккредитивов, широко используемых в качестве основной формы аккредитива в банковской практике Узбекистана, где

- (1) - подписание договора купли-продажи;
- (2) - покупатель в своем банке подает заявку на открытие аккредитива;

(3) - банк покупателя снимает сумму платежа с текущего счета покупателя и заносит его на отдельный счет (22602-бюро);

(4) - банк покупателя уведомляет в письменной форме банк поставщика об открытии аккредитива;

(5) - банк поставщика информирует поставщика об открытии аккредитива;

(6) – поставщик отправляет товары;

(7) – поставщик пересылает в свой банк документы, связанные с поставкой товаров;

(8) – банк поставщика товаров проверяет и принимает документы, связанные с товаром (если в документах имеются ошибки, документы должны быть возвращены поставщику для исправления);

(9) – банк поставщика товара отправляет документы, связанные с товарами в банк покупателя товаров;

(10) - банк покупателя осуществляет платеж за счет депонированных средств;

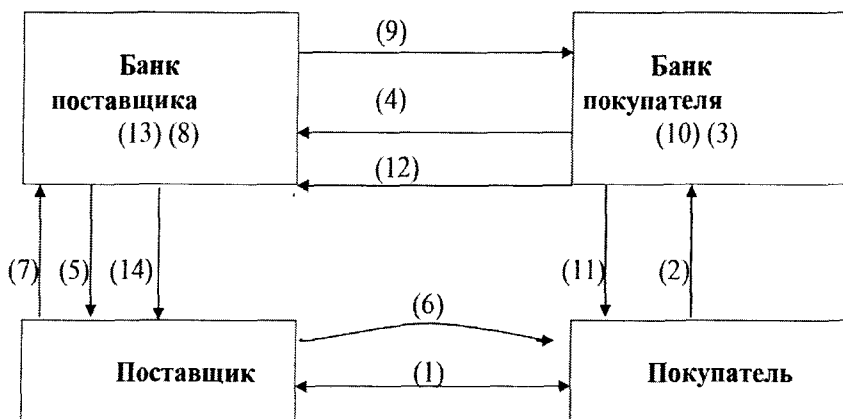
(11) - банк покупателя выдает покупателю документы, связанные с товаром;

(12) - банк поставщика товаров уведомляется о совершении платежа;

(13) – банк поставщика товара переносит сумму платежа на текущий счет поставщика;

(14) – производится выписка с текущего счета поставщика товара.

Как видно из рисунка, покрытый аккредитив полностью гарантирует поставляемые товары или предоставляемые услуги. Это, в свою очередь, является положительным фактором с точки зрения решения проблемы неплатежеспособности, уменьшая объем кредиторских дебиторских долгов субъектами хозяйствования.



**Рис. 27. Порядок осуществления расчетов посредством  
покрытого аккредитива**

В то же время существует ряд недостатков, присущих покрытым документированным аккредитивам. По нашему мнению, основными из них являются:

1. У хозяйствующих субъектов некоторая часть денежных средств выходит из хозяйственного оборота. Депонированные средства не могут быть использованы покупателем в его предпринимательской деятельности, а коммерческий банк не начисляет проценты на депонированную сумму.

2. Покрытые документарные аккредитивы задерживают период оплаты, документы оборачиваются относительно долго. В результате, процесс продажи товаров также продлевается.

3. Обеспеченные документарные аккредитивы остаются под угрозой снижения реальной стоимости депонированных денежных средств. Этот риск связан с изменениями инфляции и обменных курсов валют. В результате инфляции национальной валюты происходит обесценивание реальной стоимости средств.

## **19.5. Другие виды забалансовых операций коммерческих банков**

К другим видам забалансовых операций коммерческих банков относятся оформление долгосрочных обязательств по кредитам, принятие торговых документов на инкассо и хранение бланками ценных бумаг и других ценностей, находящихся в собственности клиентов.

При открытии коммерческим банком кредитной линии клиенту, он берет на себя обязательство предоставить любой объем кредита, требуемого клиентом. В это время не происходит движение денежного потока, но в будущем банк берет на себя обязательство кредитовать клиента.

Если у клиента есть кредит по овердрафту, тогда сумма кредита остается на забалансовом счете до использования кредита овердрафта.

Сумма товара находится на забалансовом счете до тех пор, пока банк поставщика отправляет документы по товару банку покупателя на инкассо. После того, как покупатель напишет платежное поручение, и осуществит платеж, сумма по торговым документам будет вычтена из забалансового счета.

Следующим типом забалансовых операций коммерческих банков являются операции по хранению бланков ценных бумаг и других ценностей.

В коммерческих банках хранятся бланки ценных бумаг.

Для хранения ценностей банки предоставляют своим клиентам сейфы и в них временно держатся ценности. Кроме того, банк может также предоставить клиентам стальную камеру для хранения ценностей.

При хранении ценностей коммерческие банки дают возможность пользоваться сейфом и за это они берут договоренные комиссионные.

Во всем мире коммерческие банки считаются надежным местом хранения богатства людей. Таким образом, этот вид



деятельности широко распространен и приносит значительную прибыль.

### **Ключевые слова**

Гарантия банка, инкассо, кредитная история, долгосрочные обязательства, поставщик товаров, опцион, овердрафт, принципал, стальная камера, нереализованная прибыль, нереализованный ущерб, стандартный, субстандартный, документарный аккредитив, форвард, фьючерс, бланки ценных бумаг.

### **Вопросы для повторения**

1. Почему коммерческим банкам необходимы забалансовые операции?
2. Для каких целей предоставляются гарантии коммерческих банков?
3. Как оформляется гарантия, выдаваемая банком?
4. Как оформляется открытие документарного аккредитива?
5. Что такое инкассо и как он оформляется?
6. Что собой представляют временные обязательства по кредитам и как они оформляются?
7. В каком порядке банк принимает бланки ценных бумаг и другие ценности на хранение?

---

## ГЛАВА XX. ДОХОДЫ, РАСХОДЫ И ПРИБЫЛЬ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

### 20.1. Сущность доходов коммерческих банков и их формирование

Основной целью деятельности коммерческих банков является максимизация объема выручки. Это связано с размером и стабильностью их доходов.

*Источником прибылей коммерческих банков являются следующие виды банковского бизнеса:*

- кредитный бизнес;
- дисконтный бизнес;
- бизнес ценных бумаг;
- бизнес управления имуществом и ценными бумагами;
- выдача гарантий;
- деятельность, связанная с привлечением и хранением депозитов;
- торгово-посреднический бизнес.

Каждый вид деятельности отличается в зависимости от условий, в которых участвует банк в этих операциях.

Кредитный бизнес осуществляется через кредитную деятельность банков. Кредитование, являясь основным приоритетом деятельности коммерческих банков, составляет первостепенный удельный вес в их активах. Это является причиной того, что доход, полученный выдаваемыми кредитами, является самым высоким в общем доходе коммерческих банков.

*Кредитная деятельность коммерческих банков имеет следующие два направления:*

- ❖ кредитование физических и юридических лиц;
- ❖ предоставление кредитов другим банкам.

Доход, получаемый из кредитов, называется процентным доходом, он формируется исходя из вида и формы кредита.

*В международной банковской практике кредиты по сроку выдачи делятся на 3 типа:*

- краткосрочные кредиты;
- среднесрочные кредиты;
- долгосрочные кредиты.

В соответствии с этим, доходы, получаемые из этих кредитов, подразделяются на кратко-, средне- и долгосрочные процентные доходы.

В Узбекистане не выделяют категорию среднесрочных кредитов. Таким образом, у банков республики имеются краткосрочные и долгосрочные процентные доходы от кредитов.

Процентные доходы также классифицируются по формам кредита. В том числе, доход, получаемый из овердрафтных кредитов, кредитов контокоррентной формы и другие.

Дисконтным бизнесом является покупка коммерческими банками неоплаченных коммерческих векселей со скидкой.

Факторинговые операции происходят при покупке по дисконтной ставке банка документов товара или коммерческих векселей без права регресса. При форфейтинге коммерческие векселя покупаются по дисконтной ставке банка без права регресса.

*Доход, полученный банком с помощью факторинговых операций, делится на две части:*

- ✓ процентный доход для факторингового кредита;
- ✓ комиссионные доходы за предоставление факторинговых услуг.

*Бизнес ценных бумаг коммерческих банков включает в себя:*

- ✚ обращение и продажу ценных бумаг банка;
- ✚ продажа на вторичном рынке ценных бумаг других эмитентов по их указанию;
- ✚ услуги, связанные с приватизацией фирм и компаний;
- ✚ покупка ценных бумаг других эмитентов;
- ✚ перепродажа купленных ценных бумаг.

В развитых странах инвестиции, сделанные на ценные бумаги, имеют высокий удельный вес (10-15 %) в активе банка. *Это объясняется следующими причинами:*

- ❖ развитость рынка ценных бумаг;
- ❖ обеспечение ликвидности коммерческих банков высоколиквидными ценными бумагами;
- ❖ высокая доходность корпоративных ценных бумаг.

Доход, получаемый банками от ценных бумаг, может быть в виде процентного дохода, дивиденда и комиссионных.

Деятельность по управлению имуществом и ценностями осуществляется с помощью траст операций.

Траст операции приносят доход в виде комиссионных за помощь клиенту в управлении доходами (недвижимостью, ценными бумагами, средствами на счетах) или за выполнение определенных указаний по поводу имущества. В траст соглашения клиент предлагает банку определенные проценты за управление имуществом. В этом виде услуг определяется точный тип операции между банком и клиентом. В частности, доходы от использования клиентской недвижимости в этом году могут быть ниже соглашения, в этом случае убыток должен покрываться банком. Поэтому комиссионные выплаты за услуги выше. *Согласно выше изложенного комиссионные за услугу состоят из:*

- переменная оплата за управление активами;
- в независимости от результатов траст операций фиксированная комиссионная.

Гарантийная деятельность банка приносит доход в виде денежных средств. *Банк предоставляет два вида гарантий для клиентов, получающих кредиты или проводящих расчеты:*

- ✓ гарантия, выдаваемая на платежное обязательство клиента;
- ✓ гарантия, выдаваемая на качество товаров, поставляемых клиентом.

*Деятельность, связанная с привлечением депозитов и введением их учета, позволяет получать следующие виды дохода:*

- ❖ комиссионные выплаты;

- ❖ за открытие счета;
- ❖ за ведение счета;
- ❖ до определенного времени переменчивые выплаты;
- ❖ комиссионные из оборота (в виде процентов от оборота);
- ❖ выписка об операциях на счете;
- ❖ закрытие счета;
- ❖ выдача наличных денег или введение расчетных операций.

Доходы банков могут состоять из всех или из некоторых вышеуказанных видов деятельности.

Привлечение средств юридических и физических лиц к депозитам банков является одним из наиболее распространенных видов банковских услуг в республике. В настоящее время банки получают доход от введения открытых всеми юридическими лицами депозитов до востребования в виде расчетных счетов. Это означает, что банк получает по фиксированной ставке прибыль для каждой операции.

Доходом от нетрадиционных услуг считается доход от лизинговых операций, информационных и консалтинговых услуг.

*Из вышесказанного вытекает, что доходы банка по форме можно разделить на две группы:*

- ❖ процентный доход;
- ❖ непроцентный доход.

Чистая прибыль является одним из ключевых финансовых показателей коммерческих банков в условиях рыночной экономики. Факторы дохода играют важную роль в изменении показателя чистой прибыли. Поэтому в деятельности коммерческих банков важно выявлять, классифицировать и анализировать факторы дохода, влияющие на финансовую стабильность.

## **20.2. Виды и классификация доходов банка**

В этом параграфе мы рассмотрим более подробно структуру и классификацию доходов коммерческих банков.

Доходы и расходы коммерческих банков Узбекистана определяются в соответствии с отчетом о прибылях и убытках.

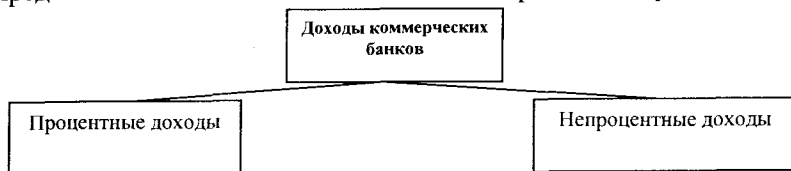


Рис. 28. Классификация доходов коммерческих банков

Только в странах, где обращаются коммерческие кредиты и коммерческие векселя, банки могут получать доход в виде процентов за принятие к учету векселей.

Коммерческие банки получают фиксированную сумму дохода по контрактам на факторинговые и форфейтинговые операции.

В условиях рыночной экономики коммерческие банки в результате операций с иностранной валютой имеют доход. Основой этого являются комиссионные сборы за продажу и покупку валюты.

В развитых странах значительную часть (15-20 %) доходов коммерческих банков составляют доходы, полученные от операций с ценными бумагами. Основными из них являются:

**Процентные доходы**, указанные в купленных депозитных сертификатах и облигациях:

➤ дивиденды, выплачиваемые со стороны компаний эмитентов за выкупленные акции;

➤ доход, полученный за счет продажи части ценных бумаг инвестиционного портфеля выше их номинальной стоимости;

➤ доходы, связанные с хранением и управлением ценных бумаг клиентов;

➤ доход, полученный в результате дилерской деятельности;

➤ доходы, получаемые при осуществлении операций с производными ценными бумагами.

В настоящее время банки получают весомый доход от лизинговых и факторинговых операций.

К прочим доходам банков входят поступления от имущества, полученного в залог, продажи или сдачи в аренду, прибыль, получаемая от предоставляемых информационных услуг, пени и другие поступления.

Таблица 33

**Характеристика процентных доходов коммерческих банков**

№	Процентные доходы	Определения
1	Доходы Центрального Банка и других банков Узбекистана по счетам	В Центральном банке и коммерческих банках могут быть различные счета. Но из них в Узбекистане приносят прибыль только средства в депозитарных листах (в плане счетов бухгалтерии коммерческих банков 40200-40400 счета)
2	Процентная прибыль, полученная с кредитов	Процентная прибыль по всем выданным кредитам, в том числе краткосрочным и долгосрочным, выданным Центральному банку и коммерческим банкам (в плане счетов бухгалтерии коммерческих банков 41400-44700 счета)
3	Прибыль, полученная с государственных облигаций	Прибыль с купленных государственных облигаций и процентов, указанных в них (в плане счетов бухгалтерии коммерческих банков 44801-44805 счета)
4	Прибыль операций, произведенных с прочими ценными бумагами	Прибыль, полученная с дивидендов по инвестициям в ценные бумаги, доход, получаемый как разница при оценке и реализации ценных бумаг, и те, что получают с операций по РЕПО и ценным бумагам. (счета: 40600, 40700, 40800, 44813, 44817, 44894 и 45000)
5	Прибыль факторинговых операций	Прибыль по приобретенным обязательствам (в плане счетов бухгалтерии коммерческих банков 41000-41200 счета)
6	Прибыль лизинговых операций	Прибыль получаемая при посредничестве по приобретению третьими лицами основных средств (в плане счетов бухгалтерии коммерческих банков счета 45100)

**Беспроцентные доходы** коммерческих банков включают:

1. Поступления от выдачи в аренду имущества, принадлежащей банку. При исполнении операций коммерческие банки на основе договора выдают железный сейф клиентам и получают плату за данную аренду.

2. Доходы по брокерским операциям, осуществляемые с ценными бумагами. В этом случае коммерческие банки принимают участие в купле-продаже ценных бумаг. В результате курсовая разница (цена при покупке и продаже) может служить источником прибыли банкам.

3. Доходы по операциям, связанным с драгоценными металлами.

4. Плата за денежные средства, ценные бумаги и прочие ценности, инкассацию банковских документов и их транспортировку. Эти ценности инкассаторы отдают банку в специальных мешках, и коммерческие банки получают плату с клиентов по оказанным услугам. Это предотвращает потерю ценностей клиентов по различным причинам. Но в настоящее время коммерческим банкам запрещается взимать плату с клиентов по оказанным кассовым услугам.

5. Доходы по менеджмент услугам.

6. Коммерческие банки получают прибыль также по операциям с иностранной валютой и купле-продаже. В этом случае коммерческий банк приобретает иностранную валюту за определенную цену и продает по более высокой.

7. Доходы по предоставляемым услугам, связанными с гарантиями и поручительствами.

8. Доходы от аренды прочего частного имущества.

9. Прибыль от диспозиции или продажи имущества банка.

10. Положительная разница, выявляемая в учетных документах, связанных с остатками средств и денежными излишками в кассе.

11. Доходы в виде штрафов, налагаемых на должников или признанных ими штрафов, пени, а также меры наказания по



нарушениям условий договора, возмещения ущерба, нанесенного банку и прочих штрафов.

12. Выплаченные суммы по возмещению ущерба, нанесенного банку сотрудниками.

13. Прибыль банка прошлых лет, выявленная в отчетном периоде.

14. Если в текущем периоде коммерческие банки выплачивают клиентам сверх суммы по операциям они, выявив недостатки, возвращают их обратно в виде взысканий. Плату за посредничество по операциям прошлых лет банки взимают в текущем году. Эти средства включаются в список беспроцентных доходов банка.

Таблица 34

№	Процентные доходы	Описание
1	Доходы от посредничества и прочих оказанных услуг	Доходы за посредничество и оказанные услуги со стороны Центрального банка и коммерческих банков, доходы по инкассовым операциям клиентов, посреднические доходы по акцептам и аккредитивам, доходы за гарантии и поручительства и прочие (в плане счетов бухгалтерии коммерческих банков счета 45201- 45294)
2	Доходы от валютных операций	Доходы по спот, фьючерсным, форвардным, своповым и опционным операциям (в плане счетов бухгалтерии коммерческих банков счета 45401- 45405)
3	Беспроцентные доходы по иным операциям	Доходы от коммерческих операций и отдельных организаций, доходы от аренды или продажи основных средств и других (в плане счетов бухгалтерии коммерческих банков счета: 45600, 45700, 45800, 45900)

Таким образом, банковские доходы прямо пропорциональны объему и качеству предоставляемых ими услуг. Кроме того, доходы связаны с оценкой банковских услуг. А это, в свою очередь,

определяется спросом и предложением на эти услуги. Конкуренция между банками является необходимой.

От банков требуется анализировать их финансовое состояние и прибыль, сформировать базу соответствующей информации для реализации данного анализа. Выяснение информационного состава анализа и его объема помогает определить понятие пределов обеспечения информацией. Данное понятие также включает в себя технические средства и стили формирования, организации информационного процесса и информационных ресурсов.

Таблица 35

**Источники информации по руководству организации  
финансового анализа коммерческих банков**

<b>Внешняя информация</b>	<b>Законодательные и административно-нормативные документы</b>	Указы и постановления Президента Узбекистана, Постановления Кабинета Министров, нормативные документы Центрального банка и других учреждений
	<b>Отчеты, публикуемые в прессе</b>	Изданные статистические сборники, финансовые отчеты и специализированные отчеты
	<b>Другие источники</b>	Бизнес справки, рейтинги доверия и кредитоспособности, прогнозы специалистов по финансовым рынкам (кредит, валюта, фонд)
<b>Внутренняя информация</b>	<b>Общие и специализированные отчеты</b>	Общие и специализированные отчетные данные (статистические, оперативные, бухгалтерские)
	<b>Результаты аудиторских проверок</b>	Отчеты и выводы аудиторов, объяснительные письма, ревизионные данные, данные собраний и наблюдений
	<b>Прочие аналитические данные</b>	Данные о финансовом положении дебиторов, банковской деятельности

Коммерческие банки при анализе основываются на экономические данные, охватывающие множество показателей, применяющихся для достижения данных целей.

Классификация источников информации на внешние группы за счет наличия коммерческой тайны, с одной стороны, и внедрение в отчетные данные общественности, с другой стороны, отмечаются правовыми основами. Будучи отмеченными в правовом законодательстве установлены требования по отчетам, публикуемым в нормативных документах Центрального банка и объявляющимся в прессе.

*Внешние данные включают в себя:*

А. Законодательные и административно-нормативные документы.

Б. Отчеты, публикуемые в средствах массовой информации.

В. Другие источники.

Источник информации, характеризующий деятельность других банков и вообще всей банковской системы – статистические данные, дающие возможность сравнить средние значения тех или иных показателей результатов деятельности банков, входящих в состав упомянутой группы.

### **20.3. Значение расходов коммерческих банков и их виды**

Коммерческие банки могут поддерживать свою деятельность в пределах своих и привлеченных денежных средств. Именно пассивные операции создают основу для осуществления активных операций, а также выясняют объем доходных операций. Исходя из этого, под понятием ресурсов коммерческих банков понимаются средства, которые дают возможность заниматься активными операциями и выясняют их масштаб и объем.

На расходы оказывают воздействие кроме ликвидности изменения любых прибавочных процентов, состав пассивов и объем частного капитала. В свою очередь, изменения в составе банковских расходов также требуют внесения изменений в доходность активов.

Точные оценки позволяют банкам распределять альтернативные потребительские бюджеты и точно анализировать

активы банка и компенсировать затраты и распределять прибыль для акционеров.

Кредиты следует рассматривать как ключевой фактор при определении процентных ставок. Коммерческие банки осуществляют операции предприятий и организаций по расчетам, денежным средствам и кредитам. Также предоставляют другие платные услуги. Банки делают расходы при выполнении разных операций в процессе своей деятельности. Учет расходов коммерческих банков Узбекистана и расчет их налога на прибыль ведется по счету 500 000. Доходность банков, в первую очередь, связана с уменьшением издержек. Достижения в технологии банковской деятельности дает возможность уменьшить текущие расходы.

Обычно банки берут под свою ответственность выделения на операционные расходы, средства на процентные ставки, а также потери, связанные с кредитными рисками.

*Расходы банков можно разделить и показать следующим образом:*

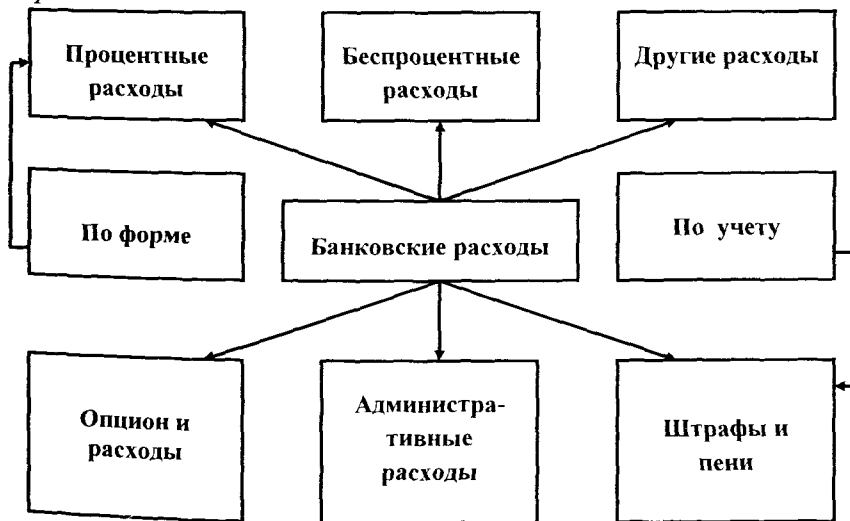


Рис. 29. Характеристика банковских расходов

Обычно банки используют 2/3 части своих доходов на процентные расходы, окупаемость по процентным расходам, выплату налогов, вклады в рост капитала.

На расходы, наряду с ликвидностью оказывают большое влияние изменения в прибавочном проценте, состав пассивов, объем частного капитала.

Рациональный расчет расходов даст возможности банкам в распределении цен альтернативных консервативных ресурсов и оценке банковских активов, а также распределении прибыли между акционерами, за вычетом всех расходов. Утверждение прибавочных процентных ставок является основным фактором в оценке расходов.

### **Процентные расходы**

*Процентные расходы* – сумма всех процентов по обязательствам.

Нам известно, что при образовании кредитных ресурсов коммерческими банками принимаются депозиты до востребования и депозиты с определенным сроком. За эти депозиты банки выплачивают определенные проценты.

Коммерческие банки выплачивают проценты по обязательствам банка, в том числе, отрицательным разницам между номинальной и текущей стоимостями ценных бумаг.

Еще одни процентные расходы банков – операции по кредитам. Банки кроме Центрального банка, других коммерческих банков и бюджета могут получать кредиты от нефинансовых учреждений. Выплачиваемый долг по кредитам относится к процентным расходам.

### **Беспроцентные расходы**

К беспроцентным расходам относятся выплачиваемые заработные платы и прочие выплаты, аренда зданий и оборудования, покупка, а также другие операции.

Банки осуществляют выплаты для сотрудников банка в качестве вознаграждения за долгую трудовую деятельность, выделение средств для собственных фондов. Кроме того, перечисление средств негосударственным пенсионным фондам, для добровольного медицинского страхования и страхования прочих видов, а также страхование банковского имущества и сотрудников в рамках закона включаются в состав беспроцентных расходов.

Аренда транспортных средств для инкассации поступлений также требует расходов.

К беспроцентным расходам включаются также выплаты небанковским сотрудникам за выполненную ими работу на основе договоров, очередные и дополнительные выплаты за отпуска, плата за медицинский осмотр.

Кроме этого, к беспроцентным расходам относятся также расходы по переподготовке кадров. Коммерческие банки осуществляют плату за услуги подготовки и переподготовки квалифицированных кадров на основе договоров с высшими учебными заведениями. При этом банки формируют нематериальные активы, что в дальнейшем принесет пользу.

Нам известно, аудиторская проверка банков показывает состояние не только банков, но и всех ветвей; функционируют ли предприятия с прибылью или убытками. Банки осуществляют платежи на договорной основе с аудиторскими фирмами.

Также банки выплачивают за маркетинговые услуги.

В настоящее время информация играет большую роль в нашей жизни. Предоставление информации присутствует в повседневной практике банков. Эти услуги требуют от банков больших расходов. В ежедневных операциях банки предоставляют своим клиентам множество документов. Эти документы осуществляются также за счет беспроцентных расходов.

Кроме этого, приобретение специальной литературы, инструкций, а также подписка на журналы и газеты также требуют расходов. Существуют также расходы по обеспечению деятельности объектов непромышленной сферы (жилищно-

коммунальное хозяйство, учебные, воспитательные и оздоровительные центры).

Банки расходуют средства на охрану здоровья своим сотрудникам и организацию мероприятий по их отдыху (направления по лечению и отдыху, направления по экскурсиям и путешествиям, занятию спортом, платы за посещение культурных и спортивных мероприятий и т.д.).

Мы можем глубже рассмотреть расходы коммерческих банков с точки зрения их состава.

**Процентные расходы** в свою очередь подразделяются на следующие части:

- процентные расходы по депозитам до востребования;
- процентные расходы по сберегательным депозитам;
- процентные расходы по срочным депозитам;
- процентные расходы по выплатам Центральному банку;
- процентные расходы по выплатам другим коммерческим банкам;
- процентные расходы по непокрытым акцептам;
- процентные расходы по краткосрочным ссудам;
- процентные расходы по среднесрочным ссудам;
- процентные расходы по долгосрочным ссудам;
- процентные расходы по выпущенным ценным бумагам;
- прочие процентные расходы.

**Беспроцентные расходы** включают в себя:

- ✓ расходы по всем комиссионным;
- ✓ расходы по отрицательной курсовой разнице;
- ✓ расходы по коммерческим операциям;
- ✓ расходы по инвестициям;
- ✓ другие расходы.

**Под выплатами персоналу** подразумеваются:

- ✚ заработная плата;
- ✚ льготы для сотрудников;
- ✚ расходы, связанные с медициной;
- ✚ выплаты фонду социального страхования;

- ✚ расходы по социальной защите;
- ✚ взносы в трудовую биржу и другие фонды;
- ✚ расходы по персоналу.

#### **Расходы по аренде и услугам:**

- ❖ арендная плата;
- ❖ плата за воду;
- ❖ плата за электроэнергию;
- ❖ хозяйственные расходы;
- ❖ плата отделу охраны.

#### **Расходы по транспорту и командировкам:**

- командировочные расходы;
- жилищные расходы;
- расходы на топливо;
- прочие расходы за транспорт.

#### **Административные расходы включают:**

- ✚ реклама;
- ✚ расходы по приобретению канцелярских принадлежностей;
- ✚ расходы на почту, факс, телефон;
- ✚ расходы на типографию, книги, журналы и газеты.

#### **Расходы на культурные и благотворительные мероприятия:**

- ❖ расходы на культурные мероприятия;
- ❖ членские взносы;
- ❖ расходы на благотворительность.

#### **Расходы по амортизации:**

- ✓ износ здания банка;
- ✓ рост цены здания банка;
- ✓ износ транспортных средств;
- ✓ износ мебели и прочего инвентаря;
- ✓ амортизация нематериальных активов;
- ✓ износ основных средств, выданных в аренду;
- ✓ амортизация объекта, взятого в аренду.

#### **Мы можем включить следующие расходы на страхование, налоги и другие расходы:**

- платежи за юридические и аудиторские услуги;



- сборы за консультационные услуги;
- расходы на страхование;
- налоги;
- штрафы и пени;
- прочие операционные расходы;
- стоимость ожидаемых потерь;
- налог на прибыль.

Каждая из вышеуказанных затрат разделена на несколько частей. Например, *процентная ставка по депозитам до востребования* делится на:

- ✚ процентные расходы по государственным депозитам;
- ✚ процентные расходы на бюджетные предприятия;
- ✚ процентные расходы по физическим лицам;
- ✚ процентные расходы на частные предприятия и корпорации;
- ✚ процентные расходы на государственные предприятия;
- ✚ процентные расходы по совместным предприятиям;
- ✚ процентные расходы по небанковским финансовым учреждениям;
- ✚ процентные расходы для других клиентов.

Процентные ставки по сбережениям и срочным депозитам хозяйствующих субъектов также могут быть классифицированы, как указано выше.

*Процентные платежи в Центральный банк* подразделяются на три группы:

- ❖ выплат востро по корреспондентскому счету Центрального банка;
- ❖ платежи «Ностро, овердрафт» на корреспондентском счете в Центральном банке;
- ❖ процентные платежи по депозитам Центрального банка.

*Процентные платежи по счетам других банков* включают:

- ✓ платежи востро на корреспондентских счетах других банков;
- ✓ выплаты «Ностро, овердрафт» на корреспондентских счетах в других банках;
- ✓ процентные расходы по депозитам других банков.

Процентные платежи по краткосрочным и долгосрочным кредитам можно разделить на следующие группы:

- процентные платежи по краткосрочным (коротким, долгосрочным) срочным кредитам Центральному банку;
- процентные расходы по прочим долгосрочным ипотечным кредитам (короткие, длинные);
- процентные расходы по государственным (краткосрочным, долгосрочным) кредитам;
- процентные платежи по кредитам индивидуальным предпринимателям.

Процентные расходы по эмиссионным ценным бумагам делятся на 3 типа:

- ✚ процентные расходы по выпущенным облигациям;
- ✚ процентные расходы по выданным сертификатам;
- ✚ процентные расходы по выдаче сертификатов.

Комиссионные расходы делятся на следующие:

- комиссионные за услуги ЦБ;
- комиссионные расходы на услуги других банков;
- расходы на покупку и продажу ценных бумаг;
- расходы на покупку и продажу драгоценных металлов;
- расходы на покупку векселей;
- затраты на размещение инвестиций;
- расходы на аккредитивы и услуги приемки;
- расходы на овердрафт;
- комиссионные сборы по ипотечным кредитам;
- комиссии по кредитным обязательствам;
- комиссионные сборы за управление;
- комиссионные сборы за местные платежи;
- комиссионные вознаграждения по иностранным платежам;
- комиссионные расходы на проведение инкассовых операций;
- комиссии по гарантиям;
- комиссионные расходы на другие услуги.

