

Чолбаева С.Ч., Койчиева Ж.Ж.

**КОММЕРЦИАЛЫК БАНКТАРДЫН БААЛУУ КАГАЗДАР МЕНЕН
БОЛГОН НЕГИЗГИ ОПЕРАЦИЯЛАРЫ**

Чолбаева С.Ч., Койчиева Ж.Ж.

**ОСНОВНЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ
С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ**

S.Ch. Cholbaeva, Zh.Zh. Koichieva

BASIC OPERATION OF COMMERCIAL BANKS WITH SECURITIES

УДК: 336

Бул макалада баалуу кагаздардын банктарда пайдалануусу жана коммерциялык банктардын ишмердүүлүгү каралган, ошондой эле коммерциялык банктардын баалуу кагаздар менен болгон негизги операциялары каралган.

Негизги сөздөр: баалуу кагаздар, банктар, тейлөө, кардарлар, комиссия.

В статье рассмотрено использование ценных бумаг в банках и деятельность коммерческих банков, а также рассмотрены основные операции коммерческих банков с ценными бумагами.

Ключевые слова: ценные бумаги, банки, услуги, клиенты, комиссия.

In the article the use of securities in banks and the activities of commercial banks, as well as the basic operations of commercial banks with securities.

Key words: securities, banking, services, customers, commission.

В настоящее время одним из наиболее гибких финансовых инструментов для коммерческих банков является использование ценных бумаг.

Согласно Закону КР «О банках и банковской деятельности» коммерческим банкам разрешается:

- выпускать, покупать, продавать, хранить ценные бумаги, осуществлять иные операции с ними;
- оказывать брокерские и консультационные услуги;
- осуществлять расчеты по поручению клиентов, в том числе по операциям с ценными бумагами;
- управлять ценными бумагами по поручению клиента (доверительные или трастовые операции).

Указанные виды деятельности охватывают широкий круг возможных операций с ценными бумагами. Вместе с тем, в силу отсутствия для банков Кыргызской Республики ограничений на проведение операций на фондовом рынке, ими могут осуществляться некоторые виды предпринимательской деятельности.

К таким видам деятельности относятся:

- брокерская деятельность;
- дилерская деятельность;
- депозитарная деятельность;
- расчетно-клиринговая деятельность по переводу ценных бумаг и денежных средств в связи с операциями с ценными бумагами;
- деятельность по ведению и хранению реестра акционеров;

- деятельность по организации торговли ценными бумагами.

Дилерская деятельность – это совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и/или продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и/или продажи этих ценных бумаг по объявленным ценам.

Брокерская деятельность – это совершение сделок с ценными бумагами в качестве поверенного или комиссионера, действующего на основании договоров поручения или комиссии, а также доверенности на совершение таких сделок.

Деятельность по доверительному управлению – операции банков по управлению денежными средствами клиентов, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги, ценными бумагами клиентов, а также денежными средствами и ценными бумагами клиентов, полученными в процессе управления в интересах и по поручению клиентов на правах доверительного лица от своего имени за вознаграждение в течение определенного срока.

Возникновение в мировой банковской практике доверительных (трастовых) операций как разновидности комиссионно-посреднических услуг, оказываемых коммерческими банками своим клиентам, и их быстрое развитие были вызваны целым рядом объективных причин:

- во-первых, это проблема банковской ликвидности и снижения доходности традиционных видов банковских операций, а также стремление банков обеспечить выполнение одной из основных задач – повышение доходности операций при сохранении благоприятного уровня ликвидности;

- во-вторых, растущая заинтересованность банковской клиентуры, особенно промышленных предприятий, в получении все более широкого набора услуг от банка;

- в-третьих, обострение конкуренции на рынке ссудных капиталов, борьба банков за привлечение клиентов, появление и развитие новых видов услуг, предлагаемых как физическим, так и юридическим лицам.

