

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Дальневосточный федеральный университет

# **БАНКИ РОССИИ: современный инструментарий и виртуальные технологии развития**

Под редакцией  
В.Г. Белкина,  
Л.И. Вотинцевой

## **Учебник**

*Рекомендовано Дальневосточным региональным  
учебно-методическим центром (ДВ РУМЦ)  
в качестве учебника для студентов  
направления подготовки 38.04.01 «Экономика»,  
профиль «Финансы» вузов региона*

Владивосток  
Издательство Дальневосточного университета  
2021

© Коллектив авторов, 2021  
© Издательство Дальневосточного университета, 2021

ISBN 978-5-6047060-1-5

УДК 336.7  
ББК 65.262.10  
Б23

Рецензенты:

*Л.В. Кох*, доктор экономических наук, профессор,  
кафедра международных экономических отношений  
Санкт-Петербургского морского технического университета;

*В.А. Останин*, доктор экономических наук,  
профессор кафедры экономической теории и мировой экономики  
Российской таможенной академии Владивостокского филиала,  
почетный работник высшего профессионального образования РФ.

**Банки России: современный инструментарий и виртуальные технологии развития** : учебник / коллектив авторов; под редакцией: заслуженного деятеля науки РФ доктора экономических наук, профессора В.Г. Белкина; почетного работника высшего профессионального образования РФ, доктора экономических наук, профессора, члена-корреспондента РАН Л.И. Вотинцевой. — Владивосток : Изд-во Дальневост. ун-та, 2021. — 1 CD-ROM ; [359 с.]. — Загл. с титул. экр. — ISBN 978-5-6047060-1-5. — Текст : электронный.

Рассмотрены теоретические, методические, организационные аспекты функционирования и развития отечественного банковского дела в категориях виртуальной экономики и цифровизации.

Для студентов, соискателей ученых степеней, преподавателей экономических и финансовых направлений, широкого круга работников банковских и финансовых структур.

---

*Текстовое электронное издание*

Минимальные системные требования:  
процессор с частотой 1,3 ГГц (Intel, AMD); оперативная память 256 Мб,  
свободное место на винчестере 335 МБ; Windows (XP; Vista; 7 и т.п.)

Программное обеспечение:  
Acrobat Reader, Foxit Reader либо любой другой их аналог

Издательство Дальневосточного университета  
690091, г. Владивосток, ул. Фонтанская, 47

Изготовитель CD-ROM:  
Дальневосточный федеральный университет,  
690922, г. Владивосток, о. Русский, п. Аякс, 10  
(типография Издательства ДВФУ, 690091, г. Владивосток, ул. Пушкинская, 10)

Подписано к использованию 06.12.2021

Объем 9,25 Мб. Тираж 50 экз.

© Коллектив авторов, 2021  
© Издательство Дальневосточного университета, 2021

# ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>Коллектив авторов.....</b>	6
<b>Предисловие.....</b>	8
<b>Введение.....</b>	10
<b>Раздел I. НОВАЯ ПАРАДИГМА БАНКОВСКОГО ДЕЛА ВИРТУАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ.....</b>	13
<b>Глава 1. Объективные предпосылки организации банковского дела в категориях «виртуальной экономики».....</b>	14
1.1. Информационно-коммуникационные технологии в качественной трансформации современной банковской системы.....	14
1.2. Виртуальность и информационность – существенные особенности современной денежной формы.....	31
1.3. Электронные деньги в системе функционального инструментария виртуальной экономики.....	44
1.4. Банковский сервис в концепции финансово-кредитного обслуживания бизнес-сообществ.....	53
<i>Вопросы и задания для самостоятельной работы к главе 1.....</i>	63
<b>Глава 2. Приоритеты цифровых решений в банковском менеджменте.....</b>	64
2.1. Эволюция институтов банковского сервиса: отечественный и мировой опыт.....	64
2.2. Общее и особенное в управлении банком на платформе цифровых технологий.....	75
2.3. Маркетинговый подход в управлении стратегией банка.....	89
2.4. Ключевые факторы корпоративных отношений банков.....	97
<i>Вопросы и задания для самостоятельной работы к главе 2.....</i>	113
<b>Раздел II. БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В КОНТЕКСТЕ ФАКТОРОВ ВИРТУАЛЬНЫХ ТЕХНОЛОГИЙ И ИНФОРМАЦИОННОГО ИНСТРУМЕНТАРИЯ.....</b>	115
<b>Глава 3. Инструменты коммерческих банков сервисного обслуживания.....</b>	116
3.1. Привлечение денежных средств физических и юридических лиц по вклады (до востребования и на определенный срок).....	116
3.1.1. Рынок операций.....	116
3.1.2. Определение, понятие, общая характеристика операций.....	119
3.1.3. Порядок и правила осуществления операций.....	123
3.1.4. Новые информационные технологии и расчеты.....	124