Потери в иностранной валюте делятся на 2:

- ❖ ущерб от спотовых операций;

❖ убытки от форвардных валютных операций.

Существует два типа *потерь по торговым операциям*:

✓ убытки от операций с ценными бумагами;

✓ убытки от операций с драгоценными металлами.

Все эти затраты отражены в разделе 5 баланса банка, то есть «Затраты», и все счета являются активными.

## 20.4. Прибыль коммерческих банков и ее распределение

В условиях рыночных отношений конечный результат финансовой деятельности коммерческих банков выражается прибылью или убытками.

Каждый банк стремится с прибылью завершить отчетный год. Прибылью считается основной показатель в результате финансовой деятельности банков.

Основной принцип любого коммерческого банка – наряду с минимальными расходами и большими доходами, получение максимальной прибыли.

Формирование чистой прибыли у коммерческих банков Узбекистана отражается в отчете “О прибыли и убытках”.

*Процентные доходы - Беспроцентные расходы*  
=

*Чистая процентная прибыль*

+

*Беспроцентные доходы*

-

*Беспроцентные расходы*

=

*Чистый доход по операционным расходам*

-

*Операционные расходы*

-

*Резервы по возмещению потерь от кредитов*

=

*Чистая прибыль до уплаты налогов*

-

*Налоги*

=

*Чистая прибыль текущего года.*

Остаточная часть от чистой прибыли за вычетом дивидендов является нераспределенной прибылью прошлого года.

Вопрос о том, какая часть от чистой прибыли будет выплачиваться в качестве дивидендов, решается на общем собрании акционеров. Если на общем собрании решится, что вся чистая прибыль будет направлена на выплату дивидендов, в данном случае, нераспределенной прибыли не будет.

Будучи абсолютным остатком от чистой прибыли, нераспределенная прибыль не требуется от кредиторов и акционеров. Обычно нераспределенная прибыль используется для развития деятельности банков, расширения технической и технологической возможностей банка.

Таблица 36

**Показатели, влияющие на финансовое состояние коммерческих банков**

Показатели	Формула расчёта	Установленный нормативный критерий	Примечание
Чистая прибыль/доход (или расход)	ЧП/Д	Min 0,20	Коэффициент показывает какую часть дохода занимает чистая прибыль
Расходы банка/доходы банка	Р/Д	Min 0,80	Показывает какую часть доходов составляют банковские расходы
Процентные расходы/Процентные доходы	Пр/Пд	Min 0,60	Показывает степень окупаемости процентных доходов процентными расходами по кредитным операциям
Чистая прибыль/активы ROA	ЧП/А	Min 0,005, max 0,010	Показывает насколько эффективно используются активы
Чистая прибыль/капитал ROE	ЧП/К	Min 0,10	Выясняет эффективность капитала

Одно из необходимых условий повышения экономической конкурентоспособности в стране — ее интеграция в мировую

экономическую систему. А осуществление данного процесса требует повышения до мировых стандартов деятельности экономических субъектов, систему аудита, расчетов и отчетностей. Внешний аудит на практике коммерческих банков и пользование рейтинговой системой, “CAMELS” является одним из ключевых вопросов сегодняшнего дня.

Таким образом, основу коммерческого банка составляют ее финансовая стабильность, в том числе ликвидность и обеспечение прибыльности, поддержание на высоком уровне активов путем соблюдения всех правил.

Одним из условий обеспечения финансовой стабильности коммерческого банка можно назвать влияние возвращения стоимости некоторых или исключительных активов к средним уровням.

Прибыльность банков, будучи самым надежным источником увеличения собственных средств, может использоваться в качестве возмещения убытков, возникших в процессе деятельности. Кроме этого, рентабельность банка не должна быть высокой без особых на то причин. Потому что высокая рентабельность связана с появлением высоких рисков. Хорошо управляемый банк может достичь рентабельности выше среднего за счет жесткого контроля своих расходов и правильного выбора платежеспособных клиентов. Банк, получающий высокую прибыль и обычно отвергающий практические действия, проводимые осмотрительными банками, нельзя считать финансово стабильным. Безопасная и эффективная деятельность банков обеспечивает финансовую стабильность коммерческих банков.

Прочная практическая деятельность банков, это выявление и своевременная оценка рисков, а также ответные меры, связаны с высокой квалификацией персонала, высоким уровнем обслуживания клиентов, рабочими условиями, и степенью оснащённости современными технологиями для управления банком.

Основным фактором, позволяющим совершенствовать современную банковскую систему страны, повышать доверие населения, обеспечивать активное участие в инвестиционном процессе является расширение капитализации коммерческих банков. В результате повышается необходимость изучения основных источников, повышающих капитал банков – прибыль и риски, их взаимосвязь.

Под банковской прибылью понимается в большинстве случаев состав прибыли, ее формирование под воздействием различных факторов. Качество прибыли – описание, формирующее показатели финансовых результатов, основанное на маркетинговые и управленческие решения, имеющие и не имеющие единицу измерения.

Показатель эффективности при анализе качества прибыли демонстрируется при правильной оценке тенденций формирования прибыли, выступающий в качестве источника при выплате акционерам дивидендов и расширении деятельности. Это, в свою очередь, дает возможность связывать финансовые результаты с качеством управления.

На основе оценки качества чистой прибыли, классификации факторов, влияющих на ее формирование, можно осуществлять следующие направления:

- оценка роли бухгалтерских методов и анализ учетной политики при формировании чистой прибыли;
- анализ и оценка факторов, влияющих на прибыль, которая образуется при осуществлении операций, связанных с оказанием банковских услуг;
- анализ и оценка состава, структуры и формирование других доходов;
- анализ и оценка налоговых выплат, влияющих на чистую прибыль и учетную политику.

При анализе динамики прибыли, доходов и расходов можно столкнуться с проблемами сравнения показателей. Если при

использовании показателей ряда лет наблюдается тенденция падения показателей, то такой случай считается положительным.

В заключении можно сказать, что положительный финансовый результат банка, а именно, обеспечение стабильности прибыли банка доказывают свое большое значение в условиях глобализации и всемирного финансово-экономического кризиса. Главная цель в этом условии – обладание правильной информацией о прибыли банка, правильный анализ ее качества и динамики.

## **20.5. Порядок налогообложения коммерческих банков**

Порядок вычисления и выплаты коммерческими банками Узбекистана налогов регулируются Налоговым кодексом, относящимся к Законам «О кредитных союзах», «О бухгалтерском учете», «О Центральном банке Республики Узбекистан», «О банках и банковской деятельности». Положение «О порядке исчисления и уплаты налогов коммерческими банками и кредитными союзами в бюджет» также регулирует исчисление и поступление налогов в бюджет со стороны коммерческих банков и кредитных союзов.

Согласно 4 статье 1 главы I раздела Налогового кодекса налогообложение осуществляется на равной основе в независимости от формы собственности юридических лиц, пола, расы, национальности, языка, религии, социального происхождения, убеждения, личного и социального положения.

Указывается, что налогообложению подлежат все виды доходов, в независимости от источников их поступления.

В 9 статье указывается, что сборы и налоги на территории Узбекистана исчисляются в национальной валюте суме.

Коммерческие банки выплачивают сборы и обязательные платежи на основе Налогового кодекса и других нормативно-правовых документов.

Согласно вышеупомянутому положению налогоплательщиками являются коммерческие банки, занимающиеся деятельностью по своей инициативе или имеющие имущество в оперативном

управлении и несущие ответственность по нему, а также имеющие свой баланс и расчетный счет.

*В настоящее время коммерческими банками выплачиваются следующие виды налогов:*

- Налог на доход (прибыль);
- НДС;
- Налог по экологии;
- Поземельный налог;
- Сборы на благоустройство;
- Налог на пользование водными ресурсами;
- Налог на развитие социальной инфраструктуры.

Кроме того, коммерческие банки выплачивают сборы местным органам в том числе:

- поземельный налог, сборы на благоустройство, налоги за пользование водными ресурсами, налог на развитие социальной инфраструктуры устанавливаются на основе Налогового кодекса Республики Узбекистан.

### **Налог на прибыль (доход)**

Исчисление и уплата налога на прибыль коммерческими банками осуществляются на основе Налогового кодекса, постановлением Министерства финансов и Государственного налогового комитета от 14 января 2002 года №15 и 2002 года № 12.

Согласно 28-13 статьям, 4 главы 2 раздела Налогового кодекса плательщиками налога на прибыль считаются юридические лица, имеющие налогооблагаемый доход в отчетном периоде.

Юридические лица самостоятельно осуществляют расчеты с бюджетом по выплате налога на прибыль. Согласно Постановлению Кабинета Министров расчеты с бюджетом объединений юридических лиц осуществляются в централизованном порядке.

В 28 статье 7 главы этого раздела указывается, что самая высокая налоговая ставка на прибыль юридических лиц может составлять 35 %.



Кабинет Министров может пересматривать ставку налога на прибыль (доход) юридических лиц, не превышающую максимальную сумму, предусмотренную частью первой настоящей статьи на момент утверждения Государственного бюджета.

Прибыль коммерческих банков облагается налогом в размере 15 %.

Выручка, скорректированная с учетом стоимости обратных поступлений (как указано в правилах № 1480), рассчитывается как разница между скидками в соответствии с общим доходом и отчета о прибылях и убытках для банков в качестве подоходного налога для банков.

Доходы и расходы банков для расчета налогов, независимо от времени платежа и даты получения, отражаются в отчетном периоде и делятся на:

***Доходы банков:***

а) процентный доход, начисленный и полученный в сроки, указанные в договоре;

б) беспроцентный доход, в том числе:

➤ плата за посредничество и доходы от предоставленных услуг;

➤ прибыль в иностранной валюте;

➤ прибыль от коммерческих операций;

➤ прибыль от инвестиций и дивиденды;

➤ другие доходы.

***Расходы, возникающие в процессе деятельности банков:***

а) процентные расходы, имеющие место при расчетах, предусмотренных договором;

б) беспроцентные расходы, в том числе:

➤ посреднические расходы и расходы на обслуживание;

➤ убыток в иностранной валюте;

➤ убытки, понесенные от коммерческих соглашений;

➤ убытки от инвестиций;

➤ другие беспроцентные расходы.

в) оценка вероятных убытков – кредиты;

г) банковские расходы, указанные в отчетах о прибыли и убытках как операционные расходы:

- заработная плата и другие выплаты персоналу;
- аренда и обеспечение;
- командировочные и транспортные расходы;
- административные расходы;
- репрезентация и благотворительная деятельность;
- амортизационные расходы;
- страхование, налоги и другие;
- оценка вероятных убытков (кроме кредитов).

Проценты, начисленные по кредиту, полученному непроизводственным статусом, вычитаются из счета доходов в порядке, установленном Центральным банком Узбекистана.

Расчеты по подоходному налогу предоставляются банками налоговым органам. Расчет налога на прибыль должен представляться отчетом о прибылях и убытках, а также любыми необходимыми документами и ссылками.

Бухгалтерский счет 22502 «Налоги, исчисляемые по доходам» по расчетам с бюджетом, связанным с налогами на прибыль производится на отдельном счете.

Коммерческие банки осуществляют следующие переводы по расчету налогов:

Дебет 56902 «Оценка подоходного налога»;

Кредит 22502 «Налог на прибыль (доход)».

В текущем платеже коммерческие банки выполняют следующую транзакцию:

Дебет 22502 «Подоходный налог»;

Кредит 10301 «Счет Центрального банка Республики Узбекистан - Ностро» или счет государственной налоговой инспекции.

### **Налог на добавленную стоимость**

Расчёт и уплата налога на добавленную стоимость для коммерческих банков осуществляется в соответствии с

Инструкцией о порядке исчисления и уплаты налога на добавленную стоимость на произведенные и реализуемые товары (работы, услуги), утвержденный Налоговым кодексом, Министерством финансов и Государственным налоговым комитетом от 7 марта 2003 года № 43, 2003-37.

В 65 статье 19 главы 4 раздела Налогового кодекса написано о перечислении в бюджет части добавленной стоимости, появившейся в процессе производства товаров и услуг, их реализации, импорта товаров и услуг на территорию Республики Узбекистан.

Кроме того, в статье 66 говорится, что юридические лица, занимающиеся предпринимательской деятельностью, являются плательщиками налога на добавленную стоимость. Юридические лица, импортирующие товары (работы, услуги), а также физические лица, импортирующие товары без пошлин для своих нужд, превышающих норму, считаются плательщиками налога на добавленную стоимость.

Услуги по налогообложению оборота и обороты товаров (работ), включенных в налоговые услуги, являются объектами налогообложения для банков. Сумма налогооблагаемого объекта для продажи товаров (работ) определяется исходя из проданных товаров и услуг (работ) на основе применимых ставок и тарифов (без учета налога на добавленную стоимость).

В 72 статье 21 главы 4 раздела Налогового кодекса записано: если в международных договорах республики не предусмотрены иные процедуры, то на экспорт товаров, также на экспорт работ за пределами Республики Узбекистан, осуществляемые с помощью свободной валютной конвертации, включая нулевую ставку поставок в СНГ (Содружество независимых государств) облагаются налогом.

В статье 73 говорится, что налог на добавленную стоимость выплачивается в размере 20 %.

Налог на добавленную стоимость при продаже товаров, работ, услуг определяется по формуле:

$$C_{\text{ккс}} = O * C / 100,$$

где  $C_{\text{ккс}}$  - сумма налога на клиентов;

$O$  - объект налогообложения;

$C$  - ставка налога на добавленную стоимость.

Налог на продажу услуг (товаров, работ) по цене и тарифу, включая налог на добавленную стоимость, определяется по формуле:

$$C_{\text{ккс}} = H * C / (C + 100),$$

где  $H$  - стоимость услуг (товаров, работ) с учетом налога на добавленную стоимость.

*Налог на добавленную стоимость, уплачиваемый банками в бюджет, рассчитывается следующим образом:*

1) определяется общая сумма налогооблагаемого оборота - а. При этом учитывается стоимость услуг (работ, товаров) без учета вычисленной суммы налога на добавленную стоимость;

2) определяется общая стоимость оборота, не подлежащего налогообложению - В. Услуги (работы, товары), не облагаемые НДС, определяются на основе личного счета клиентов банка;

3) общая стоимость налога на добавленную стоимость (V), рассчитанная при продаже услуг, подлежащих налогообложению с налога на добавленную стоимость, определяется следующим образом:

$$D = D_1 + D_2,$$

где  $D_1$  - сумма налога, которая рассчитывается по ставке 20 %;

$D_2$  - сумма налога, которая рассчитывается по ставке 0 %;

4) определяется коэффициент  $P$ , используемый для определения налога на добавленную стоимость для расходов на налогооблагаемый оборот:

$$P = \frac{A}{A + B} .$$

5) расходы на доставку (в соответствии со счет-фактурами), которые облагаются НДС на приобретенные товары, полученные работы и услуги, приобретенные в течение отчетного периода для предпринимательской деятельности;

6) банковские расходы на оказание услуг, выполнение работ, реализацию товаров, которые облагаются налогом на добавленную стоимость, в том числе оборотные суммы по нулевой ставке:

$$K = E * P;$$

7) сумма налога на добавленную стоимость определяется следующим образом:

$$Z = K * 20 \% / (100 \%),$$

где 20 % - ставка НДС;

8) С – налог на добавленную стоимость, выплачиваемый в бюджет вычисляется как разница между НДС услуг Ди НДС по приобретенным товарам и услугам в течение отчетного периода Z:

$$C = D - Z.$$

Расчеты с бюджетом по начислению НДС ведутся в бухгалтерском учете на отдельном счете “Налог на добавленную стоимость” балансового счета 22504 “Прочие начисленные налоги к выплате”.

*Налогоплательщик осуществляет следующие операции:*

Дебет 56714 «Налоги (кроме налога на прибыль), а также лицензии» или 2989 «Прочие обязательства» (или другой совместимый счет продажи основных средств);

Кредиты 22504 «Прочие налоги к оплате».

*В текущем платеже банк выполнит следующую транзакцию:*

Долг 22504 «Прочие налоги к оплате»;  
Кредит 10301 «Счет Центрального банка Республики Узбекистан - Ностро» или счет государственной налоговой инспекции.

### **Экологический налог**

Коммерческие банки осуществляют расчет экологического налога и платежей по Налоговому кодексу, утвержденному руководством окружающей среды по расчету и уплате налога.

При расчете налоговой базы экологического налогообложения, Центральный банк, со счетов коммерческих банков расходы вычитывают со счетов:

54200 Процентные расходы по эмиссионным ценным бумагам;

54300 Процентные расходы по операциям РЕПО с ценными бумагами;

55300 Убыток иностранной валюты;

55600 Убытки от коммерческих операций;

55800 Повреждение инвестиций;

56114 Пособия по социальному страхованию;

56122 Взносы в фонд содействия занятости и другие фонды (по переводам в целевые фонды);

56714 Налоги (без учета подоходного налога) и лицензии, за исключением лицензионных расходов банка;

56900 Налог на прибыль.

Экологический налог учитывается в операционных расходах коммерческих банков в течение отчетного периода. Учет экологического налога с бюджетом 22504 «Прочие налоги и лицензии» ведется на балансе отдельно по «Экологическому налогу».

*Налогоплательщик осуществляет следующие операции:*

Дебет 56714 «Налоги (без учета подоходного налога) и лицензии»;

Кредиты 22504 «Прочие налоги к оплате».

В текущем платеже банк выполнит следующую транзакцию:

Дебет 22504 «Прочие налоги к оплате»;  
Кредит 10301 «Счет Центрального банка Республики Узбекистан - Ностро» или счет государственной налоговой инспекции.

Глава IX, раздел 35 Налогового кодекса Республики Узбекистан: статья 110: Производство товаров, работ, услуг, налоговые плательщики экологические юридические лица».

Статья 111: Объект затрат на производство и затраты на налоговый период, обязательные платежи в бюджет, налоги, сборы и правительственные фонды, за исключением взносов.

Статья 112: Экологический налог уплачивается в размере одного процента.

### **Налог на имущество**

Коммерческие банки налог на имущество осуществляют на основании, Налогового кодекса и распоряжения «Бюджет, утвержденный юридическими лицами о порядке исчисления и уплаты налога на имущество».

Чтобы установить налоговую базу, в следующих балансах учитывается дебетовый остаток в первый день месяца, следующего за месяцем учетной записи:

16505 Незавершенное строительство (в установленные сроки строительства объекта неполный раздел);

16509 Здание банка - здания и другие сооружения;

16515 Арендный и арендованный объект;

16529 Транспортное оборудование;

16535 Мебель, техника и оборудование;

16549 Сдано в аренду на лизинг основные инструменты;

16561 Основные инструменты;

16601 Внеоборотные активы;

16617 Гудвил;

16700 Другая частная собственность банка (кроме счетов 16713).

Налог на имущество рассчитывается исходя из стоимости банковского имущества и стоимости имущества, и что условия не определены законодательством в соответствии с привилегиями имущественного налогового списка юридических лиц о порядке исчисления и уплаты налога на имущество в бюджет.

Банк подает иск о банкротстве в связи с ликвидацией банковских предприятий в процессе имущества, полученного в результате коммерческих банков, чтобы передать новому владельцу продаваемого имущества на момент уплаты налога на имущество.

Налог на имущество начисляется на операционные расходы коммерческих банков в течение отчетного периода. Бухгалтерия с бюджетом налога на имущество по налогу 22504 «Прочие налоги и другие обязательные платежи» ведется на балансе отдельно по «Налогу на имущество».

Налогоплательщик осуществляет следующие операции:

Дебет 56714 «Налоги (без учета подоходного налога) и лицензии»;

Кредиты 22504 «Прочие налоги к оплате».

В текущем платеже банк выполнит следующую транзакцию:

Долг 22504 «Прочие налоги к оплате»;

Кредит 10301 «Счет Центрального банка Республики Узбекистан - Ностро» или счет государственной налоговой инспекции.

В соответствии с Налоговым кодексом и Постановлением Министерства финансов от 25 апреля 2005 года № 42, Государственным налоговым комитетом №2005-36 и Центральным банком № 261-Б, зарегистрированным Министерством юстиции 16 июня 2005 года, порядок налогообложения и уплаты налогов в бюджет коммерческими банками и кредитными союзами был разработан в соответствии с Положением о налогообложении коммерческих банков.



Статья 8 Налогового кодекса предусматривает, что налоговые льготы должны соответствовать принципам социальной справедливости.

Налогооблагаемая база предусматривает, что коммерческие банки сокращают количество срочных вкладов физических лиц, депозиты на пластиковых карточках и сумму сберегательных сертификатов, размещаемых коммерческими банками в процессе уплаты подоходного налога, с целью повышения процентных ставок, выплачиваемых по депозитам по вышеуказанным ставкам.

В то же время срок погашения физических лиц рассматривается как начало отчетного периода в качестве базового периода для определения части объема депозитных вкладов и размещения сберегательных сертификатов в составе отчетного периода (ежеквартально, шесть месяцев, 9 месяцев и год). Расчет налога на прибыль сопровождается использованием дисконтной книги за счет срочных вкладов физических лиц, ростом объема размещения депозитов на пластиковых карточках и сберегательных сертификатов.

Ниже приведены примеры использования льготы за счет платежей по налогу на прибыль (НДС), а также увеличение объема размещенных депозитных сертификатов, депозитов на пластиковых карточках и накопленных сертификатов:

На начало отчетного периода срок вкладов населения составил 1 000 000 сумов, на конец отчетного периода - 1920 000 сумов, а прирост - 920 000 сумов.

Основная процентная ставка 1,8 %.

$BFS = MB \text{ уровень разминки } 2,4 \% \times 75 \% = 1,8 \%$ .

Базовая процентная ставка была зафиксирована в течение отчетного периода. В соответствии с Указом Президента от 21 марта 2000 года ставка процентной ставки в размере 75 % от текущей месячной нормы средств правовой защиты ЦБУ № 2564.

Процентная ставка за отчетный период составила 2,8 %, в течение отчетного периода сумма процентных расходов по срочным депозитам физических лиц, депозитам на пластиковых

карточках и накопленным сберегательным сертификатам рассчитывалась на основе средних объемов срочных депозитов физических лиц, депозитов на пластиковых карточках и сберегательных сертификатов отношение суммы к сумме умноженной на сто и отношение отчетного периода к числу месяцев, то есть:

**FXS 491**

$$\text{HKFS} = \text{-----} \times 100 \% / 12 = \text{-----} \times 100/12 = 2,8 \%$$

**OO'TS 1460**

FXS - сумма процентных расходов по балансу физических лиц, отраженных на балансе 50606, 51106 и 54204 на конец отчетного периода, сумма процентов по сумме вкладов на пластиковых карточках и размещенных сберегательных сертификатов;

OO'TS - средневзвешенная сумма наличных денег, депозиты на пластиковых карточках и накопленные сберегательные сертификаты (баланс 20406, 20606, 22618 и 23604).

*За квартал (1.01.05 / 2 + 1.02 + 1.03 + 1.04.05 / 2) / 3 .....,*

*За год (1.01.05 / 2 + 1.02 + 1.03 + 1.04 + ... + 1.12 + 1.01.06 / 2) / 12.*

***Процентная ставка 1 % = 2,8 % - 1,8 % РПС '= HKFS – BFS.***

Сумма расходов по повышению процентных ставок по срочным вкладам физических лиц, депозитам по пластиковым картам и сберегательным счетам составила 175,2 тыс. сумов.

***XS - повышение процентной ставки = (HKFS - BFS) x OO'TS x 12 = (2,8 % - 1,8 %) x 1460 x 12 = 175,2 тыс. сумов.***

Сумма расходов на прирост процентной ставки умножается на количество месяцев отчетного периода, увеличение средней взвешенной суммы объема срочных вкладов физических лиц, пластиковых карт и накопленных сберегательных сертификатов в четвертом квартале, по мере их расчета.

Налоговая база 1168,0 тыс. сум, 175,2 x 100/15 = 1168,0, тогда как налогооблагаемая база за отчетный период уменьшится на

1168,0 тыс. сум, при этом ставка подоходного налога 15 %, то есть  $920 \times 15/100 = 138,0$  тыс. сум.  $<175,2 \times 100/15 = 1168,0$  тысяч сум - налогооблагаемая база физических лиц помещена в пластиковые карты, депозиты и сберегательные сертификаты уменьшаются на сумму увеличения объема населения, средства будут освобождены от срочных вкладов и, процентная ставка на расходы будет перенесена.

XS по срочным депозитам - 120 000 сум для повышения процентной ставки, тогда как налогооблагаемая база за отчетный период уменьшится на 800 000 сум, с налоговой ставкой 15 %, т.е.  $920 \times 15/100 = 138,0 > 120 \times 100/15 = 800,0$  - налогооблагаемая база уменьшается за счет увеличения количества срочных депозитов физических лиц, вкладов в пластиковых карточках и накопленных сберегательных сертификатов с освобожденными налоговыми отчислениями для физических лиц, направленных на повышение процентных ставок по вкладам и сберегательным сертификатам.

Налогооблагаемый доход уполномоченных банков уменьшается на сумму, полученную по средствам свободной валюты, привлеченным в объединенный стабилизационный фонд.

Доходы банков, направленные на увеличение ресурсов фонда льготного кредитования и полученных с этих сберегательных счетов, освобождаются от подоходного налога сроком на 5 лет.

*В частности, исходя из действующего налогового законодательства, до 2010 года:*

- ◆ коммерческие банки получили кредиты от национальных банков по инвестиционным кредитам сроком на три года, а банк освобожден от налога на прибыль за увеличение своего капитала;

- ◆ расходы на открытие мини-банков, созданных коммерческими банками в соответствии с утвержденными государственными программами, вычитаются из налогооблагаемой базы.

До 1 января 2010 года доходы от ипотечных кредитов коммерческих банков и заложенных ипотечных кредитов были освобождены от налога на прибыль.

## Ключевые слова

Доходы, дивиденды, убытки, операционные расходы, чистая прибыль, налог, нераспределенная прибыль, стоимость, прибыль, процентный доход, беспроцентный доход, процентные расходы, беспроцентные расходы.

## Вопросы для повторения

1. Каковы доходы коммерческого банка, и каковы его источники?
2. Что входит в процентные доходы банков?
3. Что входит в беспроцентный доход коммерческих банков?
4. Каковы типы расходов коммерческих банков?
5. Что входит в процентные расходы банков?
6. Что входит в беспроцентные расходы коммерческих банков?
7. Что входит в операционные расходы банков?
8. Каков порядок прибыли коммерческих банков?
9. Каковы преимущества банков?
10. Какова незарегистрированная выгода коммерческих банков?
11. Какова процедура налогообложения коммерческих банков?
12. Какие факторы влияют на преимущества коммерческих банков?

---

---

## ГЛАВА XXI. ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТЬ И ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВ

### 21.1. Понятие и необходимость ликвидности в коммерческих банках

Мировая экономическая практика показала, что с появлением банков существует проблема ликвидности. То есть эффективность деятельности банков определяется своевременным выполнением своих обязательств перед клиентами. Из истории известно, что в средние века смена денег не могла погасить свои долги, а их таблицы разбиты и объявлены «банко-гниль». На этапе либерализации экономики проблема ликвидности остается главным приоритетом в процессе управления банками.

Ликвидность является одной из ключевых концепций коммерческих банков. Ликвидность составляет основу надежности и устойчивости коммерческих банков и создает основу для их платежеспособности.

Для того чтобы коммерческие банки сохраняли свой престиж перед клиентами и кредиторами, они должны в первую очередь поддерживать свою ликвидность и платежеспособность.

Надежность банков означает их приверженность своим клиентам, что является возможностью выполнить первое требование. Для достижения доверия банки должны иметь ликвидность и платежеспособность.

Уверенность коммерческих банков мы передали на рис. 30.

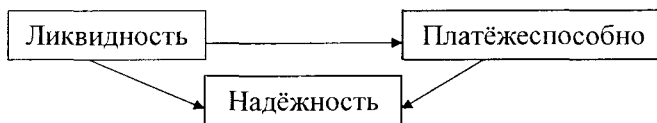


Рис. 30. Условия обеспечения надёжности банков

Изучая банки мы узнали, что существует различие между концепциями ликвидности и платежеспособности. Хотя концепции ликвидности и платежеспособности схожи, но банкам необходимо уточнить, существует ли эта граница или она является одним и тем же концептуальным значением. Чтобы найти ответ, мы проанализировали взгляды экономистов на ликвидность и платежеспособность банков.

Некоторые авторы описали понятие «платежеспособность» как способность банка выполнить свои обязательства перед кредиторами по истечении срока и в полном объеме, а «ликвидность» - это способность банка своевременно выполнять свои денежные обязательства. В этом случае они утверждают, что платеж будет выполнен во время их платежеспособности. Банк, у которого есть платежеспособность, является банком, который имеет возможность полностью выполнять свои обязательства. Банк, по своему собственному усмотрению, считается ликвидным. То есть авторы рассматривали банк ликвидности как соответствующий своим денежным обязательствам, которые уже были. У банков есть обязательства хранить деньги и ценности.

*Ликвидность* - это способность банковских обязательств составляться в требуемое время в нужное время. Способность платить - это способность банка выполнять свои обязательства. Если банк не может погасить депозит во время его погашения, он не будет временно ликвидирован, но после погашения банк сможет погасить и реструктурировать свою ликвидность. Это может быть сделано банками для погашения внешнего долга. Неспособность своевременно выполнять обязательства банка не влияет на его платежеспособность. Платежеспособный банк рано или поздно выполнит свои обязательства. Банк ликвидности - это банк, который своевременно выполняет свои обязательства. Практика банка показывает, что за относительно короткий период времени банки будут сохранять своих клиентов и их имидж в условиях конкуренции, выполняя свои обязательства. Банки будут

продолжать получать доход и продолжать работать эффективно, так как все операции банков предназначены только для клиентов.

Для анализа теоретических основ ликвидности коммерческих банков желательно учитывать его лингвистический смысл.

Таким образом, термин «ликвидность» происходит от латинского слова «*liquidus*», что означает «текущую» жидкость. Основываясь на экономической сути концепции, она представляет собой немедленную продажу и движение денежных средств по материальным и другим активам.

Анализ мнений и взглядов экономистов о ликвидности коммерческих банков поможет прояснить это определение концепции.

Известный американский экономист П.Руз писал: «...банк будет ликвидным, когда он сможет привлечь деньги банка по приемлемым ценам и когда нужны те же средства».

В целом экономисты подчеркнули, что банковская ликвидность может быть обеспечена за счет привлечения средств.

Американский экономист, проф. Ж.Синкин объясняет ликвидность банков следующим образом: «... ликвидность банка в основном необходима для удовлетворения спроса на депозиты и займы и быть способными. Неожиданные события могут привести к ликвидности в банке». Это определение, напротив, предусматривает удовлетворение кредитов клиентов, если не более, чем депозиты банка.

Российский экономист О.Л. Лаврушин: «...ликвидность является одним из совокупных показателей, указывающих на надежность банковской деятельности. Банк является ликвидным, если он способен своевременно выполнять свои обязательства перед своими клиентами и без каких-либо потерь». В этом определении экономист сосредоточился на ликвидности активов банка. Собственно, банк может сделать это не только за счет существующих активов, но и за счет привлечения ресурсов с межбанковского кредитного рынка.

Г.Белоглазова: «Ликвидность является показателем состояния здоровья банка, и возникновение проблем в этом отношении является первой диагностикой его коррупции». Она считает, что ликвидность банков контролируется Центральным банком.

Принимая во внимание вышесказанное, ликвидность банка может быть описана следующим образом: «ликвидность банков - это своевременное и количественное обязательство текущих и будущих обязательств и платежей банка, своевременное и количественное выполнение кредитных требований клиента, способность конвертировать активы в наличные деньги или приобретать ресурсы по доступным ценам».