Преимущества доверительных операций для банков по сравнению с другими видами деятельности заключаются в следующем:

а) неограниченных возможностях для привлечения средств; при проведении операций за свой счет

банк ограничен определенными рамками, так как его собственные ресурсы не беспредельны, как не беспредельны и потенциальные кредиты, а при обслуживании же клиентов на основе траста число последних крайне велико, и, следовательно, доходы банка растут с увеличением числа клиентов;

б) четкой структуризации в работе банка, так как все операции по обслуживанию клиентов не рассредоточиваются по разным отделам, а собраны в одном функциональном подразделении (отделе, управлении и т. д.);

в) сравнительно невысоких банковских издержках на проведение доверительных операций;

г) расширении корреспондентских отношений банка, улучшении его положения на межбанковском рынке, повышении репутации.

Таким образом, коммерческие банки на рынке ценных бумаг могут выступать в качестве его профессионального участника – инвестиционного института. Рассмотрим более подробно экономический характер различных операций коммерческого банка с ценными бумагами.

Все типы операций банков с ценными бумагами можно классифицировать по ряду признаков, отражающих как заинтересованность непосредственно банка, так и его контрагентов.

Для привлечения денежных средств с целью пополнения ресурсов или финансирования инвестиционных проектов, отдельных мероприятий и т.п. банк может выпустить акции и облигации. При выпуске акций банк сначала выступает в качестве продавца, а затем – объектом долевой собственности акционеров. Если же банк выпускает облигации, то он сначала является продавцом, а затем – должником. Покупатели облигаций выступают в качестве кредиторов. Эмиссия банком собственных акций или же облигаций позволяет получить с минимальными издержками необходимые финансовые ресурсы для расширения сферы и объема предоставляемых услуг.

Размещение выпуска собственных акций и облигаций может осуществляться путем продажи их как заранее узкому определенному кругу инвесторов, так и распространению на конкурсной основе большому числу инвесторов.

В ряде случаев для распространения собственных акций и облигаций банк может привлечь посредников, в качестве которых могут выступать фондовые брокеры и дилеры. На западе чаще всего операциями по покупке или гарантированной покупке ценных бумаг при их первичном размещении для продажи публике занимаются андеррайтеры – инвестиционные институты или их группа. Они же принимают на себя риски, связанные с не размещением ценных бумаг.

Коммерческие банки могут выкупать собственные ранее выпущенные акции с последующей их перепродажей. Чаще всего покупка акций на рынке осуществляется с целью поддержки снижающегося курса или последующего их погашения. Иногда акции приобретаются банками для льготной перепро-

дажи их сотрудникам и руководству в целях поощрения.

Очень редко банки прибегают к выкупу акций для последующего их погашения. Коммерческие банки, созданные в виде акционерных обществ, за счет погашения акций могут снижать уставной фонд, уменьшать число акционеров.

Для расширения инвестиционных возможностей и предоставления инвесторам альтернативных вложений банки могут заниматься изъятием ценных бумаг с целью замены их другими типами бумаг. У инвестора при этом появляется возможность приобрести для себя бумаги с более выгодными условиями получения дохода. Банки также могут выкупать (отзывать) облигации для их досрочного погашения. Выгодность погашения долга для банка может быть особенно заманчива в силу определенных конъюнктурных соображений.

Владельцы облигации согласятся расстаться с бумагами при условии большего по сравнению с ожидаемым дохода. Для погашения долга и решения поставленной задачи банк может пойти на изменение условий приобретения облигаций.

Особое место принадлежит посредническим операциям банков между эмитентами ценных бумаг и инвесторами. Основной задачей при этом является получение максимально возможной прибыли за счет посреднических услуг при распространении ценных бумаг.

Занимаясь куплей или продажей ценных бумаг на вторичном рынке за счет и по поручению клиента банк получает вознаграждение от клиента за точное и быстрое исполнение указаний по покупке или продаже ценной бумаги. Размер вознаграждения может быть увеличен при улучшении условий договора поручения.