3.1.5. Виртуальный инструментарий организации и осуществления операций.....	126
3.1.6. Цена, доходность.....	128
3.1.7. Налоговые характеристики, бухгалтерский учет.....	132
3.1.8. Риски и способы их минимизации.....	138
3.1.9. Правовые аспекты осуществления операций.....	142
3.1.10. Перспективы развития операций в новом формате виртуальных технологий и современного инструментария.....	144
<b>3.2. Размещение привлеченных денежных средств</b>	
от своего имени и за свой счет.....	148
3.2.1. Рынок операций и его направления.....	148
3.2.2. Определение, понятие, общая характеристика операций.....	151
3.2.3. Порядок и правила осуществления операций.....	156
3.2.4. Инновационные технологические решения и инструментарий кредитного процесса.....	160
3.2.5. Цена, доходность.....	163
3.2.6. Риски и способы их минимизации.....	166
3.2.7. Правовые аспекты осуществления операций.....	179
3.2.8. Особенности правового регулирования потребительского кредитования.....	182
<b>3.3. Выпуск, покупка, продажа, учет, хранение</b>	
и иные операции с ценными бумагами.....	190
<b>3.4. Рынок купли-продажи иностранной валюты</b>	
3.4.1. Рынок купли-продажи иностранной валюты.....	211
3.4.2. Определение, понятие, общая характеристика операций по купле–продаже иностранной валюты.....	220
3.4.3. Порядок и правила осуществления операций по купле–продаже иностранной валюты.....	228
3.4.4. Покупка-продажа иностранной валюты на бирже.	
Общие правила.....	229
<b>3.5. Доверительное управление денежными средствами</b>	
и иным имуществом по договору с физическими	
и юридическими лицами.....	257
3.5.1. Рынок операций.....	257
3.5.2 Определение, понятие, общая характеристика операций.....	261
3.5.3. Порядок и правила осуществления операций.....	264
3.5.4. Новые информационные технологии и расчеты.....	268
3.5.5. Виртуальный инструментарий организации и осуществления операций.....	271
3.5.6. Цена, доходность.....	272
3.5.7. Долевые финансовые инструменты.....	273
3.5.8. Долговые финансовые инструменты.....	274
3.5.9. Налоговые характеристики; бухгалтерский учет.....	276
3.5.10. Риски и способы их минимизации.....	279

3.5.11. Правовые аспекты осуществления операций.....	281
3.5.12. Перспективы развития операций в новом формате виртуальных технологий и современного инструментария.....	283
<b>Глава 4. Концептуальные аспекты развития банковского дела в информационном обществе.....</b>	<b>286</b>
4.1. Цифровые бизнес-модели банковских институтов.....	286
4.2. Банковская инфраструктура в логике приоритетов виртуальных технологий.....	299
4.3. Применение информационного инструментария при разработке банковских продуктов.....	316
4.4. Модели и инструменты управления финансовыми рисками.....	331
4.4.1. Понятие VaR и методы его расчета.....	332
4.4.1.1. Общепринятые методы расчета VaR.....	333
4.4.1.1.1. Историческое моделирование.....	333
4.4.1.1.2. Метод ведущих компонент.....	333
4.4.1.1.3. Метод Монте-Карло.....	334
4.4.2. Понятие SPAR (the Standard Portfolio Analysis of Risk) и метод его расчета.....	335
4.4.3. Понятие Shortfall и метод его расчета.....	335
<i>Контрольные вопросы к главе 4.....</i>	<i>350</i>
<b>Глоссарий.....</b>	<b>351</b>
<b>Список используемых источников.....</b>	<b>354</b>

## Коллектив авторов

*Научный редактор учебника Белкин Виктор Григорьевич* — доктор экономических наук, профессор, заслуженный деятель науки РФ, профессор кафедры финансов Дальневосточного федерального университета (г. Владивосток) — предисловие, п.п. 1.2.