Классификация ликвидности коммерческих банков описана ниже:



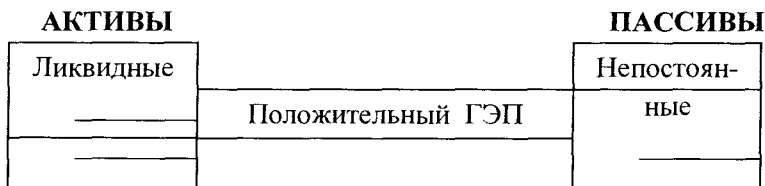
**Рис.31. Основные признаки классификации ликвидности банков**

Балансовые активы и обязательства основаны на ликвидности и волатильности, переменных и стабильных принципах, определяющих разницу между ликвидными активами и



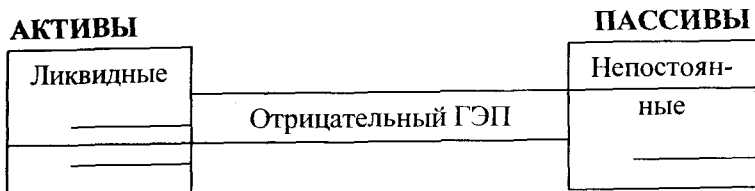
обязательствами. По рис. 32 видно, что ликвидность банка имеет положительный ГЭП, а это означает, что ликвидные активы являются более чем переменными обязательствами. Если мы дополнительно определим эти проблемы, будет пониматься разница между чувствительностью процентной ставки к активам и обязательствам банка.

Активы и переменные обязательства, чувствительные к процентной ставке, должны измеряться у соответствующих партнеров. Это время рассматривается в течение от 7 до 3-6 месяцев в зависимости от экономической ситуации, а может быть и до 1 года.



**Рис. 32. Модель ликвидности баланса банка (положительный ГЭП)**

Многие банки рассматривают депозиты как базу основных средств. Однако практика показывает, что средства на депозитных счетах клиентов могут быть вычтены из отрицательной репутации банка или если рейтинг потерян. Это означает, что необходимо оценивать стабильные и летучие отложения. Однако необходимо учитывать юридические лица, то есть укреплять их отношения с банком. В ходе деятельности коммерческих банков может наблюдаться и другая ситуация, когда баланс банка будет иметь отрицательную маржинальную и предельную стоимость ГЭП, которая показана на рисунке ниже.



**Рис. 33. Модель ликвидности баланса банка (отрицательный ГЭП)**

При отрицательном ГЭП банки вряд ли будут покрывать переменные обязательства за счет существующих активов ликвидности с чувствительностью к процентной ставке. Естественно, что такие ситуации могут вызвать серьезные проблемы для банков.

Следовательно, балансовая ликвидность наблюдается в банках с равными и отрицательными обязательствами с положительным и отрицательным ГЭП, равным сумме и продолжительности обязательств и так называемому «золотому правилу банка». В таких банках нет проблемы с ликвидностью, и это не всегда так. Таким образом, управление ликвидностью коммерческих банков, в соответствии со стандартами, установленными Центральным банком, банкам желательно самостоятельно рассчитывать свою ликвидность, анализировать состав активов и обязательств.

Банковская ликвидность призвана удовлетворить потребности клиентов и потребности в кредитах по первому требованию. Следует подчеркнуть, что ликвидность следует поставить на первое место при оценке эффективности банков.

Под ликвидностью банковской системы понимается ликвидность всей банковской системы страны. Обеспечивая ликвидность всей банковской системы, Центральный банк обеспечивает централизованное установление различных стандартов ликвидности для всех банков, а также контроль ключевых инструментов денежно-кредитной политики.

*Коммерческие банки имеют следующие типы стандартов ликвидности:*

- обязательный;
- опциональный.

Обязательные индикаторы ликвидности являются обязательными для коммерческих банков, то есть текущего индикатора ликвидности. Его минимальная сумма составляет 30 % в Узбекистане, и Центральный банк контролирует этот принцип.

Хотя неустойчивая ликвидность не передается в Центральный банк, коммерческим банкам желательно самостоятельно анализировать ликвидность в краткосрочной, среднесрочной и краткосрочной перспективе.

Существует два разных подхода к оценке и анализу ликвидности коммерческих банков. То есть, ликвидность можно понимать как «резервное копирование» или «поток». Однако это не означает, что банк не оценивает ликвидность, но это очень полезно при анализе ликвидности банков.

«Резервная» ликвидность означает, что банки меняют свои активы с высокой точностью в указанное время на основе их высокой ликвидности и отражают степень их способности выполнять обязательства своих клиентов через резерв существующих активов. Под «резервной» ликвидностью понимается способность банка удовлетворять текущую ликвидность, то есть способность выполнять текущие обязательства.

В период оценки ликвидности банк анализирует состав активов и обязательств с помощью ликвидных активов.

Текущая ликвидность гарантирует, что банки смогут выполнить свои обязательства перед клиентами в установленный срок в результате эффективного управления их активами и обязательствами, в результате дополнительных заимствований.

Поэтому эти процессы связаны с резервом ликвидности банков.

Во многих странах есть основной резерв ликвидности в банковской системе, как первичных, так и вторичных резервов.

Основной резерв ликвидности рассматривается как основной источник ликвидности банка. К ним относятся наличные деньги, необходимые платежные документы в процессе сбора, обязательные резервные фонды и средства на корреспондентских счетах.

Вторичные резервы ликвидности включают высокодоходные и доходные активы. К ним относятся государственные ценные бумаги и срочные погашаемые кредиты.

Планирование ликвидности коммерческих банков фокусируется на постоянном мониторинге и обслуживании активов банка.

Дефицит ликвидности рассматривается как кризис ликвидности. Превышение ликвидности для банков не выгодно.

Способность коммерческих банков предоставлять свою ликвидность в требуемое время указывает на то, насколько она опытна в управлении и доступности высококвалифицированных специалистов этой области. То есть, необходимо хорошо управлять системой управления ликвидностью.

Управление ликвидностью можно разделить на стратегические и текущие (операционные).

Стратегический менеджмент означает, что существует достаточный уровень ликвидности, выбор приоритетов и разумный подход к вопросам.

Под оперативным управлением все методы, меры - это сумма действий, направленных на поддержание требуемого уровня ликвидности.

*Управление ликвидностью можно рассматривать тремя способами:*

- регулирование ликвидности путем оставления необходимого баланса на корреспондентском счете банка;

- регулирование банковской ликвидности в связи с действительностью и суммой привлеченных и размещенных средств;

- путем привлечения внешних заимствований, т.е. привлечения ресурсов с рынка межбанковских кредитных ресурсов или ликвидности с использованием кредитов Центрального банка.

Таким образом, ликвидность банка является одним из показателей, необходимых для его регулирования.

## **21.2. Порядок определения ликвидности коммерческих банков**

Ликвидность позволяет банку знать, как изменяются собственные фонды, уровень банковских активов и уровень платежеспособности, а также необходимость анализировать критические экономические категории при анализе. *Анализ ликвидности банка фокусируется на следующем:*

- достижение точности и полноты учетной записи системы ликвидности;

- делать выводы о банковской ликвидности и несостоятельности;

- определить текущие и потенциальные тенденции ухудшения ликвидности банковского баланса;

- изучение и исследование факторов, вызывающих эти негативные факторы;

- дать рекомендации банку по результатам анализа.

При качественной оценке ликвидности используется метод коэффициентов для контроля и анализа финансового положения банка. Он практически используется во всех странах, но его нормативные значения могут различаться. Базельский комитет по банковскому надзору предлагает принципы анализа ликвидности. В соответствии с ними существует шесть типов коэффициентов ликвидности. Первые два коэффициента будут использоваться для отслеживания эффективности Центрального банка, а остальные четыре будут учтены путем анализа направления ликвидности. К ним относятся:

1. Коэффициент соблюдения требований к резервам наличности. Базельское соглашение отражает требуемый уровень

ликвидности по индексу и профицит наличности банка за определенный период.

2. Коэффициент соответствия требованиям ликвидности. В конце этого показателя требуемый уровень ликвидности отражает количество ликвидных активов, доступных на определенную дату.

3. Кредиты - депозиты.

Этот коэффициент указывает на состояние сделок, связанных с ликвидностью, а его небольшая величина указывает на достаточную ликвидность.

4. Текущие активы.

5. Текущие активы / депозиты.

6. Текущие активы / депозиты + займы.

Здесь коэффициент 4 представляет собой долю ликвидных активов во всех активах банка. Следующие 5 коэффициентов определяют долю депозитов, покрываемых ликвидными активами. Коэффициент 6 отражает отношение ликвидных активов к депозитам и заемным средствам.

Эти три коэффициента определяют ликвидность на конкретную дату. Чем больше значение, тем выше ликвидность в банках.

Метод коэффициентов основан на изучении норм ликвидности, норм динамики через систему индикаторов. Коэффициенты ликвидности могут варьироваться в зависимости от цели анализа. Поскольку ликвидность является сложной категорией, ее нельзя оценить одним показателем. Для полного и эффективного анализа необходима общая система оценки.

Общий индикатор ликвидности характеризуется следующими данными:

$$\text{Коэффициент ликвидности} = \frac{\text{Ликвидные активы}}{\text{Привлечённые средства}} .$$

Эта формула может быть краткосрочным, текущим и долгосрочным коэффициентами ликвидности. Этот метод

применяется практически во всех странах, но, естественно, что некоторые страны вносят изменения в соответствии с условиями экономики и банковской системы. Стандарты N3, N4, N5, установленные в практике Центрального банка, которые действуют с конца 1998 года и «Руководство по координации банков» являются одной из форм этой методики. Согласно действующему Положению Центрального банка № 559 от 2 декабря 1998 года «Требования к управлению ликвидностью коммерческих банков», коэффициенты N3 и N5 не должны быть обязательными, но они не утратили своего значения при оценке ликвидности. Таким образом, рассматриваются следующие коэффициенты ликвидности:

- мгновенный коэффициент ликвидности;
- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент краткосрочной ликвидности.

Мгновенный коэффициент ликвидности определяется как отношение денежных средств и репрезентативных счетов к текущим обязательствам. Коэффициент мгновенной ликвидности указывает на возможность быстрого погашения текущих платежей банка, то есть оценивает его надежность в краткосрочной перспективе:

$$L1 = \frac{ЛА}{ОБ},$$

где ЛА - денежные средства банка и средства в Центральном банке;

ОБ - обязательства банка по требованию счет.

Коэффициент текущей ликвидности определяется отношением активов банка к сумме обязательств, которая не должна превышать 30 дней:

$$L2 = \frac{ЛА (30)}{ОБ (30)},$$

где ЛА (30) - ликвидные активы и резервы (ранее погашенные кредиты, а также просроченные кредиты) с датой истечения срока действия банка в течение следующих 30 дней, за исключением продления эквивалентного срока;

ОВ (30) - обязательства должны быть урегулированы в течение 30 дней и требуются.

Коэффициент краткосрочной ликвидности - это отношение банковских активов со сроком погашения от 30 дней до 1 года к банковскому капиталу и депозитным счетам с 30 дней до 1 года с кредитами и прочими долговыми обязательствами:

$$L3 = \frac{A}{D+K} .$$

При этом активы А - банка со сроком погашения от 30 дней до 1 года;

Д - депозиты и привлекательные ресурсы сроком от 30 до 1 года;

К - банковский капитал.

Поскольку информации о банках недостаточно, у нас нет возможности анализировать коэффициенты ликвидности (текущие и краткосрочные).

Многие зарубежные эксперты отмечают, что ликвидность динамична и что она не может быть полностью оценена коэффициентами, а ликвидность должна анализироваться текущими активами и потоками ответственности банка. Этот метод называется оценкой ликвидности посредством денежных потоков на Западе (поток наличности). *Применение этого метода требует:*

а) выплату активов и обязательств - высокое качество и своевременность получения информации о сроках дохода;

б) качественный анализ прошлых и ожидаемых тенденций в условиях кредитования и депозитов.

Анализ ликвидности основан на движении денежных средств в Японии, США и Западной Европе. В отличие от коэффициентов,



нет обязательных норм. Это означает, что банк оценит свою ликвидность только ради собственной выгоды. Объем операций может быть расширен.

Оценка ликвидности очень эффективна с помощью денежных потоков, и использование этой техники из-за отсутствия технических возможностей и навыков приводит к сложности в экономике стран с переходной экономикой.

В дополнение к вышеупомянутым методам факторный анализ также используется в банковской практике. *Соответственно, есть три фактора, которые способствуют изменению ликвидности:*

1. Изменение в депозитах (OD).
2. Резервное изменение (OR).
3. Изменения в кредитах и инвестициях (OL).

Таким образом, абсолютное колебание ликвидности выглядит следующим образом:

$$LA = \Delta OD - \Delta OR - \Delta OL,$$

где LA - абсолютное колебание ликвидности.

В то же время положительный знак указывает на чрезмерную ликвидность, а отрицательный знак - дефицит. Следует отметить, что при анализе денежных потоков мы оценили, что ликвидность, необходимая для предстоящего периода (если таковая имеется), была затронута ликвидацией банка или влиянием факторов в нем. Другими словами, анализ денежных потоков представляет собой перспективный анализ (прогноз), а факторный анализ - ретроспективный анализ.

Чем стабильнее и чем больше капитал банка, тем ниже риск банковской деятельности и несостоятельности. Изучение оценок достаточности капитала повышает эффективность анализа. В банковской практике следующие коэффициенты обеспечивают платежеспособность на основе капитала:

$$K1 = \frac{\text{Привлечённые средства}}{\text{Капитал}};$$

$$K2 = \frac{\text{Средняя стоимость задолженности одного клиента}}{\text{Капитал}};$$

$$K3 = \frac{\text{Средняя стоимость задолженности одного клиента}}{\text{Капитал}};$$

$$K4 = \frac{\text{Задолженность по ссудам}}{\text{Капитал}};$$

$$K5 = \frac{\text{Капитал}}{\text{Сумма активов}}.$$

Привлеченный капитал и отношение капитала к сумме 1 сума составляют сумму привлеченных иностранных инвестиций. Если анализ этого показателя основывается на основании нескольких лет, необходимо оценить его динамику, увеличить капитал или увеличить привлеченные средства, если это будет определено, цель будет достигнута. Результаты коэффициентов K2, K3, K4 имеют решающее значение для определения показателей финансовой платежеспособности банка. Рост долга должника и сокращение общего числа заемщиков представляют собой угрозу для оплаты. В то же время, чтобы свести к минимуму риск, банк должен предоставить как можно больше кредитов своим клиентам, чтобы обеспечить его платежеспособность, потому что баланс ликвидности обусловлен плохим финансовым состоянием клиента.

Коэффициент K5 определяется Базельским комитетом как общий критерий платежеспособности. Этот показатель, известный в Западной Европе как коэффициент Кука, определяет адекватность капитала и оценивает его платежеспособность. Принятие крупных сумм вкладов от одного человека создает трудности с платежами, когда их финансовое положение внезапно ухудшается.

Мы упомянули выше, что Центральный банк Узбекистана устанавливает специальное положение о регулировании и оценке ликвидности. Он разработан в соответствии со статьями 51 и 52 Закона «О Центральном банке Республики Узбекистан», согласно которому Центральный банк устанавливает минимальные требования к управлению ликвидностью коммерческих банков и определяет перспективу управления ликвидностью. Это положение содержит директивы для управления ликвидностью, стратегии, инструменты управления и управление ликвидностью. Особенностью настоящего положения является то, что все коммерческие банки должны соответствовать текущим стандартам ликвидности. По стандартам текущие активы (ликвидные активы до 30 дней с погашением в 30 дней, разовые или ранее выпущенные погашения, а также просроченные за исключением кредитов) не должны быть менее 30 %. Банки должны обратить внимание на тенденцию изменений в течение периода (ежемесячно, ежеквартально, ежегодно), анализируя ликвидность, а также оценивать характер изменений по срокам, а также сопоставлять с аналогичными банками.

### **21.3. Теории управления ликвидностью коммерческих банков**

Управление ликвидностью коммерческих банков имеет исторические этапы развития. Сегодня у банков есть система управления ликвидностью, но они прошли несколько этапов.

*В настоящее время существует 4 основных принципа управления ликвидностью - это:*

1. Теория коммерческих кредитов;

2. Теория перевода на место (активы);
3. Теория ожидаемого дохода;
4. Теория пассивного управления.

Первые три теории напрямую связаны с теорией управления банковскими активами. В банковской практике все вышеупомянутые теории используются, но разные банки используют их по-разному и уделяют больше внимания их деятельности.

*Управление ликвидностью банков можно разделить на два направления:*

1. Политика непрерывного контроля запасов.

Это означает, что банк не должен позволять росту некоммерческих организаций.

2. Политика поддержки резервов на том же уровне, то есть резервная политика Центрального банка, поддержка банков средствами, привлеченными из привлеченных депозитов.

При планировании спроса на ликвидные активы в практике зарубежных стран необходимо поддерживать движение денежных средств для удовлетворения спроса клиентов. Принимая во внимание, что наличные деньги в банке будут меняться день ото дня, так как деньги будут потрачены. Эта проблема также сложна. В нашей практике Центральный банк выполняет обязательные резервные требования всеми банками, но в отличие от зарубежных стран резервные фонды могут использоваться только для отзыва лицензий банков. Из этого можно сделать вывод, что эти резервные фонды служат для обеспечения платежеспособности, а не для банковской ликвидности.

*Сначала банковская ликвидность включала два теоретических подхода:*

- Должны быть выполнены состав, сумма, срок действия банковских активов, состав и сумма банковских обязательств. Это практически не позволяло коммерческим банкам проводить активную политику управления ликвидностью. В результате этих теоретических рамок возникло «золотое правило» банка, то есть

размер и сроки финансовых требований банка должны соответствовать размеру и срокам обязательств банка;

- Банк основан на неадекватности структуры активов и пассивов баланса, даже самые мощные, устойчивые в финансовом отношении коммерческие банки застрахованы от банкротства, финансовых и экономических кризисов и других конфликтов. Это особенно верно для тех стран, которые перешли от плановой экономики к рыночной экономике.

Значит, ликвидность банков достигается за счет управления их активами и обязательствами. Эволюционное развитие банковского бизнеса привело к разработке теории управления активами и пассивами на основе второго подхода.

### **Теория коммерческих кредитов**

Корни этой теории восходят к банковской практике Англии 18-го века. Представители этой теории утверждают, что ликвидность коммерческих банков по-прежнему поддерживается краткосрочными кредитами. В то же время учитываются краткосрочные кредиты, норма прибыли и доходность. Другими словами, банки должны финансировать перемещение товаров с производства на потребительские этапы.

До первого международного экономического кризиса (до 1929 года) во всех развитых странах функционировала либеральная экономическая система, а хозяйственная деятельность основывалась исключительно на рынке, т.е. на законе спроса и предложения. В либеральной рыночной экономике существует ограниченное вмешательство в экономическую деятельность государства.

В этой экономической системе перспективы и планы будущего экономического развития основаны исключительно на рыночных условиях, а управление ликвидностью банков основано на теории коммерческих кредитов, которая рекомендует банкам выпускать краткосрочные кредиты только для защиты своей ликвидности. Эта рекомендация была основана на принципе «осторожности» против

неопределенного прошлого того времени. В то же время этот теоретический подход был сосредоточен на управлении и формировании активов банков только для управления ликвидностью в банках. Поскольку краткосрочный срок погашения кредита является быстрым, а краткосрочный возврат кредитов является единственным источником управления ликвидностью.

Теория коммерческих кредитов была основной теорией банков в США до конца 1930 годов. Основные принципы этой теории определяются банковским законодательством США.

### **Теория «транспортировки активов»**

После первого экономического кризиса 1929-1930 годов либеральная рыночная система на основе свободного рынка рухнула, а рыночная экономика, основанная на теоретической доктрине Дж. М. Каина, привела к государственному управлению. В своем теоретическом представлении Дж. М. Кейнс подчеркивал, что экономика никогда не уравнивается автоматически, предполагая, что экономическое равновесие может быть достигнуто за счет государственных инвестиций, в частности из-за управления спросом правительства. По словам Дж. М. Кейна, спрос на деньги в экономике, инвестиционном процессе и перспективах на будущее определяется на фондовом рынке. В экономике нет других альтернативных активов.

Таким образом, наряду с растущей ролью государства в управлении экономикой и развитием рынка ценных бумаг существует новое теоретическое видение управления ликвидностью банков. Этот теоретический подход основан на «теории перехода от места к месту», что подчеркивает важность рынка ценных бумаг, особенно краткосрочных облигаций правительства, в управлении ликвидностью банков. Таким образом, в управлении ликвидностью и управлении банковскими активами краткосрочные кредиты были введены в активы банка как вторичный актив, то есть краткосрочные государственные облигации (НДС). Поскольку краткосрочные облигации

правительства гарантируются государством и гарантируются их прибылью и налоговыми льготами такого дохода, они легко продаются и обмениваются наличными на вторичном рынке. Эта особенность государственных краткосрочных облигаций стала более привлекательной для банков, и банки начали перераспределять свои средства для управления ликвидностью.

Эта теория может обеспечить ее ликвидность, главным образом путем перевода активов в другие активы или путем продажи их другим кредиторам и инвесторам. Если кредиты, предоставленные с товаром, не возвращаются вовремя, то банк может продать их на рынке, если кредит необходим, банки могут рефинансировать Центральный банк или покупать ресурсы на межбанковском кредитном рынке. Поэтому коммерческие банки всегда должны иметь ликвидные активы для выполнения любых требований. Потому что вы можете продать их в любое время. Очевидно, что банк является ликвидным, когда может свободно продавать существующие активы и выполнять свои обязательства. Популярным источником были долгосрочные легко продаваемые ценные бумаги. Эти ценные бумаги могут быть легко проданы в любое время, поэтому их обычно считают вторичными резервами. *Вторичные резервы, которые заменяются без потери или потери, должны соответствовать следующему:*

- высокое качество;
- короткий срок возврата;
- легкие продажи на рынке;
- рискованность.

Существует общее правило, согласно которому активы, используемые в качестве резерва ликвидности, не отражают условия актива, но «чем короче срок, тем лучше».

Этот подход является положительным, если влияние риска на колебания номинальной ставки остается неопределенным. Многие банкиры считают, что сбережения конвертируемых ценных бумаг первого уровня во вторичных резервах будут эффективными менее чем за год. Но на данный момент процентные ставки на денежном

рынке могут измениться. Если ставки растут и падают, необходимо хранить краткосрочные ценные бумаги.

Многие типы ценных бумаг имеют право на требования к качеству и обмену. Резервы второго уровня больше, чем государственные и его уставный капитал. Использование государственных облигаций реже изменяет номинальную процентную ставку, если их сроки погашения короче.

Хотя теория наземного транспорта была достаточно обоснованной, сотни банков использовали эту теорию, чтобы избежать проблемы с ликвидностью 1920-30 годов. Хотя некоторые банки были убеждены в ликвидности, которая была обеспечена ценными бумагами, возврат этих кредитов в результате резкого снижения рыночной цены ценных бумаг привел к убыткам для банков.

Теория перевозок имеет решающее значение для использования Узбекистаном ликвидности в коммерческих банках. Это объясняется тем, что теория заключается в том, что банки могут использовать свои средства для выполнения своих обязательств клиентов, путем повторной продажи их через определенный промежуток времени после помещения их на условиях РЕПО сверх избыточной ликвидности. В то же время банки, с одной стороны, решают проблему избыточной ликвидности, а с другой, проводят политику увеличения своих доходов.

### **Теория «ожидаемых доходов»**

В 1950-х годах с появлением теории «рациональных ожиданий», возглавляемой Р. Лукасом, развилась идея перспектив экономического влияния экономических субъектов на экономическое равновесие. Навыки или обоснованные прогнозы ожиданий перспектив определяют влияние решений на управление экономикой.

Каждое экономическое образование, исходя из своих собственных ожиданий, имеет положительное или отрицательное



отношение к каждому принятому решению, а задержки в исполнении этих решений будут влиять на продление прогнозов. После второго международного экономического кризиса 1975-1979 годов либеральный рыночный механизм и государственное управление в экономической системе объединились. Все планы и их решения по внедрению были разработаны на основе результатов анализа изменений ситуации на рынке. В этом новом механизме конкурентоспособность рыночной экономики была сведена до уровня мониторинга макроэкономических показателей, а всякая другая деятельность была делегирована частному предпринимательству.

С появлением «теории рационального результата» в «теории ожидаемого дохода» появилась новая теория управления ликвидностью в банках, что повысило ожидания управления банковской ликвидностью. В свете этой теоретической перспективы доход от основного долга и процентных платежей был впервые применен к ожидаемому уровню дохода, а также количеству и времени клиента. Банки должны учитывать это в процессе диверсификации кредитов. Это позволило избежать проблем с будущей ликвидностью.

Согласно этой теории, ликвидность банка может быть запланирована в графике погашения доходов будущих заемщиков. Эта теория не отрицает приведенной выше теории, что указывает на то, что прибыль заемщиков характеризуется погашением кредитов. Согласно этой теории, на банковскую ликвидность может повлиять изменение условий погашения кредитов и инвестиций.

Краткосрочные кредиты более ликвидны, чем долгосрочные, а потребительские кредиты более приемлемы, чем ипотечные.

Теория признает эволюцию и развитие некоторых видов кредитов, в настоящее время в кредитном портфеле коммерческих банков формируются различные виды кредитов. Эти кредиты являются результатом увеличения общей ликвидности, т.е. краткосрочных кредитов.

Согласно теории ожидаемого дохода, многие банки проводят инвестиционную политику, поэтому их цикл погашения не следует прерывать, а это означает, что должны быть постоянные доходы, что дает возможность планировать своевременное выполнение обязательств перед клиентами.

Таким образом, ожидаемая теория доходов широко используется в банковской системе нашей страны. Поскольку банки определяют, анализируют и реализуют возможности для возврата средств на основе графика погашения, то есть когда возвращаются процентные ставки по кредиту и что они выполняют свои обязательства.

### **Теория «управления пассивами»**

С 1960 по 1970 год появилась теория «управления пассивностью» в управлении банковской ликвидностью, и банк начал фокусировать свои обязательства на проблеме ликвидности. Появление этой теории было обусловлено развитием фондового рынка, формированием фондовых и денежных рынков в экономике, и формированием двухуровневой банковской системы. Основываясь на этой теоретической точке зрения, банки начали управлять своей ликвидностью за счет заимствования денег с денежного рынка и рынка капитала, т.е. путем привлечения средств. В основном это делал Центральный банк в форме погашения заимствований, долговых ценных бумаг, депозитных сертификатов, краткосрочных торговых счетов и еврооблигаций.

Преимуществом этого метода для банков является: первое, с точки зрения дохода - во-вторых, если банкам удалось выплатить проценты по рыночной процентной ставке, что было единственной привилегией для всех приобретенных средств. С точки зрения количества - фундаментальные и постоянные фонды начали поддерживать ликвидность банка в своих обязательствах с балансом банка. Таким образом, в банках развивались различные банковские услуги, а также оказывалось влияние банков на все сектора экономики.

Дальнейшее развитие банковского бизнеса на развитом рынке привело к тому, что в 1960 и начале 1970 годов банк сосредоточился на управлении ключевыми обязательствами по управлению банковскими балансами. Они будут осуществляться за счет внешних средств, а не за счет внутренних сбережений. Банки покупали ресурсы и размещали их на основе выгодной разницы между процентными ставками, и поэтому управление *срpage* стало традиционной банковской практикой.

Эта теория утверждает, что банковская ликвидность может быть достигнута путем привлечения дополнительных средств рынка. Сначала эта теория была одобрена крупными банками, но позже была принята всеми банками.

*Благодаря теории пассивного контроля управление ликвидностью коммерческих банков основано на двух следующих фактах:*

1. Коммерческие банки могут достичь дополнительной ликвидности за счет привлечения дополнительного капитала на рынках капитала.

2. Коммерческие банки могут предоставлять ликвидность Центрального банка за счет средств, заимствованных у других банков.

Большинство развитых стран обеспечивают свою ликвидность в банковской системе главным образом через теорию «управления банком». На практике использование этой теории в банках Узбекистана является подходящим, так как в случае нехватки ресурсов банки занимаются рынком межбанковских кредитных ресурсов, а сверх того они размещают их в межбанковских депозитах.

Таким образом, в настоящее время банки широко используют теорию управления ликвидностью. Практика показывает, что банки пытаются использовать самый доступный, и быстрый способ удовлетворения требований к ликвидности.

## 21.4. Зарубежный опыт поддержки ликвидности коммерческих банков

Рассмотрев теорию управления ликвидностью коммерческих банков, мы пришли к выводу, что все теории были в использованы в практике обеспечения ликвидности в зарубежных странах. Потому что на протяжении многих лет в их практике существует несколько банков, а некоторые из них прекратили свою деятельность из-за невыполнения требований к ликвидности. Важно рассмотреть на практике как ликвидность банков использовалась на протяжении многих лет в развитых и развивающихся экономиках.

Во многих странах ликвидность группируется на условиях, основанных на соотношении активов и обязательств актива к балансу. Например, во Франции этот период составляет три месяца. Во Франции, когда банки привлекали банки для покрытия своей ликвидности, они размещали их на тот же период. Коммерческие банки обязаны ежеквартально представлять эти расчеты контролирующим органам. Минимальный уровень этих показателей должен быть не менее 60%.

Британские коммерческие банки, Банк Англии (Центральный банк) отслеживает ликвидность по ежемесячным ставкам, отражающим баланс средств, счета Ностро, депозиты до востребования и однодневные ценные бумаги и пересчитываемые векселя для всех привлеченных ресурсов. Кроме того, коммерческие банки также рассчитывают на другие стандарты ликвидности, которые не требуют, чтобы банк отвечал Банку Англии, это:

- погашение активов, помещенных в течение одного месяца, на те же краткосрочные обязательства;
- оттошение активов, размещенных на шесть месяцев до того же срока.

Немецкие коммерческие банки также ежемесячно сообщают о балансовой ликвидности в Федеральном банке Германии. В

*Германии, как правило, коммерческие банки обязаны соблюдать следующие пропорции:*

- отношение краткосрочных и среднесрочных депозитов (до 4 лет) к долевым и привлеченным депозитам;
- соотношение долгосрочных инвестиций (4 года и более) к ресурсам, привлеченным за тот же период.

Необходимый уровень этих норм составляет 100 %, что подразумевает возможность покрытия долгосрочных депозитов.

Учитывая колебания ликвидности банка, иностранные эксперты утверждают, что его нельзя полностью измерить, используя рассчитанные финансовые коэффициенты. Именно поэтому постепенно внедрена практика оценки ликвидности на основе текущих денежных средств и их эквивалентов.

Сложность такой оценки заключается в том, что срок погашения некоторых финансовых инструментов не ожидается (например, депозиты до востребования). Другой трудностью является правильная оценка перспектив погашения отдельных займов.

*Поэтому применение этого метода подразумевает:*

- ◆ своевременную и качественную информацию об условиях оплаты активов и обязательств банка;
- ◆ высококачественный анализ текущих и ожидаемых тенденций кредитования и условий вклада со стороны банка.

Оценка ликвидности банка на основе денежных потоков доступна в Японии, США и многих европейских странах.

Например, давайте познакомимся с методологией оценки ликвидности коммерческих банков Японии. Целесообразно создать несбалансированный баланс по срокам и обязательствам ликвидных активов и обязательств, то есть таблицы активов и обязательств.

Основываясь на сроках ликвидности банка, ежедневный отчет готовится путем графического анализа его активов и обязательств. График указывает профиль погашения финансового актива на

соответствующую категорию, а достаточность ликвидности «+» определяется знаком «-».

Отчет о ликвидности банка подготовлен в соответствии с графиком погашения активов и обязательств и представляется руководству Банка для принятия конкретных мер, т.е. анализ банковского руководства и, при необходимости, разработка необходимых мер.