Банк может организовать хранение и учет ценных бумаг в своем хранилище или хранилищах других кредитно-финансовых институтов. Банк также может по поручению клиентов организовать многосторонние расчеты по заключаемым клиентами сделкам с ценными бумагами, предоставить дополнительные услуги: клиринг, кредитование, страхование и т.д. Интерес банка при этом состоит в том, чтобы получить максимальное вознаграждение за обслуживание клиентов, включая ведение счета депо и организацию расчетов по ценным бумагам.

В зависимости от складывающейся ситуации на фондовом рынке банк может выходить на рынок не только с целью поддержания собственного инвестиционного портфеля ценных бумаг, но и с куплей-продажей бумаг, исходя из долгосрочной оценки их прибыльности.

Для предоставления клиентам услуг, обеспечивающих исполнение их наилучшим образом, банки могут создать специальные подразделения по управлению ценными бумагами клиентов. В функции этих подразделений входят:

- инкассация доходов по ценным бумагам;

- инкассация погашаемых сумм по долговым обязательствам;
- обмен сертификатов и купонных листов;
- обмен акций при слиянии АО;
- замена одних видов ценных бумаг другими;
- информирование клиентов об очередных собраниях акционеров, о выпуске новых акций, в которых клиенты имеют преимущественные права на покупку;
- предоставление интересов клиентов по их поручению на собраниях акционеров, голосование от имени клиентов и т.п.

Таким образом, коммерческие банки могут осуществлять полный комплекс фондовых операций, выступая на рынке в качестве эмитента ценных бумаг, инвестора и посредника в отношениях сторонних эмитентов и инвесторов, предоставлять депозитарные и расчетно-клиринговые услуги, а также оказывать трастовые услуги.

Электронный банкинг составляет одну из частей более широкого класса – электронное банковское обслуживание в целом, оказываемое удаленным способом. В него, в частности, входят традиционные услуги, оказываемые на протяжении многих лет и ставшие обычным инструментарием во всем мире: переводов электронных фондов, включая малые платежи и корпоративные системы управления финансами, общественно доступные автоматические машины для снятия наличных, управление небольшими счетами (розничными). Электронный банкинг выделяют потому, что он использует в качестве канала доставки для банковских продуктов и сервиса глобальную сеть – Интернет, которой можно определить к доступным веб-технологиям и открытым телекоммуникационным сетям в ряду от соединений прямого дозвола общественной всемирной паутины, до виртуальных частей сетей.

Несмотря на значительные выгоды от технологического процесса, быстрое развитие электронного банкинга несет в себе и риски. Отсутствие опыта управление рисками, сопровождающими его, может стать новым потенциальным источником нестабильности банковской системы.

Технологические нововведения, быстрое развитие электронного банкинга подтолкнули Базельский Комитет по банковскому надзору провести в 1998 году предварительное изучение воздействие электронного банковского обслуживания и электронных денег на управление рисками. В ноябре 1999 года была создана рабочая группа, составленная из представителей банковских надзорных органов и центральных банков – группа по электронному банкингу.

Внедрение интерактивных методов в банковской сфере предполагает создание электронной платежной системы в режиме реального времени

Создание электронной системы платежей в ближайшем будущем предполагает - отказ от использования в работе банков и кредитных организаций бумажных носителей первичной информации и перейти к работе с электронными документами. Для

этого в короткие сроки предстоит разработать нормативную базу использования электронных документов при осуществлении расчетов, определить правила использования электронной подписи, поставить задачу и обеспечить разработку сертифицированных программных средств для ее решения, найти методы решения проблем защиты электронных документов, внести предложения об ответственности за нарушение установленных правил.

Развитие электронной системы платежей в режиме реального времени будет основываться на разветвлении телекоммуникационной сети.