Результат сравнения указывает на отсутствие или превышение ликвидности в банке. Это связано с выявлением несбалансированных мер по предотвращению рисков.

Во многих зарубежных странах основное внимание уделяется ограничению кредитного риска при предоставлении банковской ликвидности.

Например, в США в 1970 годах были легитимированы два показателя: отношение кредитов к капиталу банка не должно превышать 11, либо отношение кредитов к капиталу не должно превышать 0,1.

Во Франции кредит, выданный заемщику или группе заемщиков, не должен превышать 75 % капитала банка.

Сумма кредитов и синдикатов в Германии не должна превышать 18 % капитал банка. Каждые 5 крупных кредитов (до 15 % от собственного капитала банка) не должны превышать собственный капитал более чем в 3 раза, а все 5 кредитов не должны превышать в 8 раз больше капитала банка. Крупнейшая кредитная линия не должна превышать 75 % собственных средств.

*Опыт иностранных банков показывает, что основными факторами, определяющими ликвидность банков, являются:*

- виды привлеченных депозитов (срок или требование);
- источники их появления;
- устойчивость.

Ликвидность коммерческих банков является ключевым фактором платежеспособности, что напрямую влияет на укрепление общественного доверия к банковской системе.

**Информация о принципах ликвидности коммерческих банков в  
практике некоторых зарубежных стран**

№	Страны	Установленные обязательные нормативы	Порядок контроля
1	Франция	Имеется	Банки представляют квартальный отчет контролирующим органам о соотношении текущих активов и обязательств в течение 3 месяцев. Минимально допустимый уровень 60 %
2	Германия	Имеется	Коэффициент долгосрочной ликвидности определяется соотношением активов за 4 года к отношению обязательств к периоду того же периода. Коэффициент краткосрочной и среднесрочной ликвидности ограничен отношением краткосрочных и среднесрочных активов к тем же обязательствам
3	Россия	Имеется	Существуют стандарты ликвидности для мгновенных, текущих, долгосрочных, обычных и драгоценных камней, и все банки должны следовать им
4	Италия	Не имеется	Банки контролируются 7 стандартами
5	Великобритания	Не имеется	Активы и обязательства банка анализируются в соответствии с их условиями
6	Испания	Не имеется	Обязательная функция заключается в том, чтобы зарезервировать обязательное резервное требование
7	США	Не имеется	Рекомендуются стандарты первичного и вторичного резервов, а также анализ денежных потоков
8	Япония	Не имеется	Депозиты рекомендуется составлять 30 % от текущих активов
9	Бельгия	Не имеется	Изучается взаимосвязь между обязательствами по требованию и высокими активами ликвидности
10	Голландия	Не имеется	Долговые обязательства сгруппированы в зависимости от их анализа срочности

*В России управление ликвидностью коммерческих банков осуществляется на двух уровнях:*

- на уровне российского банка (централизованное управление);
- уровень коммерческих банков (децентрализованное управление).

Существующие методы и инструменты используются при формировании централизованного и децентрализованного управления посредством инструментов поддержки ликвидности.

*Основной целью ликвидности на централизованном уровне является:*

- определить нормы и правила, применимые для обеспечения ликвидности коммерческих банков;
- выбор инструментов для управления ликвидностью банков;
- наличие лица, которое контролирует статус ликвидности в отдельных кредитных учреждениях и банковской системе в целом.

Особенностью современного уровня централизованного управления в России является принцип ликвидности, общий для всех коммерческих банков и Банка России (ЦБ). К ним относятся: риск ликвидности (Н2), коэффициент текущей ликвидности (Н3), долгосрочный коэффициент ликвидности (Н4), общий коэффициент ликвидности (Н5) и коэффициент ликвидности (Н14) на драгоценных камнях. Вышеупомянутые принципы отражены в инструкциях Банка России и порядке расчета каждого метода оценки и установленных в нем стандартов.

Стандарты ликвидности находятся в пределах их мандата, что является обязательством каждого банка. Каждый месяц российский банк контролирует статус коммерческих банков для отчетности. Если эти экономические нормы не соблюдены, Банк России может применять меры предупреждения или ограничения (штрафы, ограничения на определенные операции или запрет на открытие филиала и т.д.).

Российский банк предоставил ряд инструментов для контроля за соблюдением ликвидности. Эти инструменты включают: определение правил, обязательный резервный фонд банков и систему рефинансирования. Центральный банк косвенно влияет на



ликвидность коммерческих банков посредством этих инструментов. Участие в обязательном резервном фонде каждого российского банка происходит на основе количества привлеченных ресурсов и процентов, подлежащих выплате по ним. Этот обязательный резервный фонд может использоваться коммерческими банками для поддержания ликвидности.

Ликвидность коммерческих банков можно понимать как управление внебалансовых операций в России для управления активами и обязательствами, которые косвенно управляются, то есть во избежание риска забалансовой ликвидности и платежеспособности. В то же время важно упомянуть оптимальное расположение связей между ликвидностью и прибыльностью. Банку России следует разработать и утвердить политику управления ликвидностью с учетом текущих требований для каждого коммерческого банка.

Второй важный элемент управления ликвидностью - это процесс и его инструменты, которые отражают структуру ликвидности. Как уже упоминалось выше, теоретически методы управления ликвидностью подразделяются на методы управления активами в России. Выбранный метод также будет использоваться для определения соответствующих средств. К ним относятся индексы ликвидности, устанавливающие лимиты и стандарты контроля, а также выбор ликвидных активов.

Подбор показателей ликвидности основан на требованиях к ликвидности, непосредственно контролирующим органом. Однако в большинстве стран такие показатели, похоже, не урегулированы или менее значительны.

В России, как отмечено выше, существует 5 обязательных требований к ликвидности (Н2, Н3, Н4, Н5, Н14). В то же время российские банки оценивают свою ликвидность по указанным показателям. Он также известен как метод оценки ликвидности банков.

Ограничение управления ликвидностью и расчеты принципов экономического учета также имеют решающее значение, если оно

определяет явный запас ликвидности, то есть экономическая норма является предпочтительной.

Инструментом управления ликвидностью является внебиржевой или дефицит ликвидности, который помогает определить позицию ликвидности. *В российских условиях дефицит ликвидности может быть достигнут:*

- межбанковские кредиты, а также кредиты Центрального банка России;
- урегулирование задолженности кредитными организациями;
- привлечение средств клиентов на текущий и депозитный счета;
- пересмотр срочных депозитных контрактов или других обязательств банка.

*Инструменты для размещения избыточной ликвидности:*

- ↓ участие в межбанковских кредитах;
- ↓ размещение в российском банке или представительном банке;
- ↓ размещение в разных инвестиционных сегментах.

В России процесс анализа и оценки рисков ликвидности включает в себя несколько этапов.

На первом этапе необходимо создать таблицу, отражающую нормальный уровень экономических норм, как это будет показано в таблице.

Таблица 38

**Показатели ликвидности и нормативные показатели ликвидности, установленные Центральным банком Российской Федерации, (в процентах)**

№	Обязательные показатели ликвидности	Граница показателя
1	Коэффициент мгновенной ликвидности	min 20
2	Норматив текущей ликвидности	min 50
3	Норматив долгосрочной ликвидности	max 120
4	Норматив общей ликвидности	min 20
5	Норматив ликвидности по операциям с ценными бумагами	min 10

С помощью этой таблицы банк может отслеживать ежемесячные индикаторы колебаний. Как упоминалось выше, экономические нормы в управлении ликвидностью, то есть метод норм, являются общим и распространенным методом в России.

*Он включает:*

- определить содержание показателей ликвидности и их нормативных ограничений;
- анализ и оценка показателей ликвидности на основе:
  - сравнение текущего состояния существующих норм;
  - динамика анализа состояния практических показателей;
  - фактор анализа в формировании текущего состояния изменений;
- совершенствование информационной базы для анализа.

Второй этап - сравнить фактический уровень ликвидности с нормальным. Основное внимание уделяется последнему отчетному периоду, который отражает текущую ликвидность. *В ходе этого анализа факторы, влияющие на управление ликвидностью банков, это:*

- ♦ определение базовых показателей (нематериальных) в качестве нормы, что означает наличие проблем с наличной ликвидностью;
- ♦ высокий уровень управления ликвидностью, который показывает отсутствие контроля над банком;
- ♦ «чрезмерная» ликвидность, то есть превышение контрольных показателей.

На третьем этапе важно учитывать их динамически, чтобы гарантировать, что каждый индикатор устойчив в рискованном процессе. *В то же время многие факторы, противоречащие динамике показателей ликвидности, включают:*

- ❖ множественные нарушения одного или нескольких показателей;
- ❖ тенденцию ухудшения ликвидности путем нарушения одного или нескольких показателей;
- ❖ тенденции дальнейших показателей снижаются.

Наконец, на четвертом этапе это факторный анализ. *Фактор-анализ для формирования условия основных политик ликвидности иллюстрируется следующим:*

- уровень фактических показателей за последний отчетный период и изменение сопоставимое с предыдущим периодом;
- эффективность мер, принятых в отчетный период;
- анализ степени влияния воздействий на текущие события;
- анализ одного или нескольких признаков ухудшения состояния на несколько периодов.

В последующий период ключевые показатели анализируются на неопределенное, текущее, долгосрочное и общее соотношение ликвидности.

*Выбор показателей ликвидности может быть изменен в зависимости от:*

- 1) рынка, на котором работает банк;
- 2) типа и специальности банка;
- 3) типа банковских операций.

Принципы управления рисками ликвидности более подробно описаны в нормативно-методологических разработках Базельского комитета. Соответственно, ликвидность оценивается на основе следующих основополагающих принципах:

1. Норматив мгновенной ликвидности

$$\text{LRM} = \frac{\text{LAM}}{\text{CL}} .$$

Он определяется отношением ликвидных активов (LAM) к требуемому обязательству (CL). В течение рабочего дня банк демонстрирует способность своих клиентов выполнять свои обязательства. Его оптимальный статус должен составлять 15-20 % в балансе. Норматив текущей ликвидности

$$\text{LRI} = \frac{\text{LA}}{\text{L}} .$$

Также рассчитывается отношение ликвидных активов (LA) к обязательствам (L). Баланс также выражается в отдельных валютах. Это указывает на способность банка выполнять свои обязательства перед клиентами в течение недели. Коэффициент текущей ликвидности составляет 25-35 %. Норматив окупаемости

$$CR = \frac{AL}{PL}$$

Термин активы (AL) (кредиты, ценные бумаги - инвестиционные портфели) определяется соотношением срочных вкладов (PL) (депозитов). Оптимальное состояние заключается в том, что SR составляет 40-45 %.

Уровень внешнего финансирования

$$EFL = \frac{FB_{net}}{CB}$$

Определяется отношение чистого долга к клиентской базе на межбанковском кредитном рынке. Он определяет позицию банка на рынке межбанковских кредитных ресурсов (донор, рецептор) и его долг. Предел составляет -30 % для доноров и + 30 % для акцептора.

В дополнение к структуре активов были разработаны определенные нормативные требования для управления иностранными операциями. Соответственно, для обеспечения ликвидности и платежеспособности банки предпочитают каждой группе активов следующие значения:

*В Соединенных Штатах:*

- 1) в случае первичных запасов не менее 5-10 %;
- 2) первичные и вторичные резервы на уровне не менее 10-15 %;
- 3) не менее 65 % от общих активов по кредитам.

*В Японии:*

- ликвидные активы (первичные и вторичные резервы) - 30 % по депозитам.

*Во Франции:*

- текущие ликвидные активы (30 дней) - до 30 дней по ставке закрытия - 100 % на срок погашения.

Долгосрочные активы (более 4 лет) не должны составлять менее 60 % для долгосрочных обязательств (более 4 лет).

На основе рекомендаций Базельского комитета в зарубежных странах используются дополнительные иностранные индексы.

*Таблица 39*

**Основные нормы ликвидности, используемые в зарубежных странах<sup>59</sup>**

№	Система показателей	Нормативы
1	Первичные запасы	Не менее 5-10 %
	Депозиты	
2	Вторичные запасы	Не менее 10-15 %
	Депозиты	
3	Отданные кредиты (вместе с банками)	60-80 %
	Привлеченные средства	
4	Отданные кредиты (вместе с банками)	55-70 %
	Активы	
5	Взяты кредиты банками	Мах 40 %
	Привлеченные средства	
6	Не постоянные пассивы	Меньше 10 %
	Активы	
7	Ценные бумаги, поставленные под залог	Меньше 25 %
	Портфель ценных бумаг	

Многие зарубежные страны не имеют общих показателей для оценки ликвидности банков. В зарубежных странах управление активами и обязательствами банка основано на четырех принципах управления ликвидностью. Мы рассмотрели эти четыре теории. Таким образом, ликвидность банков будет способствовать укреплению доверия их клиентов. Поэтому целесообразно целенаправленно организовать управление ликвидностью.

<sup>59</sup> Муаллиф томонидан интернет материаллари асосида тайёрланди.

Таким образом, для обеспечения ликвидности банков путем изучения международного опыта поддержания ликвидности коммерческих банков каждый банк должен анализировать себя и принимать независимые решения.

### **21.5. Факторы, влияющие на ликвидность банков и их классификацию**

Ряд факторов влияет на ликвидность коммерческих банков по-разному. Факторы можно разделить на две части в зависимости от степени эффекта:

1. Микроэкономические факторы (эндогенные) - влияние банка на его деятельность, то есть его политику.

2. Макроэкономические факторы (экзогенные) - это воздействие окружающей среды на банковское дело и его ликвидность.

Существует множество факторов, влияющих на риск ликвидности, которые требуют от банка сосредоточиться на ликвидности и постоянно контролировать их риски. Вот почему банку приходится удерживать свою ликвидность, хотя при этом он теряет свой доход. В свою очередь, если банк направляет ресурсы для увеличения своей прибыльности, то это влияет на ликвидность банка. Таким образом, ликвидность и рентабельность банков находятся в противоположных пропорциях.

Ликвидность банков, как мы упоминали выше, заключается в том, что капитальная база банка, качество банковских активов, банковские депозиты, уровень управления, банковские балансовые активы и обязательства, хороший уровень банковских ценных бумаг и кредитный портфель, динамика клиентов и образ банка.



**Рис. 34. Внутренние факторы, влияющие на ликвидность банка**

С другой стороны, высокие показатели ликвидности, с одной стороны, обеспечивают надежность банка, а также свидетельствуют о том, что банка и активные операции банка не урегулированы.

Для стабильного функционирования банковской системы экономические нормы, характеризующие деятельность коммерческих банков, являются обязательными и подлежат банковской ликвидности:

- минимальный размер капитала для вновь созданных и действующих банков;
- стандарт достаточности капитала;
- максимальный риск для каждого заемщика;
- максимальный уровень банковских кредитов;
- максимальный кредитный риск;
- пределы инвестиционной деятельности банков в операциях с ценными бумагами и т.д. Внешние факторы помимо указанных факторов также различаются. Внешние факторы показаны на рис. 35.





**Рис. 35. Внешние факторы, влияющие на ликвидность банков**

В 1992 году в банковской практике республики «Правилами регулирования деятельности коммерческих банков» было принято три уровня ликвидности:

- норматив текущей ликвидности;
- норматив среднесрочной ликвидности;
- норматив долгосрочной ликвидности.

В 1995 году краткосрочная ликвидность была добавлена в банки, а долгосрочные коэффициенты ликвидности были сняты. Это связано с резким снижением долгосрочных инвестиций в коммерческие банки и ростом темпов инфляции, что привело к ликвидации долгосрочных стандартов ликвидности.

Начиная с 1997 года, стандарт ликвидности был введен в банках, что привело к отмене среднесрочного коэффициента ликвидности. В 1998 году Центральный банк Узбекистана рекомендовал коммерческим банкам следить за ликвидностью и поддерживать оставшиеся стандарты ликвидности. Банки должны анализировать свое состояние ликвидности в соответствии с положением о требованиях к ликвидности коммерческих банков. Согласно вышеуказанному уставу, ликвидность контролируется ежедневно.

Начиная с 1998 года, все коммерческие банки должны соответствовать текущим стандартам ликвидности, которые требуют, чтобы оборотные активы (все ликвидные активы со сроком погашения до 30 дней, банковские депозиты были пролонгированы на расширенные или более ранние ссуды, а также просроченные кредиты) и сумма обязательств определялась как сумма долга со сроком действия до 30 дней.

Основными трудностями в управлении ликвидностью в коммерческих банках являются проблемы спроса. Потому что, во-первых, клиент может получать наличные деньги в любое время без какого-либо предупреждения и при отсутствии ресурса этот процесс может быть совершенно очевиден. Во-вторых, для этих месторождений требуется очень высокий запас. Поэтому на этих месторождениях необходимо создать первичные и вторичные резервы. Кредиты доступны только в течение короткого периода времени и лишь на небольшую часть суммы. Такую же тактику можно использовать не только в активной части баланса, но и на ее пассивном уровне. Например, собственный капитал банка за счет создания новых отраслей, а также другие виды основных средств предоставляют долгосрочные кредиты на покупку вторичного приобретения вновь открываемых предприятий, органов местного самоуправления и покупку ценных бумаг.

Коммерческие банки Республики Узбекистан разрабатывают политику управления ликвидностью на основе принципов оценки ликвидности. Например, следует отметить, что политика ликвидности должна быть не менее 30 % от стандарта «текущей ликвидности», при этом все другие оценочные политики включаются в один и тот же порядок.

### **Ключевые слова**

Коэффициент текущей ликвидности, достаточность капитала, ликвидность, коэффициент ликвидности, платежеспособность, проблемные кредиты, коэффициент быстрой ликвидности,

коэффициент абсолютной ликвидности, риск, взвешенные по риску активы.

### **Вопросы для повторения**

1. Что подразумевается под ликвидностью коммерческого банка?
2. Что вы понимаете в платежеспособности коммерческого банка?
3. Что вы знаете о ликвидности банков?
4. Как оценивается платежеспособность коммерческих банков?
5. Как оценивается ликвидность?
6. Какие методы управления ликвидностью коммерческих банков вы знаете?
7. Какие факторы влияют на ликвидность и платежеспособность банков?
8. Каковы новые требования Базельского комитета по ликвидности и платежеспособности коммерческих банков?

---

---

## ГЛАВА XXII. РИСКИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ И МЕТОДЫ ИХ УПРАВЛЕНИЯ

### 22.1. Сущность банковского риска и факторы, влияющие на их возникновение

После обретения независимости для развития банковского сектора были созданы большие возможности. Активность коммерческих банков была улучшена быстрее, чем ожидалось в этот короткий промежуток времени. Причиной улучшения деятельности коммерческих банков является увеличение участия Республики Узбекистан в мировой экономике и масштабы международных экономических отношений. Роль банков в этой области хорошо известна. Поэтому основной задачей коммерческих банков является применение оценки рисков, анализа и оценки методов сокращения в банках.

Результатом деятельности коммерческих банков, которая должна извлечь выгоду из любой экономической деятельности, является прежде всего прибыль. Это, безусловно, рискованно. Риск является одним из ключевых элементов предпринимательской деятельности, и это многогранная концепция с широким смыслом. Поэтому для достижения эффективности банковской деятельности, обеспечения ее финансовой устойчивости необходимо изучить риски экономики, ее влияние на банковскую деятельность.

В теории и практике экономической науки категория риска очень высока, создавая общую теорию этой категории и применяя ее на практике, требуется много научных исследований в мире науки. Многие методы предотвращения, оценки и управления рисками до сих пор еще не разработаны учеными в мире науки. Это требует дальнейшего изучения риска и дальнейшего укрепления его функций, правил и политики.

История риска может быть связана с появлением человека или может быть описана как часть человеческой жизни. Российский ученый А.П. Альгин объясняет: «Риск настолько тесно связан с развитием человеческой цивилизации». Это предложение представляется довольно противоречивым, но оно основано на простейшем способе во всех аспектах жизни, если мы правдивы. Очень сложно определить процесс принятия решений, в первую очередь, поскольку суммируется концепция риска, а во-вторых, мало научных исследований, связанных с конкретными рисками. Это требует, чтобы теория риска преподавалась как наука о «теории риска», а не как часть экономической теории или как часть других предметов.

Развитие экономических отношений играет важную роль в возникновении рисков как экономической категории и субъекта. Концепция риска была объединена с многомерными словами и определила конкретные области, охватываемые каждым предложением. Это привело к различным интерпретациям оценки рисков. Синтез интерпретации риска в литературе объясняется по-разному. Слово «риск» происходит от испанско-португальского слова, что означает «под водой». В русском словаре Агеева «риск» означает как «надежда на счастье, надежда», Вебстер считал риск как «риска, вреда или потери». Электронная лампа, если лозунг определяет «риск - это ситуативное условие производителя», российский ученый А. Ольшанин описывает «риск - это размер вероятности ущерба или потери интереса». Профессор В.М. Усоскин объясняет, что «риск всегда связан с неопределенностью, которая, в свою очередь, будет, вероятно, предсказуемой или неточной». Стоянова определяет, что «риск - это, вероятно, возможность потери или повреждения запланированного варианта».

Анализируя сущность рисков, проф. Ш. З. Абдуллаева использует определение риска как «ошибка, нерешительность, неопределенность, абстракция» несовместима с практикой, практикуемой на международном уровне, и часто считается

«риском», «банковским риском» и «кредитным риском». Реализация любого вида деятельности может быть сопричастна с сомнением или опасности.

Российские ученые Е. Ф. Жуков, С.И. Лукаш и М. Глариа пытались объяснить риск как потерю. М. Глариа пыталась обосновать концепцию риска более сложным образом. По его мнению, риск представляет собой концепцию, связанную с доходом инвестора или потерей денег. Многие ученые описывают риск как «вероятность потери». Например, Я.С. Мелкумов утверждал, что риск был «вероятностью финансового дисбаланса». А. Челноков комментирует возможность потери оборота активов, связанных с операциями коммерческих банков. Риск по мнению Г.Б. Поляковой заключается в том, что ожидаемый доход может привести к упущенной выгоде. Полина Михайлова считает, что риск - это явление, которое может возникнуть в случае необычного события, часто с точки зрения оценки активов или расчета процентных доходов.

В рыночной экономике рентабельность стала одним из важнейших факторов банковской деятельности. Невозможно представить себе современную банковскую систему без риска. Банк не имеет безрисковых операций, все его операции не подвержены риску и могут варьироваться в зависимости от типа операции. В погоне за прибылями банки инвестируют в наиболее прибыльные операции с учетом их подверженности риску. Развитие рыночных отношений связано с некоторыми неустойчивыми ситуациями, что, в свою очередь, создает полный банковский риск. Анализ рисков начинается с определения его источников и причин. Кроме того, важно сравнить возможные потери и выгоды. Риск, который не основан на оценках (которые можно разумно избежать), может привести к постоянному ущербу или расходам.

Риск потери некоторых из ресурсов риска в банковских операциях означает дополнительные расходы в результате определенных финансовых операций.

Поскольку коммерческие банки признаны доминирующими частями экономики и движущей силой экономических реформ, коммерческим банкам целесообразно все больше и больше узнавать о рисках, связанных с их бизнесом. Поскольку коммерческие банки, с одной стороны, несут ответственность перед своими акционерами, а с другой стороны, несут ответственность перед клиентами, которые доверяют свои средства и используют банковские услуги.

*Ниже приводятся причины возникновения рисков в деятельности банка:*

- ✓ хорошее знание рынка;
- ✓ недостаточность или неадекватность информации в области мобилизации и развертывания ресурсов;
- ✓ неверная или неполная информация о проекте, объекте и клиенте и информация о их финансовом состоянии;
- ✓ игнорирование особенности секторов или отраслей;
- ✓ разнообразие предметов и сознания клиентов, их уровень знаний об использовании ресурсов и т.д.

Исходя из вышеизложенного, риск банка заключается в осуществлении банковских операций (депозит, кредит, инвестиции, валюта) путем потери некоторых средств банка во время банковской деятельности или надежд на положительный результат в прибыльности.

В настоящее время банк играет важную роль в управлении рисками и оценке его рисков при проведении различных операций в банковском секторе.

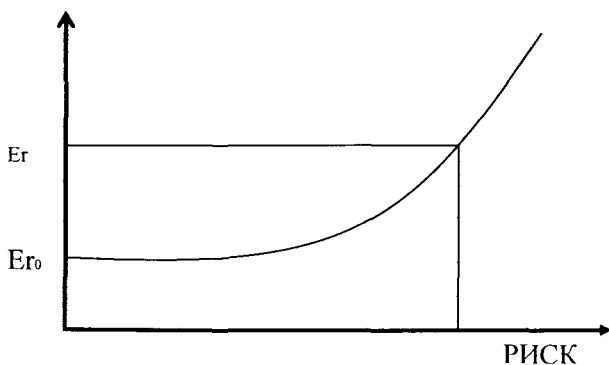
Система управления рисками банка включает в себя набор мер и методов для прогнозирования возникновения риска, предотвращения или минимизации последствий риска.

Коммерческие банки могут быть достигнуты путем разработки стратегии минимизации рисков. Для этого вам необходимо знать деятельность банка, определять эффективность операций банка, принимать оптимальные решения по кредитам, инвестициям, валютной политике и другим видам деятельности банка,

экономическому и финансовому состоянию клиентов, характеристикам сетевой активности и т.д.

В банковской деятельности управление рисками называется риск-менеджментом. *Главные задачи банка:*

- распознать риски, которые могут возникнуть;
- оценка степени ожидаемого ущерба;
- определение ресурсов для покрытия убытков;
- поиск способов избежать риска;
- определить влияние рискованных операций банка на прибыль.



**Рис. 36. Взаимосвязь риска и доходности:**

$E_T$  - сумма плановой прибыли, %;  $E_{T0}$  - сумма прибыли, вложенной инвестором в отсутствие риска

Следует помнить, что никакой риск не может быть полностью устранен. В то же время, чем больше рисков для банка, выгоды должны быть значительно выше, чем ожидаемые риски. Миссия банка заключается в достижении оптимального соотношения между риском и прибылью его операций. Связь между риском и прибылью показана на рис. 36.

Если риск достаточно высок, предполагаемый доход должен быть большим. Кривая, показанная на рисунке, представляет собой кривую безразличия. Это линия показывает, что увеличение суммы доходов должно покрывать дополнительный риск. Кривая



указывает сумму прибыли, которую инвестор может получить, даже если уровень риска равен нулю.

Влияние рискованных операций банка на дополнительный доход может быть определено по формуле:

$$K_d = \Phi \frac{H}{100},$$

где  $K_d$  - дополнительный доход, получаемый за счет рискованных операций;

$\Phi$  - преимущества баланса;

$H$  - допускаемый уровень риска, который определяется по следующей формуле:

$$N = H = \frac{P_1 + P_2 + \dots + P_i + P_n}{K_p} EK_k$$

где  $P_i$  - типы риска,  $i = (1, n)$ ;

$K_k$  - сумма кредитных вложений по данной сделке;

$K_p$  - коэффициент корреляции кредитоспособности и структуры клиента;

$E$  - корреляционный коэффициент, учитывающий движение внешних факторов риска.

Поскольку риск не оптимизирован, потери банка могут быть рассчитаны с использованием этого показателя. Для этой цели важно отнять от суммы прибыли процента риска на уровне критерия уровень риска, который доведен до фактического уровня:

$$D_n = \left( B\Phi \cdot \frac{H_k}{100} \right) - \left( B\Phi \cdot \frac{H_\phi}{100} \right)$$

где  $D_n$  - убытки, вызванные сокращением рискованных операций банка;

$H_k$  - критический уровень процента риска в банке;

$H_\phi$  - фактический уровень процента риска в банке.

Достижение оптимального размера риска банка приводит к значительным доходам. Увеличение риска может привести к банкротству банка.

Если мы используем экономическую категорию потерь, риск может быть количественным. Риск указывает количество ущерба, который может возникнуть при выполнении определенных операций. Однако у него не всегда есть возможность оценить эти потери с достаточной точностью.

Если сумма убытков может быть связана с любой суммой, характеризующей банковскую деятельность, такой как сумма кредитных ресурсов, сумма расходов или сумма банковских доходов, связанных с конкретной транзакцией, тогда будет сформирован относительный размер риска.

Невозможно рассчитать все риски банка, поэтому оценка определяется на основе явных предположений, и результат ближе к ней. Основой для оценки риска является выяснение связи между определенным количеством банковских потерь и вероятностью их появления. Это связь отражает появление определенной степени потери на кривой возможности. Для его создания используются разные методы: статистическая, экспертная оценка, методы расчета.

Суть статистического метода заключается в анализе всех статистических данных, относящихся к эффективности операций банка, для расчета вероятности потерь. При этом для повышения точности вычислений используется относительно большой статистический выбор. Частота появления потерь определяется по формуле:

$$P(x) = \frac{m}{n},$$

где  $m$  - количество жертв в конкретном уровне;

$n$  - общее количество выбранных случаев.

Возможно, это количественный показатель вероятности случая. Вероятность любой потери всегда сопоставима с точной суммой

результата. Рискованные ситуации характеризуются распределением вероятности, что позволяет им определить вероятность выхода из ожидаемого дохода. Распределение вероятности представляет собой комбинацию всех факторов, возникающих в результате принятых решений и точного значения вероятностей в соответствии с распределением.

Количество и процентные ставки служат основой для прогнозирования будущих доходов. Для этого желательно сделать расчет как минимум в трёх вариантах: вероятность самая большая, основная, пессимистическая - худшая, оптимистичная - лучшая. Этот подход называется анализом вариантов. Поскольку параметры событий действительно велики, данные принимаются как «дерево выбора». Конечное состояние конкретного периода соответствует пику (высокий уровень), и ветви дерева, вероятно, заканчиваются. Каждый случай указывает на то, что вероятность роста может привести к изменению прибыли, что указывает на риск.

## **22.2. Типы и классификация рисков в деятельности коммерческих банков**

Чтобы понять суть рисков, необходимо подробно изучить типы рисков. Поскольку банки сталкиваются с различными рисками, которые возникают в их деятельности, во время возникновения, местоположения, воздействия внутренних или внешних факторов и методов анализа. Кроме того, все виды взаимосвязанных рисков влияют на деятельность банков. Изменения в одном типе риска затрагивают практически все связанные с этим риски. Эта ситуация затрудняет разработку мер по предотвращению рисков и анализ конкретных видов риска, и выявление причин их возникновения.

Эффективность управления рисками во многом зависит от ее классификации. Под классификацией рисков понимается, что риски разбиваются на определенные признаки для достижения конкретных целей. Классификация рисков на основе научных исследований отражает точное представление каждого риска в их

общей системе. Классификация рисков обеспечивает принятие соответствующих методов и мер для их управления. Современная экономическая литература имеет несколько классификаций для анализа и управления банковскими рисками.

В директиве Банка России об организации внутреннего контроля над рисками деятельности банков существует более двадцати видов банковских рисков. Редактированный А.Н. Азриляном крупный экономический глоссарий наряду с девятью конкретными банковскими рисками, включает в себя более 70 видов рисков, которые могут быть связаны с банковской деятельностью.



Рис. 37. Типы и классификация рисков

Как известно, в настоящее время основным документом узбекских и иностранных политиков в организации системы банковских рисков является консультативное письмо Базельского

комитета по банковскому надзору. *Базельский комитет перечисляет девять видов рисков:*

1) кредитный риск; 2) операционный риск; 3) юридический риск; 4) страховой риск; 5) трансфертный риск; 6) рыночный риск; 7) риск изменения процентных ставок; 8) риск ликвидности; 9) риск репутации.

Эти риски также являются основой для менеджеров банков Узбекистана в рекомендации, разработанной корпорацией Прагма.

Иностранные ученые также предпочитают рассматривать отдельные типы рисков, а не описывать их.

Например, по словам К.Д. Вальравена, банки в западных странах подвержены риску ликвидности, кредитам, портфелю, промышленности, стране, валюте, риску изменения процентных ставок. Автор книги «Банковский менеджмент» П. С. Роуз считала, что банковский риск состоит из шести основных видов риска: кредитного риска, некоммерческого риска, риска ликвидности, рыночного риска, риска изменения процентных ставок, риска невозврата. *Один из экономистов Узбекистана Ш.З. Абдуллаева классифицирует риски банка по следующим критериям:*

- ❖ причины возникновения и характера воздействия;
- ❖ демонстрационные формы;
- ❖ риски, связанные с возможностью контроля;
- ❖ распределение рисков на основе метода расчета;
- ❖ классификация рисков в зависимости от их воздействия и возникновения и т. д.

*Все виды банковских рисков в области возникновения можно разделить на два типа:*

- 1) внешние риски;
- 2) внутренние риски.

**Внешние риски** представляют собой риски, непосредственно связанные с банковской деятельностью и ее клиентами. Они возникают в макроэкономическом уровне. На внешние риски влияют многие факторы - политические, экономические, географические, демографические и другие. Среди них следует

выделить политические, экономические, социальные и природно-климатические риски. Политические риски связаны с политической ситуацией в стране и деятельностью государства. Он охватывает войны, революции, национализацию, уклонение от уплаты налогов, консолидацию долга, эмбарго, отмену лицензий на импорт и стихийные бедствия. Особенность внешних рисков заключается в том, что они могут оказывать прямое или косвенное влияние на эффективность банка. Это зависит от участия банка в этом риске и отношения экономических субъектов с денежными обязательствами перед банком.

**Экономические риски** связаны с общей экономической ситуацией в стране. Структурные риски основаны на экономических рисках, имущественных и отраслевых рисках.

**Риски собственности** связаны с возможностью потери имущества путем кражи, утечки, террористических акций, экологической напряженности и других причин.

**Сетевые риски** связаны с изменением волатильности экономики.

**Финансовые риски** связаны с потерей денежных средств из за изменения покупательной способности денег. Он включает в себя риск обесценения и дефляции.

**Природные и климатические риски** связаны со стихийными бедствиями и катастрофами, землетрясениями, наводнениями, штормами, пожарами, эпидемиями, нарушением экологического равновесия и другими.

Из-за огромного охвата внешние риски могут быть разделены на международные, территориальные, региональные риски.

**Международный риск** следует понимать как вопрос, вызывающий глобальную озабоченность, который связан с определенными регионами земного шара.

**Риски страны** напрямую связаны с международной банковской практикой и с рисками, присущими банковским, денежным потокам, кредитным и бухгалтерским операциям. Эти риски и их уровень зависят от политической и экономической

стабильности стран-импортеров или экспортеров или контрагентов. Для банков с иностранным капиталом их главной лицензией является умение оценивать уровень риска этой страны. В практике банка руководством банка, в результате неправильной оценки финансовой устойчивости иностранных контрагентов допускается много ошибок. Поэтому необходимо проанализировать экономическую и политическую стабильность и определить уровень риска при установлении экономических отношений с конкретным государством, особенно в отношении кредитных и расчетных отношений.

Риски страны можно классифицировать как конвертируемые, трансфертные или риски по платежам и по мараториям. Для его расчета можно использовать индекс BERI, созданный немецкой фирмой BERI. Этот индекс основан на результатах работы экспертной группы. Группа экспертов анализирует экономическую и политическую ситуацию в разных странах четыре раза в год. Они анализируют на основе 15 оценочных критериев и собирают баллы для каждой страны. Если количество накопленных в стране баллов велико, тогда страновой риск страны низкий.

*Следующие показатели должны анализироваться как один из ключевых показателей для оценки рисков стран:*

- эффективность экономики (при которой ожидается среднегодовой рост ВВП страны);
- уровень политического риска;
- сумма кредитов, полученных по данным Всемирного банка, уровень задолженности на них, качество процесса погашения кредита, объем экспорта, внешний долг, внешнеторговый оборот и другие;
- доступ к банковским кредитам;
- краткосрочные кредитные линии;
- возможности долгосрочного кредитования;
- появление форс-мажорных обстоятельств;
- кредитоспособность страны;
- невыплаченные обязательства по внешним долгам и другие.

**Внутренние риски** - это риски, которые возникают в результате деятельности самого банка, его клиентов и контрагентов. Кроме того, риски, присущие отдельной банковской деятельности, являются внутренними рисками. *На внутренние риски влияют следующие факторы:*

- ✚ предпринимательская деятельность руководства банка;
- ✚ правильный выбор стратегии и тактики банка и другие.

Внутренние риски сгруппированы по типам банковской деятельности, структуре клиентов и банковским операциям.

**Риски, связанные с типами банков.** Существует три типа коммерческих банков: сетевой, специализированный и универсальный. *Универсальные* коммерческие банки предлагают все виды банковских услуг (кредитные, расчетные, финансовые) и лизинговые сделки факторинга, клиринга, торговли ценными бумагами и других операций, из-за которых они подвергаются всем видам банковских рисков.

*Специализированные* коммерческие банки в основном работают на основе определенных видов услуг. Примерами таких банков могут служить: банки инновации, инвестиции, ипотеки, депозита, клиринга и др. Другие банки специализируются на обслуживании клиентов по отраслям (сельское хозяйство, промышленность, строительство) или по функциональным обозначениям (биржа, страхование, траст, коммунал). Поэтому риски, с которыми они сталкиваются, во многом зависят от экономических рисков, связанных с бизнесом их клиентов.

В банках, обслуживающих сеть, уровень риска влияет на характер или особенность конкретной сети (новые или старые, перспективные, стратегические и т.д.).

Также банки, работающие в рыночной экономике, могут быть региональным, межрегиональным и транснациональным с точки зрения размера банков. Каждый из них имеет все виды банковских рисков, но вероятность их возникновения зависит от типа банка, то есть от типа собственности, от типа сети и от размера.



По составу клиентов риски банка подразделяются на сетевые риски, риски по форме собственности и по объёму рисков.

*Риски, по характеристике банковских операций делятся на:*

- ✓ риск балансовых операций;
- ✓ риск внебалансовых операций;
- ✓ риски, связанные с реализацией финансовых услуг.

В свою очередь, риски операций баланса делятся на риски активных операций, а риски пассивных операций на риски по качеству управления активов и пассивов.

*Риск актива* связан с риском процента, которому банки постоянно подвергаются во время своей деятельности. *Управление рисками* процентов включает в себя управление активами (займы и инвестиции) и пассивами (привлечение средств). *Управление активами* зависит от уровня ликвидности банка, а также от уровня конкуренции. *Управление пассивами* зависит от наличия достаточных средств для сдачи ссуд. *Управление взаимосвязью* между активами и обязательствами зависит от прибыльности и надежности банка.

*Риск операций* активов включает риски, связанные с кредитами, расчетами, кассой, рынком, валютой, лизингом, факторингом, финансированием и инвестициями. *Кредитные риски* возникают, когда клиент не может выплатить основную сумму и проценты по кредиту. *Расчетные риски* возникают в обстоятельствах неспособности банка своевременно погашать счета на основании договорного соглашения с клиентом. *Риск кассы* возникает из-за опасности, связанной с хранением наличных денег в кассе банка.

*Рыночный риск* возникает из-за неопределенности процентных ставок, в результате изменения рентабельности активов банка и в связи с изменением рыночной стоимости финансовых активов. *Валютный риск* представляет собой потерю или высокую доходность операций, осуществляемых в иностранной валюте в результате колебаний обменного курса.

*Риск лизинговых операций* возникает в результате неспособности арендатора использовать имущество, полученное из банка и из за неспособности своевременно оплатить сумму, указанную в договоре.

*Риски факторинговых операций* возникают, когда банк не может своевременно осуществлять платежи по долгам, которые заемщик приобрел у третьего лица. *Инвестиционные риски* - это риски, связанные с уменьшением или увеличением прибыли по ценным бумагам, приобретенным банком.

*Портфельные риски* также должны учитываться в деятельности коммерческих банков. Портфельные риски определяются вероятностью убытка по отдельным типам ценных бумаг и по всем категориям ссуд. Риски портфеля делятся на финансовые, ликвидные, системные и несистемные риски. *Финансовые риски* могут быть определены следующим образом: чем больше сумма привлеченных средств банков, акционерных обществ, предприятий и совместных банков, тем выше риск для их акционеров и учредителей. В то же время привлеченные средства являются наиболее важными и прибыльными источниками финансирования, поскольку выпуск ценных бумаг зачастую дешевле, чем продажа. Согласно принятым нормам, соотношение между собственными средствами заемщика и заемными средствами, то есть коэффициент задолженности ( $K_z$ ), должен составлять от 0,2 до 0,3. Финансовый риск может быть определен по следующей формуле:

$$ROE = ROA * EM,$$

где ROA - это использование активов, то есть эффективность использования всех активов банка;

ROE - эффективность использования акционерного капитала;

EM - финансовая независимость банка, и этот коэффициент должен быть больше 0,5.

*Риск ликвидности* - это способность быстро конвертировать денежные средства. Вероятность такого риска для крупных и

известных производителей и банков, акции которых торгуются на фондовых биржах, незначительна. Однако вновь созданные малые предприятия, вероятно, столкнутся с такими рисками.

*Системный риск* зависит от колебаний цен, рентабельности, текущих и ожидаемых процентных ставок по облигациям, а также ожидаемого дивиденда и дополнительного дохода. Он сочетает в себе риск изменения процентных ставок, риск изменения цен и риск инфляции.

*Несистемный риск* - это особенность банка, которая не зависит от рыночных условий. Это может быть группа и финансы. *На уровень риска без портфеля влияют следующие факторы:*

- ❖ наличие альтернативных сфер для финансовых ресурсов;
- ❖ рынок и фондовые рынки.

*Риски пассивных операций* связаны главным образом с трудными проблемами, возникающими в связи с предоставлением операций с активами. Банк привлекает средства, необходимые для осуществления активных операций банка посредством пассивных операций. Пассивные операции коммерческих банков включают скидки на прибыль за формирование (продление) уставного капитала, займов и депозитов от других юридических лиц.

Вероятность внебалансовых транзакций связана с необходимостью оплаты гарантии по обязательствам клиентов.

*Риск рисков несостоятельности* (или банкротства) это риски рисков несбалансированной ликвидности, процентного риска, риска нерентабельности, риска злоупотреблений и других рисков, связанных с качеством управления активами и пассивами.

*Риск банкротства* - это риск того, что он будет неплатежеспособным и прекратит свои обязательства из-за потери его капитала и ресурсов.

Несбалансированный риск ликвидности включает риск ликвидности актива и обязательства. Это связано с несоответствием банка с ресурсами, привлеченными кредитом, суммой кредитов, периодом, процентной ставкой.

Риск изменения процентной ставки возникает при изменении рыночных процентных ставок, а маржинальная ставка равна нулю в неожиданной позиции или равна отрицательной стоимости.

Риск того, что рентабельность не сможет использовать ресурсы банка и эффективно использовать их.

Риск злоупотреблений возникает, когда руководство банка или его руководство управляют финансовыми решениями, которые не соответствуют принципам банковского дела.

Риски, связанные с выполнением финансовых услуг, включают операционную, технологическую, инновационную деятельность, безопасность и риск.

Операционные и технологические риски включают потерю информации в банковской технологии и технологии (потеря компьютерной системы, потеря документов, компьютерное кредитование, ошибки в банковском персонале и т.д.).

Инновационный риск возникает, если инновационные фонды банка не дают желаемого эффекта или по каким-либо причинам не могут понести убытки.

Риск безопасности банка определяется зданием банка, содержащейся в нем информацией, безопасностью компьютерных сетей.

Клиенты банка зависят от территориальной целостности своих клиентов, от уровня корпоративных клиентов и от собственности того или иного типа собственности.

Основные типы рисков взаимосвязаны, и на практике распределение часто бывает затруднительным.

В заключение, в сегодняшней рыночной экономике необходимо учитывать в будущем в контексте математического моделирования, факторного анализа и оптимального принятия решений в широком масштабе необходимой информации по изучению, анализу и оценке рисков банков следующее:

➤ использование опыта зарубежных стран в ретроспективном анализе банковских рисков (особенно в европейских странах);

➤ наращивание потенциала и эффективную работу потенциального персонала, который точно оценивает банковские риски в текущих операциях, прекрасно понимают область информационных технологий и валютных отношений;

➤ опираться на методы современной банковской системы при оценке перспективного риска.

### **22.3. Процедура оценки рисков в деятельности коммерческих банков**

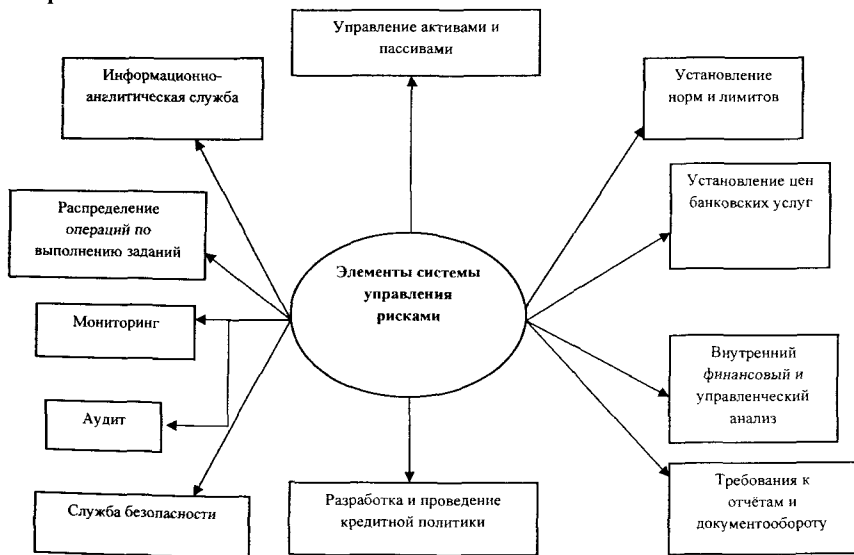
Важно определить степень риска банковских операций. Это касается не только банков, но и других финансовых учреждений. Самое главное, это не должно ограничиваться оценкой существующих рисков, и необходимо выявлять и оценивать риски банковских операций на новых рынках. Эта задача тесно связана с маркетинговыми исследованиями. Система оценки риска должна оценивать три компонента риска: размер риска, продолжительность работы и вероятность возникновения.

Вернемся к примеру кредита, выданного банком: для определения рисков вам необходимо сначала установить кредитные рейтинги. Процентные ставки по конкретным видам кредитов определяются процентными ставками по кредитам. Иными словами, банк определяет размер компенсации за полученный им риск. Эти риски определяются как индивидуальный подход. Инструмент оценки рисков можно улучшить с помощью кредитного портфеля путем разработки уникальной рейтинговой системы для каждой отрасли.

Сложность системы оценки рисков должна соответствовать уровню риска банковской отрасли. Если у вас нет системы оценки риска, чтобы сэкономить средства вашего банка, его подверженность рискам может привести к многократной экономии.

Чтобы эффективно работать в районах с высоким уровнем риска, коммерческий банк должен разработать отдельный механизм принятия решений. Этот механизм должен продемонстрировать, в

какой области банк имеет возможность принимать риски и как ожидаемые доходы могут соответствовать рискам и решать такие проблемы. На основе этого механизма будут разработаны меры по снижению риска. Поэтому для преодоления вышеуказанных проблем коммерческие банки должны создать такую систему управления рисками, чтобы банк мог идентифицировать, оценивать, управлять и минимизировать риски. Система управления рисками состоит из ряда элементов, которые показаны на рис. 38.



**Рис. 38. Система управления рисками в коммерческих банках**

Система управления рисками осуществляется посредством конкретных мер. Например, в приведенной ниже таблице перечислены элементы управления рисками на уровне кредита.

## Элементы управления кредитным риском

Степень риска	Определение риска	Контроль риска	Мониторинг
1-степень Кредитная политика	Кредитный анализ	Юридическая экспертиза	Контроль кредитного портфеля
2-степень Планирование кредита	Рассмотрение и утверждение кредитного договора (авторизация)	Контроль за целевым использованием кредита	Контроль отчётов
3-степень Формирование цены кредита	Внутренний кредитный рейтинг	Наблюдение за кредитом и формирование резервов по ним	Проведение внутреннего (кредитного) аудита

Существует несколько альтернативных сценариев для будущего развития риска, если существует риск. Анализ этих сценариев является важным инструментом оценки и управления рисками.

Анализ сценариев включает анализ интервалов риска, анализ рисков доходов и расходов и анализ потенциальных негативных сценариев.

#### 22. 4. Методы управления банковскими рисками

Функция управления рисками назначается специалистам, менеджерам, подразделениям и основателям банка. В целом реализация функции управления рисками отражается в ежедневных результатах департаментов банка. Уровень риска для банков

зависит от степени организации работы, отбора персонала и эффективности банковских единиц.

Для эффективного и точного управления рисками сотрудникам следует предоставить правильное распределение задач, дать четкие инструкции каждому сотруднику и улучшить каналы передачи данных. Управление рисками должно быть тщательно проанализировано. В каждом разделе банка содержится информация о различных факторах риска. Ответственные эксперты, назначенные для управления рисками, должны иметь возможность точно анализировать эту информацию.

*Мониторинг рисков* - это система непрерывной оценки рисков и управления рисками. Мониторинг осуществляется посредством отчетов, внутренних и внешних аудитов и анализа кредитоспособности. Отчеты, созданные в соответствии с требованиями отчета о мониторинге, будут составляться менеджерами с конкретной информацией. Эти данные позволяют анализировать текущую деятельность банка и принимать решения, основанные на части банка или всего банка.

*В качестве примера можно предоставить информацию, доступную специалисту по мониторингу кредитов:*

- название кредитной сделки;
- общий риск;
- степень, в которой риск учитывается;
- информация о конкретных моментах, характеризующих операцию;
- размер чистого риска;
- кредитная история клиента;
- текущий рейтинг клиента;
- текущий бизнес, анализ финансового положения клиента;
- анализ погашения долга клиента;
- общий размер кредита для клиента;
- другие аннотации.

Для эффективного использования средств, вложенных банком для мониторинга, необходимо в первую очередь классифицировать



риски. Представлен подробный отчет о мониторинге, который часто упоминается как основные типы рисков. При разработке отчета необходимо подвергать вторичные риски риску, устанавливая четкие ограничения на риски. Это не означает, что вторичные риски не будут выведены из-под контроля, но будут контролироваться ими. Они подвержены опасным ситуациям, т.е. когда эти риски усугубляются. Например, если график погашения кредита нарушен или лимиты и политика нарушены, эти риски будут пересмотрены.

Существует множество способов оценить влияние рисков на прибыль банка, чистый процентный доход и собственный капитал. Мы рассмотрим основные концепции управления рисками, которые можно использовать для руководства управленческими решениями.

Следует отметить, что практика управления рисками еще не полностью сформирована, что по-прежнему является постоянной угрозой. Метод, который может использоваться всеми банками, еще не создан и не может быть создан экономистами. Основная причина этого заключается в том, что каждый банк работает на определенной основе и основывается на своем региональном рынке, своих знаниях и опыте, репутации и ее деятельности.

Внедрение модели управления рисками, разработанной конкретным банком, которая может быть эффективно реализована, может оказать негативное влияние на банк. Поскольку риски, оцениваемые для одного банка, не могут управляться вторым банком.

Базель II требует, чтобы капитал рассчитывался по расширенной шкале риска, который может возникнуть в банках, а именно Базельский комитет предложил типы рисков по трем основным категориям: кредитный риск, рыночный риск и операционный риск. Кроме того, функции управления были изменены коммерческими банками с точки зрения внутреннего контроля, прозрачности и рыночной дисциплины.

Базельский комитет считает, что кредитный риск, возникающий из коммерческих банков, не может быть

удовлетворен должником или контрагентом при выполнении своих обязательств на согласованных условиях. Способность выполнять обязательства зависит от финансового состояния должника. Чтобы оценить кредитоспособность и способность клиента оплачивать проценты по будущему кредиту, банк должен иметь возможность получать информацию о статусе клиента, в частности о движении денежных средств (доходов и расходов).

Учитывая это, отсутствие четкой информации о кредитном риске в банках создает трудности в оценке качества банковских активов, что требует дополнительных ресурсов для формирования резервов против ожидаемых убытков. Капитал банка является защитой от непреднамеренных убытков.

Чтобы количественно определить кредитный риск, кредиты классифицируются, и каждый из них имеет резервную политику. Коммерческие банки стран Еврзоны, которые действуют на основе критериев классификации Международной классификации критериев Базельского комитета, классифицируют кредиты в трех группах с целью погашения резервов на потери по ссудам. Кредиты также подвержены риску для определения уровня кредитного риска. В соответствии с международными стандартами Базеля уровень риска кредитов, выданных коммерческими банками, составляет 100 %.

Базельский комитет оценивает операционный риск как угрозу для внутренних систем, безответственность или другие внешние факторы. Эта концепция также подразумевает юридический риск, который банк и его сотрудники вызвали по закону, этическим нормам, несоблюдение договорных обязательств и средства правовой защиты. Типы операционного риска включают:

- инсайдерское мошенничество, мошенничество с искажением банка дилером, кража сотрудниками, мошеннические залоги в кредитах за взятки, предоставленные сотрудникам и другим лицам;
- нецензурные и мошеннические действия, такие как похищение и мошенничество, несанкционированный доступ к

компьютерным коммуникациям, вводящая в заблуждение информация для получения кредита;

➤ несанкционированный доступ к информации о клиентах, услугах и бизнес-стандартах, легализация доходов от преступной деятельности и мошеннической отчетности;

➤ повреждение материальных активов, то есть вымогательство, терроризм, землетрясение и другие стихийные бедствия;

➤ ошибки и сбои в работе, информационных и коммуникационных системах, то есть отказ оборудования, проблемы электросвязи и сбои программ;

➤ регистрация документов, операций и управления процессами, т.е. недостатки ввода данных, отсутствие правовых документов, кредитные ошибки и т.д.

Методы и уровни операционной деятельности с операционным риском варьируются в зависимости от уровня и типа риска в разных банках, размера и типа банковских операций. Однако в Базеле II существуют три метода измерения операционного риска: капитализированный подход, стандартизованный подход и разработанный подход к определению требований к капиталу.

Основываясь на Базельском подходе к оценке, банк должен покрыть капитал в размере 15 % от среднегодовой валовой прибыли за последние три года для покрытия операционных рисков. Формула расчета собственного капитала выглядит следующим образом:

$$K_{BIA} = [ \sum (GI_{1...n} \cdot \alpha) ] / n ,$$

где  $K_{BIA}$  - спрос на капитал;

$GI$  - среднегодовая валовая прибыль за последние три года;

$n$  - количество лет (три года);

$\alpha$  - 15 % этот показатель был определен Базельским комитетом.

В стандартизованном подходе банк подразделяется на 8 направлений: корпоративные финансы, продажи и розничные банковские услуги, коммерческие операции банка, платежи и расчеты, агентские услуги, управление активами и операции с розничными брокерскими операциями. Валовая прибыль по каждой строке является основой для определения процентной ставки этого направления. Эта процентная ставка колеблется от 12 до 18 % в зависимости от уровня и типа риска в каждой строке.

Разработанный подход основан на специальном методе расчета объема капитала, необходимого для покрытия операционного риска. Этот метод может использоваться банками, которые отвечают определенным стандартам качества. Руководство банка должно обеспечить, чтобы Центральный банк формировался из операционной системы оценки рисков, качества сбора данных и механизма контроля.

Должна быть создана соответствующая бизнес-логика и процесс сбора данных для правильного управления операционным риском. Центральный банк имеет право требовать, чтобы коммерческие банки оценивали свой механизм оценки и управления операционным риском в соответствии с их уровнями, рисками и типами рисков и сложностью услуг, оказываемых банками. Кроме того, ЦБ должен осуществлять постоянный и независимый надзор за соблюдением коммерческими банками требований к операционному риску.

*Базельский комитет по банковскому надзору подразделяется на четыре источника процентного риска:*

- *изменение цен.* Риски, возникающие в результате изменения цен, являются результатом разницы между сроками погашения и возврата активов и обязательств банка. Это связано с тем, что средства привлекаются с переменными процентными ставками и наоборот. Во многих случаях долгосрочные кредиты с переменными процентными ставками финансируются за счет краткосрочных средств для повышения уровня рентабельности банков. В этом случае банк должен активно осуществлять

обслуживание ликвидности. Однако если процентные ставки изменятся, то это в конечном итоге приведет к снижению рентабельности банка;

- *изменение уровней возврата.* Это может быть связано главным образом с изменениями процентных ставок в активах или обязательствах банка. В частности, изменения процентной ставки по краткосрочным обязательствам или депозитам на два процента, изменение процентных ставок по долгосрочным обязательствам или депозитам вносят существенные изменения в доход банка;

- *главный риск.* В то же время существует риск изменения процентного соотношения банковских кредитов и депозитов в результате корреляции между различными финансовыми инструментами. Часто долгосрочные кредиты от банков финансируются за счет краткосрочных депозитов. Однако, если ссуды будут переоцениваться по ставке рефинансирования, депозиты будут переоцениваться на основании гарантии государственных доходов. В этом случае корреляция между ставкой рефинансирования и нормой доходности ВМО влияет на прямую маржу;

- *опционный риск.* Опцион дает претенденту право, но не обязательство, вносить изменения в продажу, покупку или движение денежных средств по финансовому инструменту или договору.

Впервые в 1988 году Международный фонд Базельского комитета разработал рискованные активы для определения достаточности капитала коммерческих банков, который был введен в действие с 1993 года. По нему, активы коммерческих банков составляют четыре, то есть уровни риска в размере 0, 20, 50 и 100 %. Общий коэффициент достаточности капитала коммерческих банков составляет 0,04. Характерно, что нет существенной разницы между методикой рискованных банковских активов, разработанной Центральным банком Республики Узбекистан, и техникой, разработанной Международным Базельским комитетом. *Например,*

в методе, разработанном Базельским комитетом, активы банков с 0 % безрисковыми активами включали 6 активов:

- а) наличные деньги в кассе банка;
- б) баланс корреспондентского счета банка Нostro Центрального банка;
- в) ценные бумаги, выпущенные правительством и ЦБ на срок до 90 дней;
- г) ценные бумаги, выпущенные правительствами и центральными банками стран-членов Организации экономического и социального развития;
- д) требования к правительствам и центральным банкам стран-членов Организации экономического и социального развития и активы, предоставляемые денежными валютами этих стран;

е) казначейские векселя, пересчитанные в Центральном банке.

В настоящее время Базельский комитет разрабатывает набор требований к валютным рискам, которые позволят подойти к управлению рисками в разных странах. Вариант этого документа был опубликован под заголовком «Применение капитального соглашения в мультивалютных нетто-валютных операциях».

По данным Базель III, планируется ввести коэффициент покрытия ликвидности (чистый устойчивый коэффициент финансирования) для регулирования ликвидности коммерческих банков. В частности, с 1 января 2019 года в Республике Узбекистан будет введен текущий коэффициент ликвидности (коэффициент покрытия ликвидности (LCR)). В то же время текущий коэффициент ликвидности выглядит следующим образом:

$$LCR = (\text{Высокое качество ликвидных активов}) / (\text{Чистые денежные средства в течение 30 дней}) \geq 100 \%$$

Этот коэффициент означает резерв ликвидных активов банков, который можно ожидать в течение следующих 30 дней, в какой степени он сможет покрыть свои обязательства, а его минимальный уровень установлен на уровне 100 %.

*Высококачественные ликвидные активы:*

1) основные особенности: а) низкий кредитный и рыночный риск; б) ясность и простота оценки; в) слабая корреляция с активами риска; г) листинг на передовых и хорошо известных биржах.

2) особенности рынка: а) активный и высокий рынок оборота; б) наличие маркет-мейкеров; в) низкая концентрация на рынке; г) переход к качеству (исторически, рынки сохраняют тенденцию к определенным активам только в контексте структурного кризиса).

Второй коэффициент с 1 января 2018 года вводится как коэффициент чистого устойчивого финансирования (NSFR) и определяется следующим образом:

$$NSFR = (\text{Количество доступных источников}) / (\text{Требуемые устойчивые ресурсы}) \geq 100 \%$$

Стабильными источниками являются капитал коммерческого банка, срок погашения долга один год и более, и стабильная часть базы банковских депозитов. Требуемое количество устойчивых ресурсов определяется путем умножения активов банка на коэффициент, определяемый типом активов. *В то же время этот фактор определяется типом банковских активов:*

1) денежные средства, инструменты денежного рынка, менее одного года и 0 % кредитов, выданных другим финансовым учреждениям менее чем за один год;

2) 5 % многосторонних банков развития с государственными облигациями центрального банка, АА и более просроченными ценными бумагами сроком на 1 год и более;

3) 20 % корпоративных облигаций с рейтингом АА менее 1 года и более;

4) корпоративные облигации, выпущенные фондовыми биржами и индексами рынка капитала, активно торгуемые на ликвидных рынках и имеющие рейтинг АА сроком на 1 год и

более, 50 % выданных кредитов корпоративным клиентам менее чем за один год;

5) 85 % выданной части кредитов розничным клиентам менее 1 года;

6) 100 % других активов.

Вообще говоря, коэффициент чистой устойчивости предполагает дальнейший рост среднесрочного и долгосрочного финансирования операций с активами банка.

По нашему мнению, введение вышеупомянутых коэффициентов ликвидности в банковскую практику будет способствовать стабильности и платежеспособности банка. Однако поддержание высокого уровня ликвидных активов в активах Банка может оказать негативное влияние на прибыльность операций банка.

### **Ключевые слова**

Рыночный риск, валютный риск, резервный риск, кредитный риск, риск ликвидности, операционный риск, открытая валютная позиция, риск, политический риск, риск транзакции, классифицированные кредиты, процентный риск.

### **Вопросы для повторения**

1. Что означает слово «риск»?
2. Какие типы рисков существуют в банке?
3. Каков риск кредита?
4. Какие методы оценки и управления кредитным риском доступны?
5. Что такое валютный риск и каковы его типы?
6. Какие методы используются для управления валютным риском?



7. Каков риск заработка и как его ставка может быть уменьшена?
8. Каков операционный риск и как его измерить?
9. Каков риск ликвидности и контроля?
10. Каков риск коррупции и как определить ее уровень?

---

## ГЛАВА XXIII. БАНКОВСКИЕ РИСКИ И МЕТОДЫ ИХ ОПРЕДЕЛЕНИЯ

### 23.1. Понятие о рейтинговой оценке банковской деятельности и ее значение

Оценка субъекта экономической деятельности напрямую определяется результатами оценки или контроля.

В конце XX века растет тенденция знания лидеров всех областей. Лучший бизнес, банк, специалист, самый развитый район, провинция, страна и т. д.

Попытка их определения позиции также действительна и для предприятий. В первую десятку крупнейших банков мира входят надежные страховые агентства, сотни крупнейших предприятий мира и другие. Без рейтинга можно представить личную или практическую жизнь. Мы сталкиваемся с такими проблемами, как «Кого вы должны знать, с кем можно заключить сделку, кто мой верный друг?».

Рейтинг - результат конкретного предмета и он является важным инструментом в принятии решений. Потому что, конечно же, он покажет банкиру направление развития банка, процветание бизнеса и, таким образом, возможность получить прибыль. *Также рейтинговая система это:*

- ✚ сравнительный анализ деятельности банков на основе принятой международной практики;
- ✚ определение позиций банка на финансовом рынке, его репутации, а также проблемных банков;
- ✚ мониторинг тенденций развития банков, анализ динамики совокупных и частных показателей.