Создаваемый стандартизированный профиль будет приведен в соответствие с международными стандартами в банковской сфере. Банки должны активно способствовать принятию национальных стандартов, совместимых с международными. В настоящее время частично разработаны фрагменты стандартизированного профиля, регламентирующие функциональные части банковских автоматизированных систем, интерфейсы пользователей, технические средства, средства и методы защиты информации, средства и методы проектирования, программные средства, форматы электронных банковских сообщений. Разработана и утверждена в установленном порядке совокупность SWIFT-ориентированных форматов электронных сообщений.

Сервис Macug (Member Administered Closed User Group – Закрытая группа пользователей под руководством члена SWIFT) позволяет финансовым организациям обеспечивать прямой доступ к SWIFT для своих крупных клиентов, а также устанавливать для них правила осуществления расчетов. Это эффективное решение, позволяющее сосредотачивать финансовые потоки и управлять риском.

Крупным корпорациям, помимо традиционных преимуществ SWIFT – надёжности, скорости, безопасности и финансовой ответственности, использование сервиса Macug позволяет применять принцип «одного окна» при работе с несколькими банками. Один терминал SWIFT, установленный у клиента, позволяет обмениваться внутренними и международными сообщениями со всеми обслуживающими банками. Кроме того, воспользовавшись сервисом Macug, крупная корпорация может выстроить с использованием SWIFT инфраструктуру своих региональных и зарубежных структур, обеспечивать доступ к ведущим иностранным корпорациям и банкам.

Как показывают международный и кыргызский опыт, это существенно повышает эффективность взаимодействия банков и крупных корпоративных клиентов, обеспечивает прозрачность финансовых операций и позволяет производить их в соответствии с международными стандартами. Внедрение Macug происходит в срок от 2 до 6 месяцев.

Сервис Macug получил широкое распространение – его внедрили практически все крупные мировые банки и корпорации, осуществляющие свою деятельность на транснациональном уровне. В СНГ сервис Macug уже применяют для своих клиентов

Внешторгбанк, СКБ – банк (Екатеринбург), ABN AMRO, BNP Paribas, Citibank, Credit Suisse, First Boston, Credit Lyonnais, ING Bank, WestLB и другие. Клиенты этих банков уже сейчас имеют возможность подключиться к SWIFT и осуществлять расчёты на самом современном уровне. Например, компания ЛУКойл уже внедрила сервис Masug для работы с большинством обслуживаемых её банков.

Таким образом, наряду с ведущими мировыми организациями крупнейшие кыргызские банки и корпорации, используя SWIFT, стремятся не только гарантировать и ускорить осуществление расчётов, но и сделать это наиболее эффективно и рентабельно.

После завершения в 2004 году запланированной миграции SWIFT с протокола X.25 на протокол IP пользователям СНГ помимо стандартного сервиса SWIFTnet FIN станут доступны новые сервисы: SWIFTnet InterAct, SWIFTnet FileAct и другие.

Сервис SWIFTnet InterAct позволяет осуществлять обмен защищенными финансовыми сообщениями с использованием собственных форматов (на основе XML) в режиме реального времени. Интерактивный доступ к информации (в т.ч. о состоянии счетов nostro) существенно повышает качество управления финансами и подготовки отчетов (в т.ч. cash reporting).

Литература:

1. Деньги. Кредит. Банки: учебник / Под ред. В.В. Иванова, Б.И. Соколова. - 2006. - С. 523.
2. Деньги. Кредит. Банки: Учебник. / Под ред. Г.Н. Белоглазовой. - М.: Высшее образование, 2009. - С. 358.
3. Банковское дело: Учебник / Под ред. В.И. Колесникова, Л.П. Кроливецкой - 4-е изд., перераб. и доп. - М., 2006.
4. Банковское дело: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина - 2-е изд., перераб. и доп. - М., 2007.

Рецензент: д.э.н., профессор Ишенов Б.Ч.