Крайне важно оценивать эффективность банков, где процент вкладов населения, процент депозитов в банках, статус депозита и степень, в которой покупка акций и сертификатов может быть

получена с использованием кредитного балла, учитывает пожелания всех заинтересованных сторон.

В международной практике существует множество методов банковских рейтингов. *Наиболее распространены следующие два метода:*

- ❖ оценка по количественным показателям;
- ❖ оценка по показателям качества.

*Количественный показатель в основном используется для анализа развития деятельности банков, которая включает:*

- количество активов;
- депозиты;
- кредиты;
- размер собственного капитала;
- сумма дохода.

Эти показатели широко используются банками.

*Рейтинг* - это второй тип индикатора качества, который представляет собой уровень надежности банка. *Диапазон этих показателей выглядит следующим образом:*

- ✓ достаточность капитала;
- ✓ качество активов;
- ✓ коэффициент рентабельности;
- ✓ ликвидность банка.

Надежность банка в зарубежных странах контролируется правительством. Под контролем находится ряд нормативных документов для надежности банков.

В мировой практике существует несколько систем оценки эффективности коммерческих банков. Например, в ряде стран используется несколько систем для оценки риска и диагностики. Некоторые из них выявляют проблемы, некоторые из которых предоставляют информацию о возможных рисках в будущем на основе текущих рисков.

*В целом, такие системы решают следующие задачи:*

- ◆ создание кредитных организаций в системе проверенного и исправленного мониторинга;

- ◆ идентификация банков и областей, где имеются потенциальные проблемы;
- ◆ определение приоритета проверки распределения надзорных органов;
- ◆ организовать своевременное начало надзорного органа.

Во всех странах основным объектом банковского надзора и рейтинга являются кредитные учреждения, то есть коммерческие банки. Согласно опыту развитых стран мира, без создания двухуровневой банковской системы, включающей сеть банков, экономический рост государства и его стабильность не может быть достигнута. В то же время Центральный банк регулирует денежное обращение страны и деятельность всех кредитных организаций. Второе место занимают коммерческие банки и другие кредитные учреждения.

Основная цель страны в экономике это обеспечение устойчивого экономического роста, высокой занятости и устойчивых внутренних цен. Эта цель достигается путем разработки и осуществления экономической политики. Денежная, фискальная, ценовая политики, политика заработной платы и занятости являются ключевыми компонентами экономической политики.

Денежно-кредитная политика - это политика, направленная на борьбу с инфляцией, сокращение производства и предотвращение безработицы, поддержание сбалансированного платежного баланса и сохранение активного рыночного ограничения. Эта политика осуществляется Центральным банком во всех странах. В некоторых странах это называется Национальным банком, а в Соединенных Штатах - Федеральной резервной системой (ФРС).

Деятельность банка строго регламентируется и контролируется во всех странах. Банки активно участвуют в финансовой системе страны, мобилизуя капитал и предоставляя кредиты. Ряд причин банковского надзора и оценки выведены с точки зрения интересов:

*Во-первых*, банки являются основой экономики страны. Контроль за деятельностью банков осуществляется для защиты

населения от материального ущерба. Основная цель банков в том, чтобы заработать доход, а его рентабельность прямо пропорциональна риску, т.к. она находится в обратном соотношении с ее ликвидностью. В некоторых случаях это может привести к ухудшению инвестиционного и кредитного портфеля банков. Клиенты банка не полностью информированы о рисках, с которыми сталкивается банк. Следовательно, риск принятия банком риска может оказать значительное влияние на население страны. Отрицательным влиянием сбережений банка является не только потеря государственных средств для краткосрочных депозитов с высокой ликвидностью, но и долгосрочный фонд, например, банк может пострадать от ассигнований в пенсионный фонд. Это указывает на важность банковского надзора.

*Во-вторых,* для защиты интересов банковских кредиторов применяется практика надзора и регулирования деятельности банков, и даны результаты рейтинга. Субъекты и частные лица используют различные кредиты коммерческих банков для развития своего бизнеса и улучшения средств к существованию. Для гарантии, что эти кредиты не являются общедоступными и не превышают стоимости банковских услуг, правительству следует обеспечить сильную конкуренцию между банками, т.к. является косвенным инструментом для банковского надзора.

*В-третьих,* правительство пытается создать эффективный банковский надзор для защиты своих экономических интересов. Это может привести к спаду в экономике. Кроме того, банки привлекают наличные деньги в банке и повышают экономическую активность в стране, снижают уровень безработицы и, в то же время, влияют на денежную массу страны и раздувают инфляцию. Поэтому правительство пытается организовать и утвердить эффективный банковский надзор.

*В-четвертых,* банковский надзор и рейтинг также предоставляются для защиты интересов акционеров и вкладчиков.

Экономист В.Ю. Кузнец, который придерживается основных целей государственной политики в развитых странах, утверждает, что банковский надзор это:

- а) контроль над денежной массой;
- б) устранение финансовой нестабильности в экономике;
- в) обеспечение функционирования банков на выгодной основе;
- г) избежать отсутствия безопасности в банковской системе.

Сокращение государственного вмешательства в экономику, либерализация финансовых отношений способствуют развитию стабильных валютно-кредитных систем. В то же время, усиленная конкуренция, банковские риски и нестабильность в контексте изменения цен будут расти. Банкротство крупных банков наносит серьезный ущерб национальной экономике, и может привести к краху платежной системы и резкому сокращению предложения денег. Таким образом, можно уменьшить общую нестабильность за счет совершенствования механизма банковского регулирования.

Банкротство отдельных банков, вызванное выводом банка из банковского дела, вызвало необходимость регулирования банковской системы. Регулируя банковскую деятельность, правительство защищает вкладчиков и кредиторов от финансовых потерь и экономику от серьезных последствий банкротства банков.

Реконструкция банковской системы Узбекистана стала одним из важнейших направлений экономической системы независимого государства. Для функционирования экономического механизма необходима стабильная национальная банковская система. Переход к рыночной экономике строит прочную основу для полноценной банковской системы и банковского надзора.

Надзор над банками может налагать определенные ограничения на их деятельность как нарушение экономической свободы. Однако во многих развитых странах деятельность банков, а также других финансовых учреждений в значительной степени регулируется государством. Иными словами, даже в условиях развитой рыночной экономики финансовый сектор серьезно регулируется, что может быть оправдано в переходный период.

Регулирование банковской деятельности трудно определить как фактор, препятствующий развитию конкуренции. Поэтому общепризнанные принципы в мире учитываются в каждой стране с учетом конкретного ситуационного анализа.

Обязательный пакет мер реагирования по усмотрению надзорного органа обязан соблюдать все выявленные недостатки в деятельности банка. Согласно новому банковскому законодательству страны, существует ряд дифференцированных мер, которые могут использоваться в различных ситуациях. В частности, можно изменить экономические нормы, увеличить резервный фонд, запретить определенные банковские операции, прекратить выплату дивидендов акционерам и построить банковские счета. Последний шаг - восстановить выданные им лицензии.

Следует отметить, банкам, чтобы обеспечить надлежащее соответствие стандартам, установленное Центральным банком, необходим экономический рост кредитных вложений в реальный сектор экономики и диверсификации управления рисками, а также обеспечение условий кредитования. Сущность банковского надзора это состояние кредитного портфеля, для защиты интересов акционеров и вкладчиков.

### **23.2. Методы и виды банковской оценки**

Методы и критерии оценки эффективности коммерческих банков развитые страны развивают уже более 100 лет. *Во-первых*, для укрепления отношений коммерческих банков и инвесторов и, *во-вторых*, это прямая связь между спекулятивной практикой доходных активов на рынке ценных бумаг эмитентов, отражающих реальное состояние показателей финансовой устойчивости.

Важно отметить, что рейтинговая система в коммерческих банках тщательно контролируется надзорными органами, и результаты используются на практике. В частности, в табл. 41 представлены системы, используемые в разных развитых странах.

## Системы ранней диагностики и оценки рисков

Стана	Орган контроля	Система	Год внедрения	Классификация системы
Франция	Банковская комиссия	ORAP	1997	Удалённый мониторинг (УМ)
Германия	Федеральный орган надзора	BAKIS	1997	Система финансовых коэффициентов и групповой анализ
Италия	Банк Италии	PATROL	1933	УМ, рейтинговая система оценки
Нидерланды	Нидерланд банк	RAST	1999	Валовая система оценки риска
Англия	Управление финансовых услуг	RATE	1998	Валовая система оценки риска
США	Все контролирующие органы	CAMELS	1978	Определение рейтинга на местах по результатам проверок

Как видно из приведенной таблицы, существуют различные способы оценки, применяемые в развитых странах. В частности, система рейтингов ORAP во Франции была внедрена с 1997 года, то есть на основе дистанционного мониторинга, тогда как в Германии система BAKIS была внедрена и используется с этого года. Следует отметить, что система PATROL, используемая в итальянской банковской системе, с 1933 года не изменилась. В Нидерландах и Великобритании системы RAST и RATE используются надлежащим образом. В Соединенных Штатах активно используется система CAMELS, которая используется многими странами мира.

*Системы отличаются следующими функциями:*

- глубина и частота проверок;
- функция отчетов;
- наличие других реальных источников;



- статистическая информация об убытках и случаях банкротства;

- технический расход;

- денежный и человеческий фактор.

Согласно исследованию, проведенному Международным банком реконструкции, диагностическую систему можно разделить на четыре категории:

■ рейтинговая система банков;

■ финансовые коэффициенты и системы анализа групп;

■ системы оценки общего риска;

■ статистические модели.

Использование ряда систем, увеличивает вероятность того, что одну из них использует проблемный банк. Качество систем основывается на компьютерной системе. В разработке некоторых из них экспертные суждения являются ключевыми, а другие обладают полномочиями вычислений компьютерного программного обеспечения.

Рейтинг основан на результатах годовой деятельности банка. Одним из методов банковской оценки (аудита) в международной практике сегодня является система оценки CAMEL.

*В 1978 году один из банков США разработал методологию для анализа и оценки следующих 7 групп, основанных на факторах:*

- рост (развитие) банка;
- категория банка (вход в определенную группу банков);
- инвестиции в районы с высоким риском;
- надежность банка (его «капитальная» позиция);
- количество и объем проблемных кредитов;
- общие источники источников дохода по отношению к другим банкам;
- уровень банка по основным «несбалансированным» обязательствам.

Специалисты банка считают все эти факторы важными и сосредоточены на последних пяти, а их инициалы называются факторами «CAMEL».

Таким образом, рейтинговая система CAMEL была создана для оценки эффективности банков. Факторы, основанные на этом методе, описаны в таблице ниже.

Как только эти пять компонентов будут идентифицированы, можно будет определить окончательный рейтинг банка.

*Основные характеристики системы оценки CAMEL:*

❖ система CAMEL, в отличие от европейского метода дистанционного управления, основана на опросах на местах и полезна во внешнем аудите банков.

❖ настоящая система является утвержденной рейтинговой системой, используемой для контроля операций банков США, она проста в использовании, т.к. является точной и полной.

Таблица 42

**«CAMEL» характеристика категорий <sup>60</sup>**

№	Факторы	Комментарий
1	2	3
1	“C” (Capital adequency)	• Достаточность капитала, то есть объем частного капитала, необходимый для обеспечения клиентов банка. Банки с достаточным капиталом не позволяют клиентам потерять свои деньги, даже если они серьезно повреждены
2	“A” (Asset quality)	• Качество активов. Этот фактор определяет финансовые последствия проблемной задолженности на основе классификации активов и забалансовых статей, а также классификации подозрительных активов и убытков
3	“M” (Management quality)	• Качество управления банком. Это позволит проанализировать эффективность вашего бизнеса, банковскую политику, соответствие законам и правилам. И на этой основе определяется, в какой степени сформулирована политика банка, документируется и документируется в письменной форме. Таким образом, качество управления на высшем уровне
4	“E” (Earning record)	• Рентабельность банка. Это показатель, который описывает его доходы или выгоды с точки зрения того факта, что этого достаточно для будущего роста банка
5	“L” (Liquidity)	• Коэффициент ликвидности банка. Это описательное указание на то, что банк был существенно профинансирован, чтобы избежать неожиданных обязательств

<sup>60</sup> Ё.Абдуллаев, Т.Коралиев, Ш.Тошмуродов, Х.АбдуллаевА. Банк иши: Дарслик. Т., 2008. 56 б.

Развитие экономических отношений между странами и изменениями в бизнесе привели к наблюдению CAMELS с 1997 года, когда к слову «CAMELS» добавлено «S».

Критерий чувствительности к рыночному риску «S» (чувствительность рыночного риска) оценивает чувствительность банков к «штормам», которые иногда возникают в рыночных условиях. В целом эта рейтинговая система включает общие показатели, которые важны для оценки результатов деятельности коммерческих банков, и эффективности использования существующих активов.

Оценка некоторых компонентов системы CAMEL может быть проведена в соответствии с докладом, представленным в Национальный банк, но для проведения более точной оценки других компонентов требуется проведение проверок. Таким образом, оценка банка на основе этой системы является неработоспособным процессом. Тем не менее, банковскую оценку желательно провести в конце проверки.

*Основными компонентами финансовой устойчивости коммерческих банков являются:*

- ✚ достаточность капитала (S);
- ✚ качество активов (A);
- ✚ управление банком (M);
- ✚ рентабельность (E);
- ✚ в результате анализа ликвидности (L) можно полностью проанализировать и оценить финансовую жизнеспособность банка.

Оценка деятельности и надежности банков обсуждается на примере рейтинговой системы «CAMEL». В соответствии с этим, банки будут оцениваться в 5 баллов. Наблюдаемому банку присваивается специальный рейтинг для каждого компонента, а затем оценивается на основе общего рейтинга всех видов деятельности. Самый высокий уровень рейтинга определяется индикатором 1, и оценивается этот компонент, это означает, что он создан на уровне полного соответствия международным стандартам. Такие банки проверяются один раз в полгода.

По данным крупного рейтингового агентства Thomson Financial Bank Watch, специализирующегося на изучении и анализе тысячи известных банков и финансовых институтов более чем в 95 странах мира, Агробанк 100 % дочерняя компания крупнейшего в мире конгломерата, признана крупнейшим и финансово стабильным банком в Узбекистане, ему был присвоен международный рейтинг.

Он занял третье место среди банков республики по своим активам, и второе - с уставным капиталом. Банк состоит из 13 региональных отделений, 184 региональных офисов и более 40 мини-банков. Также отмечается, что команду банка, входят многие талантливые и опытные специалисты, имеющие многолетний и богатый опыт.

Рейтинг был тщательно проанализирован компанией во всех аспектах банковской деятельности и был оценен LC-2 и JC-C / D, соответственно.

Индикатор LC-2 является вторым по величине в рейтинге, где учитывается возможность своевременного погашения основных фондов и процентных ставок. Агробанк занял второе место (после Национального банка).

Присвоение рейтинга JC-C / D банку означает, что он пользуется широким общественным доверием и уважением, благодаря качеству своих активов стабильным сбалансированным балансом. *Следует иметь в виду, что рейтинг, данный Агробанку, рассматривает:*

- установление перспектив;
- более активное привлечение иностранных инвестиций;
- необходимые условия сотрудничества с международными банковскими и финансовыми институтами, создающими новые возможности.

Более того, поскольку позиция банка растет и выходит за пределы страны за рубеж, она демонстрирует успех государства в финансовом мире.

Банк является членом SWIFT, входящего в Межбанковскую ассоциацию финансовой связи Всемирного банка. Финансовый мир

признал его как самый престижный банк Узбекистана, обслуживающий сельское хозяйство. В частности, тот факт, что банк в 1998 году присоединился к Азиатско-Тихоокеанской ассоциации сельскохозяйственного кредитования (APRACA), является доказательством того, что он имеет достойное место в глобальной банковской системе. В качестве одного из ведущих и авторитетных финансовых институтов мира, состоящего из 57 сельскохозяйственных и сельских банковских учреждений в 21 азиатской стране, Ассоциация привержена продвижению политики финансирования сельского хозяйства, поддержке трансграничных исследований в сельском и сельскохозяйственном финансировании, координации регулярного обмена и внедрения информации о финансовых услугах.

Другим примером интеграции Агробанка с глобальным банковским сообществом является тот факт, что он присоединился к Международной конфедерации сельскохозяйственных кредитов (КИКА). Эта авторитетная организация была создана в 1989 году по инициативе ряда сельскохозяйственных и кооперативных банков Западной Европы после окончания Второй мировой войны. В настоящее время членами КИКА являются региональные, национальные и международные организации, которые занимаются разработкой или изучением сельскохозяйственного кредита, с 165 сельскими банками и 36 финансовыми учреждениями в 36 странах, предоставляя кредиты в сельскохозяйственном секторе. Среди них - Credit Agricole Франции, Rabobank из Нидерландов, Doychegenossenschaftsbank Германии, австрийский «Rauffayzen-Central Bank» и другие крупные и известные банки. Председатель правления Агробанка является членом ЦКК «Кика».

Обычно в системе рейтинга CAMEL 5 компонентов могут иметь одну или две позиции. Банки, близкие к банкротству, которые считаются проблемными банками, получают 5 или 4 пункта, и их часто проверяют. В банковской системе республики есть 2-3 наиболее распространенных рейтинговых пункта, которые показывают их как «хороших» и «удовлетворительных».

*Таким образом, система CAMEL в оценке банковской деятельности:*

- помогает уточнить банковскую деятельность;
- подтверждает подлинность банковских счетов;
- подготавливает объект для проведения международного аудита.

Эти преимущества обобщаются в конечную цель, т.е. защищать банк от банкротства, тем самым предотвращая эксплуатацию сбережений физических и юридических лиц.

Первым индикатором системы CAMEL является адекватность капитала банка. *Он определяется анализом двух показателей:*

- отношение общего капитала к взвешенному с учетом риска актива (Art);
- отношение основного капитала (EC) к взвешенному с учетом риска актива (Art).

Минимальный коэффициент достаточности международного капитала 8 %. Согласно Базельскому соглашению, доля основного капитала в общем капитале банка не должна составлять менее 50 %.

*В целом, согласно Базельскому соглашению, капитал банка делится на два уровня:*

■ Первый уровень состоит из основного капитала, включающего сумму размещенных акций, сумму разницы в поступлениях от продажи активов, долю резервного фонда, нераспределенную прибыль и страховой фонд.

■ Вторичный собственный капитал, который является частью второго резервного фонда, включает остатки на балансовых счетах.

Таким образом, контроль над капиталом рейтинговой системы CAMEL является первым компонентом этого процесса, который анализирует уровень достаточности капитала банка, капитализацию и политику дивидендов.

Кроме того, процесс анализа капитала включает в себя обновленный список акционеров банка, собственный капитал, равный доле баланса общего акционера, а также способность банка проверить, соответствует ли Центральный банк правилам 420 от 26

апреля 2000 года «О требованиях к достаточности капитала коммерческих банков».

Вторая аналитическая оценка - это оценка качества активов. Основная цель - проанализировать уровень риска определенных банковских активов. *Классификация активов риска в системе CAMEL делится на 4 группы:*

- ◆ 1 % - специальные активы;
- ◆ 20 % - нестандартные активы;
- ◆ 50 % - сомнительные активы;
- ◆ 100 % - повреждающие активы.

При оценке финансового положения коммерческого банка оценка качества активов имеет решающее значение, и их истинная стоимость не отражается в бухгалтерском учете. Для анализа качества активов необходимо оценивать кредиты и другие активы, основанные на классификации безнадежных долгов.

Система классификации активов стандартных, подозрительных и повреждающих позволяет оценивать рейтинг всех активов, а также достаточность резервов на потерю кредитов. Долгосрочные кредиты основаны на денежных и репрезентативных счетах, займах и других активах.

Основным направлением обеспечения качества активов является их возврат. Крайне важно, чтобы своевременное погашение кредитов производилось, когда они были идентифицированы. Цель проводимых в стране социально-экономических реформ - обеспечение, средств высокого уровня.

Качество активов напрямую связано с кредитным риском банка, в основном проверенным кредитом.

Основной целью деятельности банка является получение высокой доходности. Как правило, высокорентабельные банки признаются эффективными. Однако соотношение между качеством активов и доходами незначительно. Когда активы являются проблемными в банке, их активы усугубляются. Это изменение цены будет покрываться за счет прибыли, и в результате доход банка будет снижаться.

Таким образом, уровень доходности банка зависит от экономического характера и, качества активов. *В активы входят:*

- доход;
- «поглощающие» виды прибыли.

Активы, действующие на приносящие доход активы, это кредитные вложения и акции. Неприбыльные активы включают нематериальные расходы, здания, капитальные затраты и просроченные кредиты на срок до 90 дней, а также проценты по кредитам и неработающим кредитам.

Приносящие доход активы составляют основу кредитного потенциала и портфеля банковских кредитов. Поэтому увеличение капитала банка и укрепление его кредитного потенциала также зависит от его прибыльности. Выручка банка зависит от процентных ставок по кредитам, кредитным вложениям и ликвидности банков.

*Банк получает выручку от следующих источников:*

- ❖ операции (заемные проценты);
- ❖ торговля ценными бумагами;
- ❖ за беспроцентный доход;
- ❖ продажа имущества и других активов;
- ❖ из других источников.

Система CAMEL рекомендует оценивать доходы на основе количественных и качественных аспектов. *Для прибыльности требуются следующие два показателя:*

- ✓ отношение балансовой прибыли к активам;
- ✓ отношение вычитаемого налога к активам.

*При анализе и оценке положительных и отрицательных аспектов дохода рассматриваются:*

- ✚ неизменная прибыль или уменьшение процентных расходов по активам;
- ✚ изменение операционных издержек относительно операционного дохода;
- ✚ изменение маржи между процентными расходами и процентными доходами;



учитываются изменения в беспроцентных расходах и доходах.

Ключом к определению отрицательных и положительных элементов доходов и расходов банка являются следующие факторы:

- полезность активов;
- рентабельность капитала;
- темп роста основных категорий активов и обязательств;
- основные источники дохода;
- все основные категории расходов.

Сравнительный анализ всех показателей сравнивается с другими аналогичными банками.

Показатель ликвидности является четвертым фактором для анализа. По данным CAMEL, ликвидность - это способность банка своевременно погашать обязательства и готовность обслуживая клиентов удовлетворять свои кредитные потребности. Коэффициент ликвидности также оценивается по этим показателям.

*Факторы, влияющие на ликвидность в измерении:*

- ❖ состав активов и пассивов;
- ❖ качество управления активами и пассивами;
- ❖ анализ такого показателя, как статус депозитной базы.

Способность банка своевременно оплачивать обязательства, удовлетворение денежного спроса во многом зависит от степени соответствия структуры активов и обязательств. Обеспечение достаточной ликвидности банка должно быть сбалансировано с помощью прибыльных усилий, то есть неэффективное распределение активов для максимизации прибыли приведет к ухудшению ликвидности.

Качество управления активами и пассивами связано с процессом создания банковских денежных средств, их формированием и размещением. Этот процесс отражается в балансе. Оптимальным способом управления активами и

обязательствами является обеспечение высокого уровня рентабельности путем размещения краткосрочной ликвидности.

Внимание уделяется статусу депозитной базы, то есть продолжительности депозитов в мировой практике. В то же время, возможность банков к доступу внешних ресурсов играют особую роль в анализе ликвидности. При оценке ликвидности активы также анализируются на денежные потоки.

Следует отметить, что уровень ликвидности не полностью покрывает ситуацию с ликвидностью банка и считается частью общей цены. Поэтому желательно проанализировать коэффициент ликвидности по сравнению с другими показателями.

На заключительных этапах проверок ликвидности банк включает список нарушений соответствующих законов и правил.

Следуя вышеуказанным четырем индикаторам системы CAMEL, анализируется пятая рейтинговая система - управление, то есть уровень управления банком. Этот показатель является последним показателем надежности банка.

Этот показатель зависит от результатов предыдущих индикаторов. Потому что банки с высокой достаточностью капитала, качеством активов, рентабельностью и высокими уровнями ликвидности, особенностью управления, считаются высокими. *В этом случае учитывается:*

- ✚ уровень укомплектованности персонала;
- ✚ соблюдение нормативных документов;
- ✚ анализ совершенства и правильности банковской, кадровой, кредитной, инвестиционной политики и политики процентных ставок.

Уровень управления банком характеризуется степенью сформулированности политики банка, которая документирована и соблюдается в письменной форме. *При оценке эффективности администрации внимание уделяется:*

- ✓ умению и лидерству;
- ✓ уровню соблюдения банковских правил;

✓ способности принимать точные решения и быстро адаптироваться к изменяющимся ситуациям;

✓ успеху;

✓ стремлению удовлетворять социальные потребности банковских услуг и другие показатели.

Таким образом, качество управления банком определяется количеством факторов и показателей, которые демонстрируют эффективность политики, осуществляемой руководством банка.

В мире на сегодняшний день насчитывается 200 рейтинговых агентств, S & P - 40 %, Moody's - 39 % и Fitch - 16 %.

Основа для рейтингов: быстрое развитие мирового финансового рынка, необходимость стандартизованного и адекватного подхода к управлению инвестиционным портфелем, экономическая и финансовая глобализация, последствия финансовых кризисов; развитие информационных и коммуникационных технологий.

В настоящее время существует ряд признанных способов определения совокупных рейтингов банков.

В России каждое рейтинговое агентство (банковское информационное агентство, «Коммерсант - Daily», «Экспертная группа», «Оргбанк», «ПАКК», «Центр новостей», «Аналитический центр финансовой информации») имеет свой обобщенный подход. Они основаны на конкретных финансовых показателях и различаются по распределению их набора, числу и коэффициентам, которые представляют значимость некоторых показателей при оценке надежности банков. Затем сводка достоверности банка публикуется как набор конкретных показателей. Рейтинги российских банков, которые определяются независимыми агентствами, публикуются в открытой прессе.

Конкретные рейтинги узбекских банков требуют учета банковской системы страны. Эксперты рейтингового агентства Axbor, в отличие от методов, разработанных западными и российскими специалистами, выработали методику определения обобщенных рейтингов, которые показывают развитие страны.

### 23.3. Порядок оценки банковской деятельности в зарубежных странах

Сегодня в практике зарубежных стран большинство коммерческих банков для оценки банковской тенденции используют выводы рейтинговой системы CAMEL. С учетом изучения коммерческих банков на основе рейтинговой системы CAMEL, целесообразно рассмотреть следующие три группы:

**Группа 1.** Система оценки CAMEL в практике надзора над коммерческими банками развитых стран учитывает мнения экспертов и ученых;

**Группа 2.** Рейтинговая система CAMEL коммерческих банков зарубежных стран, рассматривает мнение экспертов и ученых;

**Группа 3.** CAMEL анализирует экспертное и научное мнение по управлению коммерческими банками в нашей стране.

**Группа 1.** Система рейтинга CAMEL используется в Соединенных Штатах. Эта система называется CAMELS, что означает «чувствительность рыночных рисков» или риск чувствительности банка к рынку. Влияние коммерческих банков на банковские риски в рыночных условиях также повлияло и на центральные банки. CAMEL разработал контрольные меры для дистанционного управления коммерческими банками на основе факторов, отличных от M-benchmark.

Агентство США по международному развитию (USAID), чтобы улучшить контроль над Центральным банком стабилизировал банковскую систему, по словам менеджера проекта Т. Штрауда: «Теоретически это уровень контроля развития системы, а также способность решать и определять насущные проблемы. Основной задачей надзорных органов является выявление и оценка банковских рисков. При ее реализации важны следующие элементы:

- эффективность контроля на местах;
- эффективность дистанционного управления;

- наличие законной инфраструктуры, включая требования к проблемным банкам;
- система учета и аудита;
- квалификация сотрудников службы банковского надзора Центрального банка.

Т. Штрауд высоко оценил развитие системы банковского надзора и рейтинга CAMEL в нашей стране.

*По мнению американских банкиров, ключевыми показателями рейтинговой системы CAMEL являются:*

- ❖ CAMEL - это система элементарных и основных банковских операций, которая может использоваться для оценки показателей эффективности банков;

- ❖ Система CAMEL связана с всесторонним охватом банковского надзора, который требует осознания и понимания банка;

- ❖ Четко понятная рейтинговая система. В любом центральном банке (или в его филиале) менеджеры, рядовые экономисты или новые сотрудники понимают финансовое состояние банков и могут легко узнать их по рейтингу.

*Конечно, мы еще можем предложить два момента:*

1. Система оценки CAMEL представляет собой интегрированную систему контроля над коммерческими банками во всем мире;

2. Американские эксперты по банковскому делу считают, что система CAMEL выгодна для банковских операций. По данным японских банковских экспертов, эта система доступна с 1 марта 1998 года. «Банк Японии» на учебных семинарах Министерства финансов Японии (1997, в соответствии с семинара, проходившего с 1 июля по 22 сентября) обсуждая систему CAMEL, акцентировал внимание, что американские эксперты неоднократно указывали на следующие недостатки:

При оценке деятельности коммерческих банков рейтинговой системой CAMEL существуют трудности и недостатки в оценке управленческих результатов. Независимая аудиторская фирма

японского государства «Showar Baba & Co» должна была пройти проверку системой банковского аудита, специализирующейся на банковских аудитах. На вопрос, почему они используют CAMEL, ответили, что система давно требует высокой стоимости аудита.

*Группа 2.* Мнения рейтинговой системы и экспертов CAMEL находятся под контролем коммерческих банков стран Содружества Независимых Государств:

Панова согласна с мнением американских и японских экспертов: «Существуют отдельные результаты, основанные на каждом рейтинге устойчивости банка:

а) плохой капитал достаточности капитала, качества и доходности активов банка определяется в 5-балльной системе;

б) основной показатель ликвидности соответствует динамике анализа;

в) четкая и последовательная сторонняя (управленческая) политика».

От белорусских ученых М.С. Шидловская выразила свое мнение в надзоре банка: «Целью контроля банка является создание собственной эффективной методологии и процедур для определения развития банковской системы на основе деятельности банка. Банковский надзор - обеспечить регулярный мониторинг эффективности финансово-хозяйственной деятельности банка и его филиалов».

Это четкое определение банковского надзора, но оно не останавливается на рейтинговой системе SAMEL, зато легко отслеживает эффективность деятельности коммерческих банков под надзором банка. Это связано с тем, что ухудшение рейтинга коммерческих банков в этой рейтинговой системе указывает на негативные последствия финансово-хозяйственной деятельности банка.

Использование рейтинговой системы CAMEL в Узбекистане было частично реализовано в ноябре 1997 года, а с 1 января 1998 года по этой системе был запущен полный контроль над коммерческими банками.

Ш.З. Абдуллаева объясняет свое мнение об этой системе:

*«Предлагаемые банковские рейтинги можно разделить на три группы:*

1. Банковские индикаторы (учредители, продолжительность существования и наличие лицензии на валютные операции, и период их приобретения, официальная сумма уставного фонда и т.д.);

2. Показатели качества, основанные на балансовых данных и спецификации;

3. Рейтинги банка (изображение, качество рекламы, дата и т.д.).

*Первая группа* показателей показывают, что они имеют одинаковый вес в рейтинге и ограничении на наличии признаков предварительной квалификации.

*Вторая группа* индикаторов определяет область методов и добавляет существенную часть окончательной оценки. Здесь различия в подходах более очевидны.

*Третья группа* показателей обычно не оказывает существенного влияния на оценку эффективности банков».

В это мнение входит проверка коммерческих банков и контроль за наблюдением.

*Желательно разделить компоненты системы управления системой оценки CAMEL на две группы:*

- помимо определения рейтинговых баллов банков группы 1, внутренняя способность банка реагировать на чрезвычайные ситуации в условиях открытой рыночной экономики;

- предоставление клиентам группы банка полной информации об их финансовой деятельности.

В контексте мнения группы 1, под контролем коммерческих банков элементы рейтинга этого банка непосредственно анализируются. Результат обзора определяет экономические характеристики банка, и в конечном итоге позволяет банку сохранять свое экономическое положение, а если это необходимо, дает советы по чрезвычайным рискам.

Проведение аудита в банках, базирующихся в группе 2, служит руководству и клиентам банка для предоставления информации об экономическом статусе банка.

*Во-первых*, это приводит к интеграции двух системных контроллеров;

*Во-вторых*, эти два учреждения будут дополнять недостатки друг друга во время расследования, и анализировать общие выводы.

Система оценки CAMEL субъективна, то есть логически необходима контролирующим органом, оценка каждого компонента осуществляется на основе установленных правил и принципов, мнение инспектора выше правил и принципов.

*Еще одна ключевая особенность системы оценки CAMEL:*

1. Система CAMEL, в отличие от европейского метода дистанционного управления, основана на опросах на местах, что помогает банкам совершенствовать внешний аудит.

2. Система является стандартной рейтинговой системой, используемой для контроля за деятельностью коммерческих банков в США, она является точной и полной, и поэтому удобна в использовании.

3. Благодаря этой системе, в результате анализа основных компонентов финансовой устойчивости коммерческих банков: достаточность капитала банка (C), качество активов (A), управление банком (M), рентабельность (E) и ликвидность (L) можно полномасштабно анализировать и оценить финансовую независимость банка.

Конечно, эта категория четко определяет особенности изучения банков. *Во-первых*, определяя границы самых крупных, средних и малых банков, разделяет на определенные категории. *Во-вторых*, на основе рейтинговых баллов, отмечая последовательность банков, определяет их конкурентоспособность в рыночных условиях.

При оценке каждого из пяти компонентов системы CAMEL: достаточность капитала, качество активов, доходы от управления и



ликвидность рекомендуется учитывать следующие правила и принципы:

*1 – рейтинг (устойчивый):*

- отличные результаты и финансовая стабильность;
- рейтинг намного выше или лучше любого другого банковского учреждения.

*2 – рейтинг (удовлетворительный):*

- результаты деятельности удовлетворительные (серьезных проблем не выявлено);
- результаты деятельности выше среднего или, по крайней мере, на среднем уровне;
- существуют необходимые условия и меры для обеспечения безопасности и надежности финансовых операций.

*3 – рейтинг (косвенный):*

- результаты деятельности не так удовлетворительны;
- оценка является косвенной или менее удовлетворительной.

*4 – рейтинг (критический):*

- исполнение, несомненно, ниже среднего;
- недостатки в деятельности банка настолько ясны, что даже в будущем они будут угрожать банку.

*5 – рейтинг (неудовлетворительный):*

- результаты деятельности однозначно не могут использоваться (использование не подходит);
- проблемы являются критическими и требуют принятия решений без промедления;
- если нет мер по устранению недостатков, банку грозит банкротство.

Общий балл является совокупной оценкой и рассчитывается довольно просто:

CAMEL / 5 (берется совокупность баллов по каждому компоненту и делится на пять).

Например:

Достаточность капитала = 2.

Качество активов = 2.

Контроль = 3.

Доходы = 3.

Ликвидность = 1.

Общее количество всех компонентов равно 11 и в результате деления его на 5 получаем 2,2. Мы округляем его на целое число, и в текущем случае оно равно 2. Таким образом, общий рейтинг равен 2 и считается удовлетворительным.

*Таким образом:*

- ❖ 1-1,5 округляется до 1 и банк получает устойчивый рейтинг;
- ❖ 1,6-2,5 округляется до 2 и банк получает удовлетворительный рейтинг;
- ❖ 2,6-3,5 округляется до 3 и банк получает косвенный рейтинг;
- ❖ 3,6-4,5 округляется до 4 и банк получает критический рейтинг;
- ❖ 4,6-5,0 округляется до 5 и банк получает неудовлетворительный рейтинг.

*1 или «устойчивый» рейтинг* имеют следующие характеристики:

- ✓ финансовое положение считается надежным по всем показателям;
- ✓ обнаруженные небольшие проблемы могут быть решены во время нормальной работы;
- ✓ финансовое положение банка относительно стабильно в связи с новыми изменениями и проблемами в экономике и банковском секторе.
- ✓ финансовое состояние банка не должно беспокоить надзорных органов.

*2 или «удовлетворительные» банки* имеют следующие характеристики (характерные особенности):

- в общих чертах, финансовое положение банка считается надежным во всех аспектах;
- идентификация незначительных вопросов корректируется руководством банка соответствующим образом;

- финансовое положение банка фактически стабильно, что означает, что банк должен адаптироваться к меняющейся экономической конъюнктуре и банковский сектор должен адаптироваться к работе;

- беспокойство надзорных органов будет продолжаться до тех пор, пока банк не справится с проблемами, возникшими в ходе инспекций или анализа отчета.

*3 или «косвенно»*, имеют следующие характеристики:

- ❖ банк ослаблен с точки зрения финансовых и операционных позиций и допущен ряд правонарушений, а также не выполнены нормативные акты;

- ❖ финансовое положение банка, вероятно, ухудшится в будущем, если развитие событий в сфере экономики и банковского сектора будут оставаться в неблагоприятных условиях развития;

- ❖ финансовое положение банка может значительно ухудшиться, если не будут применяться немедленные меры по коррекции этой ситуации или меры не будут считаться эффективными;

- ❖ положение банка беспокоит надзорный орган.

*4 или «критический»* имеют следующие характеристики:

- ✓ имеет ряд существенных недостатков в финансовом положении;

- ✓ демонстрирует устраняемую нестабильную ситуацию в установленном порядке;

- ✓ если не будут предприниматься меры для улучшения ситуации, состояние банка настолько ухудшится, что банк будет подвергнут сомнению, будет ли он существовать в будущем;

- ✓ будут признаки, указывающие на потенциальное банкротство;

- ✓ он требует тщательного контроля и надзора со стороны надзорного органа, а также требуется план по устранению проблемы.

*5 или «неудовлетворительные»* рейтинги имеют:

- высокая вероятность банкротства в ближайшем будущем;

➤ существует ряд серьезных недостатков. Ситуация настолько серьезная, что требует немедленной финансовой помощи. Это могут сделать владельцы банков или другие финансовые источники;

➤ если немедленные меры по исправлению положения не будут предприниматься или финансовая поддержка не будет предоставляться, может возникнуть необходимость либо добавить, либо инициировать приобретение другим банковским учреждением, либо начать ликвидацию.

Следует отметить, что Центральный банк Узбекистана на сегодняшний день контролирует коммерческие банки по системе CAMEL. Но существуют различия по некоторым аспектам между рейтинговой системой CAMEL, выполняемые в Российской Федерации и США.

1. По системе CAMEL при установлении баллов коммерческих банков, дается балл определенному коммерческому банку. Не существует сравнительных факторов (по сравнению с двумя коммерческими банками или одной группой коммерческих банков).

2. При определении рейтинга CAMEL в республике нет конкретных процентных ставок для каждого фактора.

3. Конкуренция за коммерческие банки нашей республики ограничена.

4. В системном анализе CAMEL не указано согласование между анализируемыми факторами (т.е. С -23 %, А-37 %, Е -25 %, L-15 %), потому что, если А - активы банка увеличиваются, L - ликвидность уменьшается, но увеличивается прибыль, А - активы банка уменьшаются, L – увеличивается ликвидность, но доходы снижаются? В такой ситуации, каким образом банки должны управлять А и L. Этот вопрос еще не решен.

*В целях повышения эффективности банковского надзора системной CAMEL в Узбекистане необходимо:*

*Во-первых, Центральный банк должен создать рейтинговую систему банков Узбекистана и публиковать ее на основе системы оценки, на базе CAMEL.*

*Во-вторых*, увеличить информацию о банковской отчетности, объявляемой в прессе, чтобы кроме Центрального банка экономические агенты, связанные с банком, а также другие стороны, например, общественность, профсоюзы и научные исследователи, основываясь на этот метод, проводили самостоятельную оценку.

*В-третьих*, проведение внешнего аудита, основанного на этой системе, в частности, деятельности иностранных аудиторских фирм, является одним из самых дорогих видов услуг, и по этой причине, развивать внутренний аудит в банках, повышать готовность банков к внешнему аудиту.

*В-четвертых*, большое количество указов, постановлений и положений, регулирующих банковскую деятельность, усложняет работу, как банков, так и аудиторов, и, следовательно, необходимо расширить полномочия банков в разработке внутренних правил.

Значит, целью банковского надзора, являющиеся фактором определения эффективности банковской деятельности, является рейтинговая система CAMEL в системе надзора банковской деятельности. Ее сущность - это система для определения будущих экономических целей коммерческих банков и предоставления информации об упущенных финансовых ошибках и недостатках.

Баллы, выданные рейтинговым агентством, принято выражать разными буквами и символами. *В частности, для формирования рейтинга, агентства пользуются системой, состоящей из 16 категорий, разделенных на три группы / классы:*

**1) «безопасная» рейтинговая группа:**

«А ++» и «А +» - замечательно;

«А» и «А +» - отлично;

«В ++» и «В +» - очень хорошо;

**2) «слабая» рейтинговая группа:**

«В» и «В-» хорошо;

«С ++» и «С +» - удовлетворительный;

«С» и «С-» - низкий;

### **3) группа рейтингов «дефолт»:**

«D» - очень низкий;

«E» - контролируемое предприятие;

«F» - ликвидированная организация;

«S» - приостановленный рейтинг.

Вышеупомянутые специальные буквы и сигналы указывают, что отметки для категорий А и В, идентифицированные инициалами алфавита при оценке результатов рейтинга, являются рейтингом финансовых учреждений с высоким рейтингом. Если результаты удовлетворительного рейтинга регистрируются в группах С, то результаты рейтинговых оценок групп D, E, F и S являются результатом рейтинга, предоставленного кризисным организациям.

Все организации, получившие результаты этого рейтинга, узнают, какие изменения им необходимо внести в деятельность организации.

В настоящее время в основном три вышеупомянутые крупные и авторитетные рейтинговые агентства участвуют в финансовой стабильности предприятий, оценке инвестиционного климата в государствах и экономическом статусе коммерческих банков.

Этими услугами в основном могут пользоваться инвесторы, акционеры, инвестиционные банки, брокеры и государство. *Использование услуг этих компаний для инвесторов предоставит следующие возможности:*

1. У них появиться инвестиционная альтернатива, то есть будет возможность выбирать.

2. Дает возможность определить риски, связанные с кредитом или инвестициями.

3. Сэкономит дополнительные расходы, которые возникнут в будущем и у заемщика, и у кредитора.

Каждая рейтинговая компания обычно предоставляет долгосрочные и краткосрочные рейтинги, и каждая из них имеет собственную рейтинговую систему. Долгосрочный рейтинг в основном определяется от AAA до группы DDD, тогда как

стабильность банков в краткосрочной перспективе, как правило, в разных организациях, обозначается различными буквами.

Уровень стабильности банков в соответствии с этими установленными рейтингами может быть на уровне инвестиционного, не инвестиционная оценка на спекулятивном уровне, на уровне высоких рисков или на очень спекулятивных уровнях и в самом последнем на уровне дефолта.

В приведенной ниже таблице показаны различия и сходство рейтинговой системы рейтинговых компаний.

Таблица 43

**Критерии оценки для ведущих рейтинговых компаний**<sup>61</sup>

Moody's		S&P		Fitch		Рейтинговый показатель	
Долгосрочный	Краткосрочный	Долгосрочный	Краткосрочный	Долгосрочный	Краткосрочный		
Aaa	P-1	AAA	A-1+	AAA	F1+	Наивысший уровень	
Aa1		AA+		AA+		Высокий уровень	
Aa2		AA		AA			
Aa3		AA-		AA-			
A1	P-2	A+	A-1	A+	F1	Уровень выше среднего	
A2		A		A			
A3		A-		A-			
Vaa1		BBB+		BBB+			F2
Vaa2	BBB	BBB					
Vaa3	BBB-	BBB-					
Va1	Нет рейтинга	BB+	B	BB+	B	Не инвестиционная оценка на спекулятивном уровне	
Va2		BB		BB			
Va3		BB-		BB-			
V1		B+		B+			
V2		B		B			
V3		B-		B-			
Saa1		Нет рейтинга		CCC+			C
Saa2	CCC		Очень спекулятивный				
Saa3	CCC-			Состояние выхода из состояния дефолта низкое			
Ca	CC						
C	D	D	D	D	D	В дефолте	
							D
							D
							D

<sup>61</sup> www.bis.org (Официальный сайт Международного банка расчетов).

Согласно приведенной таблице, существуют конкретные особенности и аспекты деятельности каждой компании. Особенность рейтинговой системы Standard & Poor's заключается в том, что она в основном дает две оценки финансовой стабильности предприятия или государства, выступающего в качестве заемщика, а именно, инвестиционную и неинвестиционную оценку.

Moody's проводит международные финансовые исследования по облигациям, выпущенным коммерческими и государственными учреждениями, и оценивает кредитоспособность заемщиков с помощью специальной рейтинговой шкалы, и оценивает долговые обязательства в разных сегментах рынка, которые связаны с государственными и коммерческими облигациями.

Рейтинговое агентство Fitch Group также оценивает финансовую стабильность и кредитоспособность компании и коммерческих банков.

Таблица 44

**Международные критерии оценки рейтинговых агентств**

Определение по рейтингу Moody's	Описание рейтинга Moody's	Определение по аналогичным рейтингам	
		Standard & Poor's	Fitch Ratings
<b>Aaa</b>	Банки, которые имеют высокую возможность погашения долга и имеют самый низкий уровень риска. Изменения в кредитоспособности этих банков вряд ли повлияют на их сильную позицию	<b>AAA</b>	<b>AAA</b>
<b>Aa</b>	Существует высокая вероятность погашения кредитов, но она склонна к долгосрочным рискам, чем первая группа банков. Степень защиты не так высока, как группа Aaa	<b>AA</b>	<b>AA</b>
<b>A</b>	Возможность погашения кредита хороша, но склонность к риску может привести к ухудшению финансового положения банка	<b>A</b>	<b>A</b>
<b>Baa</b>	Возможность погашения кредита является удовлетворительной. Не хватает некоторых элементов для защиты и не надежен для долгосрочной перспективы	<b>BBB</b>	<b>BBB</b>



<b>Ва</b>	Возможность погашения кредита сомнительна. Возможность выполнения своевременных обязательств недостаточно надежна для долгосрочных перспектив	<b>ВВ</b>	<b>ВВ</b>
<b>В</b>	Возможность погашения кредита низкая. В долгосрочной перспективе способность своевременно погашать обязательства низка	<b>В</b>	<b>В</b>
<b>Саа</b>	Возможность погашения кредита очень низкая. Такие банки могут быть объявлены банкротами или существуют довольно значительные опасности для их финансового состояния	<b>ССС</b>	<b>ССС</b>
<b>Са</b>	Банки, которые объявлены дефолтами по своим обязательствам	<b>СС</b>	<b>СС</b>
<b>С</b>	Банки, которые объявлены дефолтами по своим обязательствам и очень низкой вероятностью улучшения ситуации	<b>СD</b>	<b>СD</b>

Как показано в таблице, приведен процесс оценки деятельности коммерческих банков на основе способности банка выполнять обязательства как можно быстрее и надежнее рейтинговыми агентствами всемирно известных и самых престижных рейтинговых компаний, Moody's, Standard&Poor's и FitchRatings.

В частности, по отношению к организациям, у которых возможность погашения кредитов высока, с низким уровнем риска и изменение уровня кредитоспособности которых не оказывает воздействие на их позицию, намечаются рейтинги AAA и Aaa. Существует высокая вероятность погашения кредитов, но она более склонна к долгосрочным рискам, чем первая группа банков. Рейтинговыми агентствами установлен рейтинг AA и Aa организациям, у которых степень защиты не высокая, как у группы AAA. Отметка еще одного A рейтинга, принадлежащего доверенным группам, дается финансовым учреждениям, у которых возможность погашения кредита хороша, но склонность к рискам может привести к ухудшению финансового состояния банка.

Кроме того, по отношению к организациям, где возможность погашения кредита удовлетворительная и отсутствуют некоторые элементы защиты, являются ненадежными в долгосрочных перспективах, отмечается рейтинг Baa рейтинговой компании Moody's, а рейтинговыми агентствами Standard & Poor's и Fitch

Ratings рейтинг ВВВ. По отношению к организациям, у которых выплата кредитов подозрительная, и существует возможность своевременного невыполнения обязательств, достаточно ненадежны для долгосрочных перспектив намечается рейтинг ВВ и Ва. Принято отмечать рейтинг В организациям, у которых возможность погашения кредита и обязательств низкая в долгосрочной перспективе.

Таблица 45

### Рейтинговая шкала российского рейтингового агентства

<b>ВВВ+</b>	Относительно высокая кредитоспособность. Финансовое состояние стабильное и считается прочным в среднесрочной перспективе
<b>ВВ+</b>	Средний уровень кредитоспособности. Финансовое состояние удовлетворительное и считается прочным в среднесрочной перспективе
<b>В+</b>	Уровень кредитоспособности чуть ниже среднего. Основные показатели его финансового состояния удовлетворительные и стабильны в краткосрочной перспективе
<b>ССС+</b>	Уровень кредитоспособности ниже среднего. Основные показатели его финансового состояния удовлетворительные, но их стабильность сомнительна
<b>СС+</b>	Низкий уровень кредитоспособности. Основные показатели финансового состояния близки к удовлетворительным, но их стабильность является подозрительной
<b>С+</b>	Неприсмлемый низкий уровень кредитоспособности. Финансовое состояние неудовлетворительное или чуть удовлетворительное, но стабильность маловероятна
<b>Д</b>	Самая низкая кредитоспособность. Финансовое состояние очень неудовлетворительное (близко к дефолту)
<b>О</b>	Отмененный рейтинг по запросу банка

Принято отмечать рейтинговыми компаниями Moody's, Standard & Poor's ва Fitch Ratings рейтинги Саа и ССС организациям, у которых возможность погашения кредита очень низкая, и они могут быть объявлены банкротами или существуют довольно значительные опасности для их финансового состояния. Кроме этого, для банков, которые по своим обязательствам объявлены дефолтами, и вероятность улучшения ситуации очень низкая, намечается рейтинг CD и С. В ряду с такими рейтинговыми

агентствами как Moody's, Standard & Poor's и Fitch Ratings в качестве примера можно привести российскую рейтинговую компанию «Рус-Рейтинг», которая установила критерии для оценки.

Данные таблицы показывают, что критерии оценки российского рейтингового агентства начинаются с наивысшего рейтинга ВВВ+, что отражено в рейтинговой шкале. Такой рейтинг намечается таким банкам, у которых относительно высокий уровень кредитоспособности и стабильное прочное финансовое состояние в среднесрочной перспективе.

Планируется, что рейтинг ВВ+ будет намечен таким финансово-кредитным организациям, у которых средний уровень кредитоспособности и удовлетворительное прочное финансовое состояние в среднесрочной перспективе. А также, рейтинг В+ намечается таким организациям, у которых уровень кредитоспособности чуть ниже среднего и основные показатели финансового состояния которых удовлетворительные и стабильные в краткосрочной перспективе.

Установлен рейтинг ССС+ для банков, у которых уровень кредитоспособности ниже среднего и основные показатели финансового состояния которых удовлетворительные, но стабильность подозрительная. По отношению к организациям, у которых низкий уровень кредитоспособности и основные показатели финансового состояния близки к удовлетворительным, но стабильность которых подозрительная, намечается рейтинг С+. Организации, у которых самая низкая кредитоспособность, финансовое состояние которых очень неудовлетворительное (близко к дефолту) могут иметь рейтинг D.

Исходя из требований банка в качестве результата упраздненного рейтинга, рейтинг О считается основным критерием российского рейтингового агентства.

### 23.4. Перспективы применения рейтинговых методов деятельности иностранных банков в национальной банковской системе

Эффективность методов оценки банковской деятельности в зарубежных странах, конечно, осуществляется путем внедрения мер, которые в настоящее время реализуются в соответствии с рейтингами коммерческих банков.

В частности, особенностями рейтинговой системы «CAMEL» является то, что с ее помощью, рейтинг коммерческого банка учитывает все показатели банковской деятельности и оценивает по каждому показателю.

Одним из основных факторов, влияющих на рейтинг достаточности капитала, является внутренняя генерация капитала, доступ к рынку капитала, состав депозитов и обязательств. Система оценки достаточности капитала банка измеряется на основе пятибалльной системе. Чем выше полученный показатель банка, тем слабее считается банк. *Полученные оценки рассчитываются следующим образом:*

- 1 - сильный;
- 2 - удовлетворительный;
- 3 - средний;
- 4 - критический;
- 5 – неудовлетворительный.

*Оценка капитала определяется:*

- 1) по отношению к объему рискованных активов;
- 2) по отношению к объему критических и неудовлетворительных активов;
- 3) по отношению к ожидаемому росту банка, планов и перспектив;
- 4) по отношению к качеству управления банковскими активами.

Именно поэтому качество активов играет ключевую роль в окончательной оценке капитала банка. Если размер капитала банка

большой, но его активы неудовлетворительны, банк не является сильным. Оценка рейтинга деятельности банка в зависимости от размера капитала, основного капитала и коэффициента качества активов приведена в табл. 46.

Таблица 46

**Оценка достаточности капитала<sup>62</sup>**

Оценка	Основной коэффициент капитала K1	Общий коэффициент капитала K2	Ограничения
1	Намного выше 4 %	Намного выше 8 %	Качество активов должно быть не менее 2, коэффициент риска не должен превышать 11 %
2	Немного выше 4 %	Немного выше 8 %	Качество активов 3, коэффициент риска не ограничено
3	Равен 4 %	Равен 8 %	Качество активов 4, коэффициент риска не ограничен
4	Немного ниже 4 %	Немного ниже 8 %	Компенсация возможных убытков по ссудам превышает первоначальный капитал
5	Намного ниже 4 %	Намного ниже 8 %	Классификация убытков превышает первоначальный капитал

Из таблицы видно, что помимо достаточного капитала банков их активы также относятся к рейтингу капитала банков.

*Оценка 1* дается банкам, у которых объем капитала соответствует нормативам 1 группы и активы которых признаны хорошими или плохими.

*Оценка 2* дается банкам, у которых достаточность капитала соответствует нормативам 2 группы и качество активов не менее 3.

*Оценка 3* дается банкам, у которых достаточность капитала соответствует нормативам 3 группы и качество активов не менее 4.

*Оценка 4* дается банкам, если достаточность общего капитала имеет стоимость намного ниже 8 %, качество активов низкая, и

<sup>62</sup> Управление деятельностью коммерческого банка. Банковский менеджмент / Под ред. О.И.Лаврушина. М.: Юрист, 2003.

если потери по активам банка могут нанести ущерб акционерному капиталу.

Оценка 5 дается банкам, если уровень достаточности капитала менее минимального стандарта, а активы классифицируются как убытки, и это несет ущерб акционерному капиталу.

Применение вышеуказанной оценки в стране согласно уставу Центрального банка Узбекистана №420 от 26 апреля 2000 «О требованиях к достаточности капитала коммерческих банков», рассчитывается в соответствии со стандартами Международного Базеля.

Банкам, капитал которых не соответствует этим требованиям, необходимо разработать план действий для обеспечения выполнения требований к капиталу. Для этого, коммерческие банки должны действовать в рамках своих установленных принципов.

Таблица 47

### Основные рейтинговые продукты для российских банков

Вид рейтинговых продуктов		
Рэнкинг (место)	Многомерные списки и интегральные оценки	Рейтинги
Отличительные свойства		
Список отсортированных банков по некоторым показателям	В системе показателей разделение банков на кластеры и сопоставление местных показателей	Группировка банков на основе официальной и экспертной информации
Основные публикации и рейтинговые агентства (РА)		
Информационные агентства: > «Интерфакс» > ИА «Мобиле» > ИЦ «Рейтинг» Журналы: > «The Banker» > «Профиль» > «Эксперт» > «Деньги»	Российские банки: > «Интерфакс» > ИА «Мобиле» > ИЦ «Рейтинг» Журналы: > «The Banker» > «Профиль»	Международный РА: > Moody's > Standard & Poor's > Fitch IBCA Россия РА: > ИЦ «Рейтинг» > «Интерфакс» > «Рус-Рейтинг» > «Эксперт РА»

Основываясь на данных таблицы, мы можем увидеть основные рейтинговые продукты для российских банков. Из российских рейтинговых агентств приведены такие местные рейтинговые агентства, как ИЦ «Рейтинг», «Интерфакс», «Рус-Рейтинг» и «Эксперт РА», а в качестве международного рейтингового агентства, Moody's, Standard & Poor's и Fitch IBCA. Если в качестве публикаций составления многомерных списков и записей интегральных оценок приведены такие журналы, как «The Banker» и «Профиль», то Интерфакс», ИА «Мобиле», ИЦ «Рейтинг», принадлежащие российскому банку стали одним из самых популярных средств массовой информации. В целом анализ и описание рейтинговых результатов для коммерческих банков в России активно предоставляются вышеуказанным агентствам и публикациям.

Таблица 48

**Рейтинг финансовой устойчивости**  
(критерии оценки рейтинговых агентств «Moody's» и «Fitch IBCA»)

Класс рейтингов	Рейтинг	Комментарий рейтинга (уровень стабильности)
<b>А</b> (инвестиционный уровень)	<b>A+</b>	Высокая финансовая стабильность. Возможность выполнения обязательств является надежной независимо от зрелости или воздействия внешних факторов
	<b>A</b>	Высокий уровень финансовой стабильности. Может измениться только в случае резкого ухудшения макроэкономической ситуации
	<b>A-</b>	Финансовое состояние стабильное и надежное. Платежеспособность обязательств зависит от макроэкономической ситуации
<b>В</b> (нижний инвестиционный уровень)	<b>B+</b>	Стабильность финансового состояния обеспечена. Сроки платежеспособности зависят от внешних условий
	<b>B</b>	Стабильность финансового состояния обеспечена. Но сроки обеспечения платежеспособности различны для краткосрочных и долгосрочных

		обязательств
	<b>B-</b>	В хороших внешних условиях обеспечена стабильность
<b>C</b> (спекулятивный уровень)	<b>C+</b>	Стабильность зависит от внешних воздействий, и финансовое состояние может ухудшиться
	<b>C</b>	Стабильность зависит от внешних факторов, и в обозримом будущем существует потенциал для повышения финансовой нестабильности
	<b>C-</b>	Стабильность зависит от внешних факторов, и в обозримом будущем существует потенциал для повышения финансовой нестабильности и необходима внешняя помощь
<b>D</b> (достаточная нестабильность)	<b>D+</b>	Финансовая стабильность является проблематичной, необходима внешняя помощь.
	<b>D</b>	Подозревается стабильность.
	<b>D-</b>	Стабильность не обеспечена.
<b>E</b> (высокая нестабильность)	<b>E</b>	Высокая финансовая нестабильность.

Рейтинг финансовой устойчивости, отраженный в таблице, показывает высокую финансовую стабильность и способность погашать обязательства по критериям рейтинговых рейтингов Moody's и Fitch IBCA или рейтинга A + в зависимости от эффективности организаций, которые имеют надежную работу независимо от внешних воздействий. Тем не менее, финансовая стабильность на высоком уровне будет оцениваться только в отношении финансовых учреждений, на которые может повлиять только резкое ухудшение макроэкономической ситуации. Финансовое положение стабильно и надежно, а также возможность оплаты субординированных облигаций в макроэкономическом контексте с рейтингом A. На более низком уровне инвестиций рейтинги, которые признаны хорошими в категориях V, хорошо известны.

Рейтинги группы C в качестве спекулятивного рейтинга оцениваются в зависимости от внешних факторов, в обозримом будущем есть возможность увеличения финансовой волатильности, а внешняя помощь признается в связи с деятельностью организаций. Категория D должна основываться на адекватных организациях нестабильности и должна направляться



организациям, которые сомневаются или не имеют устойчивости. Самый высокий уровень финансовой волатильности определяется рейтингом E.

Внедрение эффективного банковского надзора на основе международных стандартов, постоянный мониторинг ликвидности и качества банковской ликвидности позволили отечественным банкам получать положительные рейтинги от ведущих международных рейтинговых агентств.

Таким образом, 22 января 2014 года международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service подтвердило рейтинг банка «Асака», и прогноз по всем рейтингам был «стабильным». Наличие высокого рейтинга банка свидетельствует о том, что он является надежным учреждением и укрепляет доверие к нему. Следует отметить, что по состоянию на 1 января 2014 года активы банка составили 4 640,7 млрд. сумов. Объем инвестиций составил 691,1 млрд. сумов, кредитных вложений и лизинга - 2 437,8 млрд. сумов. Долгосрочные кредиты в структуре кредитного портфеля составили 1 737,7 млрд. сумов, из которых инвестиционные кредиты составили 493,1 млрд. сумов.

Аналитики Standard and Poor's анализируют текущую деятельность банков Узбекистана и целевую политику правительства по укреплению финансовой системы страны. В частности, Standard & Poor's подтвердило рейтинг B + / B по отношению к Народному банку, проанализировав деятельность банка, его стратегические направления и результаты 2013 года. Самая большая сеть филиалов в Узбекистане позволяет банку всегда быть ближе к региональным клиентам. Основными стратегическими целями и задачами Банка являются достижение нового уровня обслуживания клиентов, создание крупнейшего конкурентного банка в стране, повышение инвестиционной привлекательности и занять лидирующие позиции на рынке финансовых услуг. Сегодня Народный банк является одним из крупнейших банков в банковской системе Узбекистана. Народный банк, являясь одним из финансовых институтов страны, является

одним из абсолютных лидеров в банковской системе Узбекистана с точки зрения своей филиальной сети, объема кредитов, выданных физическим лицам и населенным пунктам.

Ряд мероприятий осуществляется рейтинговым агентством Ahbor-reyting, действующим в стране, для оценки действительности иностранных банков.

Таблица 49

**Объём кредитного портфеля коммерческих банков  
Узбекистана, присвоенный рейтинговым агенством  
«Ahbor-reyting»<sup>63</sup>**

(по состоянию на 1- января 2014 года)

Рей- тинг	Коммерческий банк	Кредитный портфель, млн. сум (01.01.2014)	Удель- ный вес, %	Изменение, %		
				3 месяч- ный	полуго- довой	годовой
1	➤ Национальный Банк ВЭД РУ*	6 822 300,00	27,08 %	10,04 %	26,26 %	33,19 %
2	➤ ОАКБ Узпромстройбанк	4 791 053,20	19,02 %	6,55 %	16,22 %	40,86 %
3	➤ ГАК Асака банк (ОАО)	2 365 173,60	9,39 %	7,54 %	21,44 %	30,02 %
4	➤ ОАКБ Кишлок- курилиш банк	2 133 450,0	8,47 %	7,14 %	23,11 %	51,18 %
5	➤ АКИБ Ипотека- банк	1 905 767,90	7,56 %	10,82 %	23,62 %	46,24 %
6	➤ ОАКБ Агробанк	1 693 102,5	6,72 %	-24,09 %	-19,03 %	40,19 %
7	➤ ДТ Халк банк	1 462 390,20	5,80 %	-1,23 %	2,48 %	37,67 %
8	➤ ОАТБ Ҳамкорбанк	616634,2	2,45 %	15Д3 %	29,53 %	57,47 %
9	➤ ОАКБ Микрокредитбанк	550514,8	2,19 %	-32,89 %	-33,11 %	25,45 %
10	➤ ОАК Алокабанк	486712,4	1,93 %	5,93 %	16,73 %	20,50 %
11	➤ ОАК Турон банк	416498,3	1,65 %	1,59 %	7,72 %	20,64 %
12	➤ ОАИКБ Ипак Йули	398 377,30	1,58 %	7,57 %	10,93 %	25,41 %
13	➤ ОАКБ Капиталбанк	319 345,70	1,27 %	7,13 %	11,54 %	40,19 %
14	➤ ОАКБ Савдогар	262 715,80	1,04 %	0,05 %	21,38 %	66,29 %
15	➤ ЧОАББ Траст Банк	252 047,00	1,00 %	12,58 %	44,15 %	76,81 %
16	➤ ОАКБ Asia Alliance Bank	193289,1	0,77 %	26,87 %	34,22 %	91,56 %

<sup>63</sup> Квартальный бюллетень агенства. 2014. №34. Февраль.

17	➤ ЧОАКБ InFinBank	145057,6	0,58 %	-8,17 %	37,38 %	68,54 %
18	➤ ЧЗАКБ Orient Finans Bank	842 211,3	0,33 %	81Д4 %	131,56 %	306,45 %
19	➤ ЎзКДБЗАО	78 865,60	0,31 %	32,10 %	39,03 %	20,18 %
20	➤ ЧОАКИБ Туркистон	50 723,30	0,20 %	21,26 %	34,86 %	7,66 %
21	➤ ЧЗАТБ Давр банк	50454,7	0,20 %	27,36 %	73,95 %	161,85 %
22	➤ ЧОАКБ Hi-Tech Bank	29 615,70	0,12 %	17,25 %	12,70 %	3,74 %
23	➤ ЧОАКБ Универсалбанк	28 287,90	0,11 %	12,12 %	7,96 %	28,17 %
24	➤ ЧОАКБ Равнак банк	28 085,20	0,11 %	75,92 %	157,00 %	866,23 %
25	➤ ЗАОЎТ Банк	16723,5	0,07 %	15,68 %	113,08 %	275,98 %
26	➤ ЧОАКБ Амир банк**	11285,5	0,04 %	0,00 %	-1,10 %	-11,66 %
27	➤ Дочерний банк Иран Садерот	320,0	0,00 %	35,98 %	28,68 %	83,22 %
	<b>Всего</b>	<b>25 193 002</b>	<b>100 %</b>	<b>3,72 %</b>	<b>15,05 %</b>	<b>38,71 %</b>

\*Данные на 1 октября 2013 года.

\*\* Данные на 1 октября 2013 года, на данный момент лицензия ЧОАКБ Амир банка отозвана.

В приведенной таблице показано, что изменения в кредитном портфеле коммерческих банков значительно увеличились в 2013 году, особенно для частных банков. По данным анализа, ROJSCB Ravnak Bank вырос на 866,23 % по сравнению с предыдущим годом, что является самым высоким показателем роста. Наиболее успешными банками в динамике роста являются Orient Finans Bank с 306,45 %, ЗАО Банк ТЦ 275,98 % и НУАТВ Davr Bank с 161,85 %.

Национальный банк Республики Узбекистан по внешнеэкономической деятельности (НБУ) имеет 6 822 300 000 акций, ОАО Узпромстройбанк 4,791,053,20 млн., Банк Дат Асака 2 365 173,60, ОАО Банк Кишлок Курилиш 2 133 450, АТІВ Ипотека-банк выдал 1 905 767,90 млн. У банка есть сильный кредитный портфель в сумме 1,5 млрд. сум.

Международное рейтинговое агентство Standard and Poog's имеет 150-летнюю историю, в которой 23 страны имеют свои офисы и глобальные инвесторы как источник информации о самых

популярных финансовых рынках. Следует отметить, что сегодня Standard & Poor's предоставляет инвесторам множество инвестиционных решений, кредитные рейтинги, индексы, исследования рынка в форме инвестиционного анализа, а также результаты исследований в области анализа рисков и управления рисками.

Вышеупомянутая структура кредитного портфеля используется для определения кредитного рейтинга и устойчивости банка в краткосрочной и долгосрочной перспективе.

На сегодняшний день деятельность всех коммерческих банков республики международными рейтинговыми компаниями оценивается «стабильно».

### **Ключевые слова**

Качество активов, рыночная позиция банка, стабильность, стабильность рентабельности, капитал, достаточность капитала, ликвидность, управление, рейтинговое агентство, рейтинг.

### **Вопросы для повторения**

1. В чем заключается необходимость оценки эффективности банков?
2. Каковы методы оценки, используемые коммерческими банками?
3. Какова процедура оценки деятельности коммерческих банков рейтинговой системой CAMELS?
4. Какие показатели международные рейтинговые агентства оценивают на основе критериев и стандартов?
5. Как классифицируются рейтинги, присвоенные банкам?
6. Каков уровень международного рейтинга банков в Узбекистане?
7. В чем преимущества рейтинговых оценочных систем?

---

## ЛИТЕРАТУРА

1. Гражданский кодекс Республики Узбекистан. 1995.
2. Закон «О Центральном банке Республики Узбекистан». 1995.
3. Закон «О банках и банковской деятельности». 1996.
4. Закон «О гарантиях вкладов населения в банках». 2002.
5. Закон «О валютном регулировании» 2003.
6. Закон «О рынке ценных бумаг». 2008.
7. Закон «Об обмене кредитной информацией». 2011.
8. Закон «О частных банковских и финансовых учреждениях и гарантии их деятельности». 2012.
9. Закон «О залоговом реестре». 2013.
10. Закон «О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров». 2014.
11. Закон «О коммерческой тайне». 2014.
12. Закон «Об инвестиционных и платежных средствах». 2015.
13. Постановление Президента № ПП-1166 «О дополнительных мерах поощрению увеличения доли долгосрочных кредитов коммерческих банков на финансирование инвестиционных проектов». 2009.
14. Постановление Президента № ПП-1317 «О мерах по дальнейшему повышению финансовой стабильности банковской системы и укреплению ее инвестиционной деятельности». 2010.
15. Постановление Президента № ПП-1438 «О приоритетных направлениях дальнейшего реформирования и повышения стабильности финансово-банковской системы республики на 2011-2015 годы и достижения высоких международных рейтинговых показателей». 2010.

16. Постановление Президента № П-2344 «О мерах по дальнейшему повышению финансовой стабильности и развитию ресурсной базы коммерческих банков». 2015.

17. Указ Президента № УП-1545 «О дополнительных мерах поощрению привлечения прямых иностранных инвестиций». 2012.

18. Постановление Кабинета Министров № 104 «О дополнительных мерах по реформированию банковской системы». 2000.

19. Постановление Кабинета Министров № 422 «Об утверждении Порядка ликвидации ликвидности задолженностей по долгам в случае заимствования задолженности по банкам». 2002.

20. Постановление Кабинета Министров «О внесении изменений в некоторые постановления Правительства Республики Узбекистан в связи с совершенствованием деятельности Национального банка внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан и его дочерних компаний». 2014.

21. Постановление Кабинета Министров № 71 «О дополнительных мерах по стимулированию инвестиционной деятельности коммерческих банков и ускорению продажи новых банков новым инвесторам». 2014.

22. Постановление Кабинета Министров № 239 «Об утверждении Положения о квотах и порядке обращения ценных бумаг». 2014.

23. Постановление Кабинета Министров № ЗРУ-385 «О мерах по реализации Закона Республики Узбекистан «О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Узбекистан «Об электронной торговле»». 2015.

24. Постановление Кабинета Министров № 305 «Об организационных мерах по обеспечению эффективной деятельности Научно-образовательного центра корпоративного управления». 2015.

25. Постановление Центрального банка № 557 «О наивысшем уровне риска, связанного с группой заемщиков или связанных с ними должников». 1998.

26. Постановление Центрального банка № 632 “Активы коммерческих банков и их филиалов по качеству классификации кредитов, чтобы компенсировать потери, которые могут возникнуть, и порядок формирования резервов и их использование”. 1999.

27. Постановление Центрального банка № 905 «О требованиях к кредитной политике коммерческих банков». 2000.

28. Постановление Центрального банка № 3-А/1 «О порядке использования национальной валюты юридическими лицами». 2005.

29. Инструкция 14/3 Центрального банка «Об утверждении Положения о требованиях к акционерному капиталу коммерческих банков». 2015.

30. Положение Центрального банка 19/14. «Методические указания об утверждении требований к управлению ликвидностью коммерческих банков» 2015.

31. Положение Центрального банка 2696. “О порядке формирования и использования резервов для покрытия возможных убытков по активам коммерческих банков”. 2015.

32. Каримов И.А. Узбекистан: свой путь перехода к рынку. Т.: Узбекистан, 1993

33. Каримов И.А. Узбекистан - великое будущее. Т.: Узбекистан, 1999. С. 574.

34. Каримов И.А. 2014 год станет годом высоких темпов роста, мобилизации имеющихся возможностей и последовательного продолжения реформ. Т.: Узбекистан, 2014. С.7.

35. Каримов И.А. В 2015 году реализация крупных структурных изменений в экономике, и продолжение процесса модернизации и диверсификации частной собственности и частного предпринимательства. Т.: Узбекистан, 2015.

36. Каримов И.А. 2012 год станет годом, чтобы вывести развитие нашей Родины на новый уровень. Т.: Узбекистан, 2012.

37. Каримов И.А. Глобальный финансово-экономический кризис. Пути и меры по его преодолению в условиях Узбекистана. Т.: Узбекистан, 2009.

38. Андрушин С.А. Банковские системы: Учебное пособие. М.: Альфа-М: ИНФРА-М, 2013.

39. Абдуллаева Ш.З., Қоралиев Т.М., Ортиков У.Д. Банк ресурслари ва уларни бошқариш: Монография. Т.: Iqtisod-Moliya, 2009.

40. Ё. Абдуллаев, Т. Қоралиев, Ш. Тошмуродов, Ш. Абдуллаева. Банк иши: Ўқув қўлланма. Т.: Iqtisod-Moliya, 2009.

41. Абдуллаева Ш.З. Банк иши. Т.: Iqtisod-Moliya, 2003.

42. Абдуллаева Ш.З. Банк рисклари ва кредитлаш. Т.: Молия, 2002.

43. Абдуллаева Ш.З. Банк рисклари шароитида тижорат банкларининг кредит портфелини диверсификациялаш. Т.: Молия, 2002.

44. Альгин А.П. Риск и его роль в общественной жизни. М.: Мысль, 1989. 188 с.

45. Азрилиян А. Большой экономический словарь. М.: Институт новой экономики, 1999. 852 с.

46. Авагян Г.Л. Экономический анализ деятельности коммерческого банка: Учебное пособие. М.: Магистр, 2007.

47. Бобакулов Т.И., Абдуллаев У.А. Халқаро валюта – кредит муносабатлари. Т.: Sano Standart, 2014.

48. Бобокулов Т.И. Миллий валютанинг барқарорлигини таъминлаш: муаммолар ва ечимлар: Монография. Т.: Фан ва технология, 2007.

49. Банковское дело: Учебник / Под ред. Г.Н.Белоглазовой. М.: Финансы и статистика, 2005. 553 с.

50. Банки и небанковские кредитные организации и их операции: Учебник / Под ред. Е.Ф. Жукова. М.: Вузовский учебник ВЗФЭИ, 2005.

51. Борисов А.Б. Большой экономический словарь. М.: Книжный мир, 2006. 362 с.



52. Кисилев В.В. Управление банковским капиталом. М.: Экономика, 1997. С. 18.
53. Дихтяр В.И. Банковские услуги предприятиям. Базовые операции: Учебное пособие. М.: Российский университет дружбы народов, 2007.
54. Ивасенко А.Г., Никонова Я.И. Факторинг: Учебное пособие. М.: КНОРУС, 2009.
55. Йогуртжан С. Ключевые принципы эффективного банковского надзора. Вена, 1999. С.13.
56. Кузнец Ю.В. Банковское дело. М., 2002. 360 с.
57. Кейнс Дж.М. Общая теория занятости, процента и денег. М.: Гелиос АРВ, 1999.
58. Крис Д.Ж. Барлтон, Д. МакНотон. Банковские учреждения в развивающихся странах. Всемирный банк Вашингтон, 1992. Т. II. С. 101.
59. Кох Т.У. Управление банком. Уфа: Спектр, 1993. Ч. III-IV. С. 34.
60. Қоралиев Т.М., Яхшибоев Ғ.Қ. Кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликни молиявий таъминлаш механизми: Монография. Т.: Академия, 2006. Б.10-13.
61. Колтынюк Б.А. Рынок ценных бумаг: Учебник. СПб.: В.А. Михайлова, 2001.
62. Козлова Е.П., Галантна Е.Н. Бухгалтерский учёт в коммерческих банках. М.: Финансы и статистика, 2000.
63. Лоренс Дж. Гитман, Майкл Д.Джонк. Основы инвестирования. М.: Дело, 1997.
64. Лаврушин О.И. Банковское дело: Учебник. М.: КНОРУС, 2009.
65. Лаврушин О.И. Банковское дело: Учебник. М.: Финансы и статистика, 1998. С. 68.
66. Лаврушин О.И. Кредитная экспансия и управление кредитом: Учебное пособие / Под ред. О.И.Лаврушина. М.: КНОРУС, 2013.

67. Лаврушин О.И. Анализ экономической деятельности клиентов банка. М.: Инфара-М, 2012.
68. Миллер Л.Р., Ван-Хуз Д.Д. Современные деньги и банковское дело. М.: Инфра-М, 2000.
69. Мишкин Ф.С. Экономическая теория денег банковского дела и финансовых рынков. М.: Вильямс, 2013.
70. Мэнкью Н.Г. Принципы макроэкономики. СПб.: Питер, 2009.
71. Маршалл А. Принципы политической экономии. М.: Прогресс, 1984. Ч. I. С. 47.
72. Муллажонов Ф.М. Ўзбекистон банк тизими: 2014 йил натижалари ва 2015 йилдаги устувор вазифалар//Бозор, пул ва кредит. Т., 2015. №1.
73. Можанова И.И., Антонюк О.А. Финансовая устойчивость банковской системы как фактор ее развития в регионе//Банковское дело. М., 2014.
74. С.Х. Норқобилов ва бошқ. Халқаро амалиётда банк назорати. Т.: Iqtisod-Moliya, 2007.
75. Никитина Т.В. Банковский менеджмент. СПб.: Питер, 2002. 76 с.
76. Омонов А.А. Тижорат банклари молиявий ресурсларини бошқариш: Монография. Т.: Iqtisod-Moliya, 2010.
77. Омонов А.А., Қоралиев Т.М. Пул, кредит ва банklar: Дарслик. Т.: Iqtisod-Moliya, 2012.
78. Ольшанский А.И. Банковское кредитование. М.: РДЛ, 1997.
79. Панова Г.С. Финансовый анализ состояния коммерческого банка. М.: Дело и Сервис, 1996. 214 с.
80. Полфреман Д., Форд Ф. Основы банковского дела. М.: Инфра, 1996.
81. Роуз П.С. Банковский менеджмент. М.: Дело-ЛТД, 1995. 323 с.
82. Синки Ж. Управление финансами в коммерческом банке. М.: Cataliaxu, 1994. 458 с.
83. Севрук В.Т. Банковские риски. М.: Дело, 1995. С. 3.

84. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент. М., 1993.
85. Лукаш С.И., Малютина А.А. Банковская энциклопедия. Днепропетровск, 1994.
86. Уэрто де Сото Хесус. Деньги, банковский кредит и экономические циклы. Челябинск: Социум, 2008.
87. Усоскин В.М. Современный коммерческий банк. М., 1994.
88. Управление деятельностью коммерческого банка. Банковский менеджмент / Под ред. О.И.Лаврушина. М.: Юристь, 2003.
89. Худякова Л.С., Сидорова Е.А. Реформа регулирования финансового сектора в Европейском Союзе // Деньги и кредит. М., 2014. №4.
90. Хайдаршина Г.А. Теоретические и методологические аспекты мониторинга западноевропейского банковского сектора: Монография. М.: Экономика, 2013.
91. Черкасов В.Э. Банковские операции: Финансовый анализ. М.: ФИС, 2010.
92. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа предприятия. М.: Юни-Глоб, 1992.
93. Шидловская М.С. Банковский надзор и аудит. Минск: Высшая школа, 2003. С. 3.
94. Дж. Шим, Дж. Сигел, Б. Нидлз, Г. Андерсон. Финансовый менеджмент. М.: Филинь, 1996.
95. Э.Рид, Р. Коттер, Э.Пилл, Р.Смит. Коммерческие банки. М.: Космополис, 1991.
96. Юдина И.Н. Банковская система в развивающихся экономиках: опыт становления, развития и кризисов: Монография. М.: РИОР: ИНФРА-М, 2013.
97. Янишевская В.М. Анализ платежеспособности предприятий и организаций: Практическое руководство для государственных и иных предприятий. М., 1991.
98. А.Омонов “Тижорат банкларининг ресурсларини самарали бошқариш масалалари” и.ф.д. илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация. Т: 2008

99. Омонов А.А. Банк капиталини самарали бошқариш масалалари. И.ф.н. илмий даражасини олиш учун диссертасия автореферати. Т., 2004. Б.7.
100. Бабаев Б.Б. Вопросы формирования ресурсов коммерческих банков и их эффективное использование” Дис. на соиск уч. ст. к.э.н.-т. БФА, 2002.
101. Бердияров Б.Т. Тижорат банклари актив операцияларининг даромадлилиги. И.ф.н. илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. Т., 2002.
102. Каримов Н.Ф. Рисклар ва тижорат банкларининг фойдасини шакллантириш муаммолари. И.ф.н. илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. Т., 1998.
103. Туйчиев З.Н. Вопросы финансово-кредитного обеспечения жилищного строительства в Республике Узбекистан. Автореф. дис. канд. эк. наук. Т., 2002.
104. Ортиқов У. Банк ресурслари ва уларни бошқариш. И.ф.н. илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация. Т., 2008.
105. Абдуллаева Ш.З. CAMEL-банк фаолиятини баҳолаш хизматида. // Бозор, пул ва кредит. 1998. № 4. Б. 49.
106. Абдуллаева. Ш. Халқаро банк назорати// Бозор, пул, кредит. 2001. №12. Б.14.
107. Мухиддинов Д., Ким А. Тижорат банки ликвидлилигини бошқаришда янгилик // Бозор, пул ва кредит. Т., 2000. №3. Б.21.
108. Терри Страуд. Банк назорати // Бозор, пул ва кредит. 1999. № 9. Б.12.
109. Heffernan S. Modern Banking. N.Y.: Wiley, 2005.
110. Henry J.S The Blood Bankers: Tales from the Global Underground Economy. N.Y.: Basic Books, 2005.
111. Ikle Mh. Die Schweiz als internationaler Bank-und Finanzplatz. Zurich, 1970.
112. Jayaswal S., Shetty Y. Practical. NET for Financial Markets. N.Y.: Apress, 2006.
113. Liaw T.K The Bussines of Investment Banking: A Comprehensive Overview. N.Y.: Wiley, 2005 .

114. World Bank. 2013. Doing Business 2013: Разумный подход к регулированию деятельности малых и средних предприятий. Washington, DC: World Bank Group. DOI: 10.1596/978-0-8213-9615-5. License: Creative Commons Attribution CC BY 3.0. P.3.

115. Эффективное использование социально-экономического потенциала и привлечение новых источников экономического роста: Материалы VI Форума экономистов. Т.: IFMR, 2015.

116. Ўзбекистон Республикаси иқтисодий-ижтимоий тараққиётининг мустақиллик йилларидаги (1990-2010 йиллар) асосий тенденциялари ва кўрсаткичлари ҳамда 2011-2015 йилларга мўлжалланган прогнозлари. Статистик тўплам. Т.: Ўзбекистон, 2011.

117. Ўзбекистон Республикасининг 2014 йил учун статистик шарҳи. Ўзбекистон Республикаси Давлат статистика кўмитаси. Т., 2015.

118. International convergence of capital measurement and standards. Basel Committee on Banking Supervision. Basel, 1998.

119. International convergence of capital measurement and standards. Basel Committee on Banking Supervision (Basel-II). Bank for International Settlements, 2006.

120. Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems. Basel Committee on Banking Supervision. Bank for International Settlements, 2010.

121. Deutsche Bank – Annual Report. 2005.

122. IMF EXCHANGE ARRANGEMENT. Washington, 1999.

123. Центральный банк в экономической системе государства // Банковские услуги. 1999. №4. С. 10.

124. Финансово-кредитный словарь. М.: Финансы и статистика, 1984. Т. I.

125. Ўзбекистон Республикаси қонун ҳужжатлари тўплами. Т., 2013. №6 (558). Б. 5-6.

126. 2014 йилда пул-кредит соҳасидаги вазият ва монетар сиёсатнинг 2015 йилга мўлжалланган асосий йўналишлари //Бозор, пул ва кредит. Т., 2015. №1. Б. 24.

127. АТБ Ҳамкорбанк маълумотлари

128. USAID - CAMEL тизими бўйича маълумот. 1998. ЎзР.  
Марказий банки, 8 б.

129. «Аhbor-reyting» рейтинг агентлиги кварталлик бюллетени.  
2014. №34. Февраль.

130. Интернет сайтлари:

[www.imf.org](http://www.imf.org).

[www.bis.org](http://www.bis.org).

[www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

[www.cbu.uz](http://www.cbu.uz).

[www.finkredit.com](http://www.finkredit.com)

[www.banking.com](http://www.banking.com)

[www.factors-chain.com](http://www.factors-chain.com)

## ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	3
---------------	---

### ГЛАВА I. ПРЕДМЕТ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ «БАНКОВСКОЕ ДЕЛО»

1.1. Предмет и методы дисциплины.....	5
1.2. Взаимосвязь дисциплины с другими науками.....	7
1.3. Структура дисциплины.....	9

### ГЛАВА II. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН И ДРУГИЕ КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

2.1. Банки и банковская система.....	12
2.2. Организационная структура, статус и независимость Центрального банка.....	16
2.3. Небанковские кредитно-финансовые организации и особенности их деятельности.....	29
2.4. Развитие банковской системы Узбекистана.....	38

### ГЛАВА III. ПРАВОВЫЕ И ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

3.1. Порядок регистрации и лицензирования деятельности коммерческих банков.....	38
3.2. Организационная структура коммерческих банков.....	67
3.3. Реорганизация банков.....	76
3.4. опека над банками.....	83
3.5. Порядок ликвидации коммерческих банков.....	91

### ГЛАВА IV. ПАССИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ И ИХ СТРУКТУРА

4.1. Банковский баланс и его формирование.....	102
4.2. Ресурсы банка и их экономическая сущность.....	108

4.3. Модель и методы организации банковских ресурсов.....	84
4.4. Собственные средства коммерческих банков и место банковского капитала в них .....	122
4.5. Достаточность и эффективность банковского капитала .....	139
4.6. Депозитные операции и недепозитные ресурсы коммерческих банков.....	146
4.7. Практика эмиссии ценных бумаг коммерческих банков.....	152
4.8. Концепции и методы управления ресурсами коммерческих банков.....	155

## **ГЛАВА V. АКТИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ И УПРАВЛЕНИЕ**

5.1. Активные операции коммерческих банков и их виды.....	166
5.2. Банковские активы и их классификация .....	168
5.3. Качество активов банка и порядок формирования специальных резервов.....	177
5.4. Методы управления портфелем активов в коммерческих банках .....	186
5.5. Современное состояние управления активами коммерческих банков Узбекистана.....	194

## **ГЛАВА VI. ВАЛЮТНЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ**

6.1. Значение и классификация валютных операций коммерческих банков .....	203
6.2. Спот операции коммерческих банков .....	206
6.3. Краткосрочные валютные операции коммерческих банков ...	211
6.4. Своп операции коммерческих банков .....	219
6.5. Порядок и требования ведения открытой валютной позиции в банках .....	222



## **ГЛАВА VII. ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ**

7.1. Теоретические основы организации инвестиционных операций коммерческих банков с ценными бумагами .....	228
7.2. Правовые основы осуществления инвестиционных операций с ценными бумагами в банках .....	235
7.3. Порядок осуществления операций с ценными бумагами в коммерческих банках.....	243

## **ГЛАВА VIII. ОСНОВЫ ОРГАНИЗАЦИИ КРЕДИТОВАНИЯ**

8.1. Теоретические основы организации процесса кредитования.....	254
8.2. Цели и задачи кредитной политики коммерческих банков.....	261
8.3. Требование и значение кредитной политики коммерческих банков .....	267

## **ГЛАВА IX. ОБЕСПЕЧЕНИЕ КРЕДИТА И ЕГО ФОРМЫ**

9.1. Понятие обеспечения кредита и его влияние на кредитные отношения.....	285
9.2. Залоговый механизм и его структура.....	290
9.3. Правовые основы кредитно-залоговых отношений.....	296
9.4. Порядок использования традиционных и нетрадиционных форм обеспечения в банках.....	301
9.5. Оценка залогового объекта и заключение залогового договора .....	306
9.6. Порядок реализации объектов обеспечения в коммерческих банках .....	313

## **ГЛАВА X. ПРОЦЕСС И ЭТАПЫ КРЕДИТОВАНИЯ**

10.1. Этапы кредитования: понятие и их организация .....	318
10.2. Порядок формирования кредитного пакета и требования, предъявляемые к кредитным документам .....	323
10.3. Цель и структура кредитного соглашения.....	327
10.4. Значение и виды кредитного мониторинга и его роль в возвратности кредита.....	338

## **ГЛАВА XI. ПРОЦЕНТНАЯ ПОЛИТИКА КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ**

11.1. Сущность, цель и задачи процентной политики коммерческих банков.....	344
11.2. Процентные ставки и их виды .....	350
11.3. Факторы, влияющие на процентную политику коммерческих банков.....	356
11.4. Риски, связанные с изменением процентных ставок и причинами их возникновения.....	367
11.5. Зарубежный опыт банка по формированию цены кредита ...	370

## **ГЛАВА XII. ОБОРОТНЫЕ СРЕДСТВА И МЕТОДЫ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЗАЕМЩИКА**

12.1. Понятие оборотных средств и их место в деятельности предприятий.....	374
12.2. Источники формирования оборотных средств и роль кредита .....	380
12.3. Понятие кредитоспособности и его значение в процессе кредитования .....	387
12.4. Методы оценки кредитоспособности юридических лиц.....	392
12.5. Порядок оценки кредитоспособности физических лиц.....	394
12.6. Современные методы оценки кредитоспособности заемщика .....	398

## **ГЛАВА XIII. МЕТОДЫ И ВИДЫ КРЕДИТОВАНИЯ**

13.1. Виды кредита.....	405
13.2. Современные способы кредитования.....	412
13.3. Формы кредитования .....	414
13.4. Форма кредитования овердрафт .....	416
13.5. Контокоррентная форма кредитования.....	417
13.6. Факторинговая форма кредитования.....	418
13.7. Форфейтинговая форма кредитования .....	419
13.8. Синдицированное кредитование .....	420
13.9. Образовательный кредит .....	424

## **ГЛАВА XIV. КРЕДИТОВАНИЕ СУБЪЕКТОВ МАЛОГО БИЗНЕСА И ЧАСТНОГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА**

14.1. Понятие малого бизнеса и его роль в экономике страны.....	431
14.2. Правовые основы организации кредитования малого бизнеса .....	437
14.3.Порядок предоставления микрофинансовых услуг коммерческими банками малому бизнесу и частному предпринимательству .....	442
14.4.Порядок кредитования и микрофинансирования субъектов малого бизнеса и предпринимательства в АТБ Микрокредитбанке .....	447
14.5. Порядок кредитования субъектов малого бизнеса за счет иностранных инвестиций и других ресурсов .....	451

## **ГЛАВА XV. ЛЬГОТНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ, ОСУЩЕСТВЛЯЕМОЕ КОММЕРЧЕСКИМИ БАНКАМИ**

15.1. Сущность и значение льготного кредитования.....	462
15.2.Формирование льготного кредитования коммерческими банками и выдача кредитов.....	463
15.3.Льготное кредитование сельскохозяйственных предприятий .....	469
15.4.Льготное кредитование субъектов предпринимательства за счет государственного бюджета .....	476

## **ГЛАВА XVI. ФАКТОРИНГОВЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ**

16.1.Сущность факторинговых операций коммерческого банка и их происхождение .....	485
16.2. Правовые основы факторинговых операций .....	497
16.3.Порядок осуществления факторинговых операций коммерческими банками Узбекистана.....	501

## **ГЛАВА XVII. ЛИЗИНГОВЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ**

17.1. Сущность лизинговых операций .....	511
17.2. Типы и особенности лизинговых операций.....	518
17.3. Правовые основы лизинговых операций в банковской деятельности.....	523

## **ГЛАВА XVIII. НОВЫЕ ВИДЫ БАНКОВСКИХ УСЛУГ**

18.1. Банковские пластиковые карты и платежи с их использованием.....	529
18.2. Дистанционные банковские услуги.....	532
18.3. Операции форфейтинга .....	537

## **ГЛАВА XIX. ЗАБАЛАНСОВЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ**

19.1. Сущность забалансовых операций коммерческих банков ....	541
19.2. Гарантии, выдаваемые коммерческими банками.....	542
19.3. Операции форвард, опционные и фьючерсные контракты коммерческих банков.....	547
19.4. Расчетные операции коммерческих банков с документальными аккредитивами.....	550
19.5. Другие виды забалансовых операций коммерческих банков	553

## **ГЛАВА XX. ДОХОДЫ, РАСХОДЫ И ПРИБЫЛЬ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ**

20.1. Сущность доходов коммерческих банков и их формирование .....	555
20.2. Виды и классификация доходов банка.....	558
20.3. Значение расходов коммерческих банков и их виды.....	564
20.4. Прибыль коммерческих банков и ее распределение.....	572
20.5. Порядок налогообложения коммерческих банков .....	576

## **ГЛАВА XXI. ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТЬ И ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВ**

21.1. Понятие и необходимость ликвидности в коммерческих банках .....	590
21.2. Порядок определения ликвидности коммерческих банков...	598
21.3. Теории управления ликвидностью коммерческих банков ....	604
21.4. Зарубежный опыт поддержки ликвидности коммерческих банков .....	613
21.5. Факторы, влияющие на ликвидность банков и их классификацию .....	624

## **ГЛАВА XXII. РИСКИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ И МЕТОДЫ ИХ УПРАВЛЕНИЯ**

22.1. Сущность банковского риска и факторы, влияющие на их возникновение .....	629
22.2. Типы и классификация рисков в деятельности коммерческих банков .....	636
22.3. Процедура оценки рисков в деятельности коммерческих банков .....	646
22.4. Методы управления банковскими рисками .....	648

## **ГЛАВА XXIII. БАНКОВСКИЕ РИСКИ И МЕТОДЫ ИХ ОПРЕДЕЛЕНИЯ**

23.1. Понятие о рейтинговой оценке банковской деятельности и ее значение .....	659
23.2. Методы и виды банковской оценки .....	664
23.3. Порядок оценки банковской деятельности в зарубежных странах .....	677
23.4. Перспективы применения рейтинговых методов деятельности иностранных банков в национальной банковской системе .....	693
<b>Литература</b> .....	491

**У.Азизов, Т.Каралиев, Т.Бобокулов, Ш.Абдуллаева,  
О.Саггоров, З. Холмахмадов, У. Ортиков, Д. Саидов, И.  
Куллиев, И. Рахмонов, М.Эгамова, Ш.Давирова, Ш.Азимова**

# **БАНКОВСКОЕ ДЕЛО**

*Учебник*

*Редактор Э. Хуснутдинова*

*Художник К. Бойхужаев*

*Компьютерная верстка К. Бойхужаев*

Лиц. изд. А1 № 305. Подписанов печать 20.06.2019.

Формат 60x84 1/16. Усл.печ.л. 41,4. Уч.-изд.л. 43,2.

Тираж 80 экз. Заказ №26.

Издательство «IQTISOD-MOLIYA».  
100000, Ташкент, ул. Амира Темура, 60 а.