*Научный редактор учебника Вотинцева Людмила Ивановна* — доктор экономических наук, профессор, почетный работник высшего профессионального образования РФ, член-корреспондент РАЕН, профессор базовой кафедры современного банковского дела Дальневосточного федерального университета (г. Владивосток) — предисловие, введение, руководитель авторского коллектива.

**Андреева Марина Юрьевна** — кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры оценочной деятельности и корпоративных финансов университета «Синергия» (г. Москва) — п.п. 1.3., 1.4.

**Бессонова Анастасия Алексеевна** — кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры финансов Дальневосточного федерального университета (г. Владивосток) — п.п. 3.5., 4.2.

**Вотинцев Роман Владимирович** — кандидат экономических наук, научный сотрудник кафедры организации и управления наукоемкими производствами Сибирского государственного университета науки и технологий им. акад. М.Ф. Решетнева (г. Красноярск) — п.п. 1.3., 1.4.

**Губарьков Сергей Викторович** — доктор экономических наук, профессор, профессор базовой кафедры современного банковского дела, Дальневосточного федерального университета (г. Владивосток) — п.п. 2.4., 4.3.

**Дроздовская Людмила Петровна** — кандидат экономических наук, начальник отдела регионального Центра информатизации Главного управления Банка России по Хабаровскому краю (г. Хабаровск) — п.п. 1.1.

**Егошин Василий Сергеевич** — магистрант Дальневосточного федерального университета, заместитель управляющего по розничному бизнесу филиала Банка ГПБ (АО) «Дальневосточный» (г. Владивосток) — п.п. 4.3.

**Ким Ангелина Георгиевна** — кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры маркетинга и торгового дела Владивостокского государственного университета экономики и сервиса (г. Владивосток) — п.п. 2.3.

**Коваленин Игорь Владимирович** — соискатель ученой степени кандидата экономических наук Дальневосточного федерального университета, начальник отдела операций на финансовых рынках и управления ресурсами филиала Банка ГПБ (АО) «Дальневосточный» (г. Владивосток) — п.п. 2.1.

**Кривелевич Максим Евсеевич** — кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры финансов Дальневосточного федерального университета (г. Владивосток) — п.п. 3.4.

**Кривошапова Светлана Валерьевна** — кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры экономики и управления Владивостокского государственного университета экономики и сервиса (г. Владивосток) — п.п. 3.4.

**Сахарова Лариса Анатольевна** — кандидат экономических наук, доцент, PhD, доцент кафедры менеджмента Дальневосточного федерального университета (г. Владивосток) — п.п. 4.4.

**Смолянинова Елена Николаевна** — кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры маркетинга и торгового дела Владивостокского государственного университета экономики и сервиса (г. Владивосток) — п.п. 3.1.

**Теряева Анна Сергеевна** — старший преподаватель базовой кафедры современного банковского дела Дальневосточного федерального университета (г. Владивосток) — п.п. 3.2.

**Шатов Юрий Борисович** — кандидат экономических наук, доцент, доцент базовой кафедры современного банковского дела Дальневосточного федерального университета (г. Владивосток) — п.п. 2.2., 3.3., 4.1.

**Посвящается памяти**  
**Маргариты Руфиновны Оленичевой,**  
*первому научному организатору банковского дела*  
*в Дальневосточном регионе, известному ученому,*  
*кандидату экономических наук,*  
*старшему научному сотруднику,*  
*члену-корреспонденту РАЕН*

## **Предисловие**

Учебник, который вы держите в руках, является результатом усилий единомышленников. Для реализации настоящего проекта сформирован коллектив российских авторов, ядро которого составили высококвалифицированные преподаватели базовой кафедры современного банковского дела и кафедры финансов Дальневосточного федерального университета (г. Владивосток), преподаватели Владивостокского государственного университета экономики и сервиса (г. Владивосток), Университета «Синергия» (г. Москва), Сибирского государственного университета науки и технологий им. академика М.Ф. Решетнева (г. Красноярск). Разработчики имеют солидный опыт преподавательской, исследовательской и практической деятельности в банковской сфере.

В основе создания учебника заложена идея адаптации лучшей международной и отечественной практики к организации национального банковского дела в контексте нарастающих факторов виртуализации инструментария и цифровизации технологических решений. С 2017 г. по настоящее время в рамках образовательных программ подготовки бакалавров, магистров, аспирантов на кафедре современного банковского дела Дальневосточного федерального университета реализуются модули учебных дисциплин и осуществляются прикладные исследования, в которых приоритетами выступают познания и компетенции в области развития банковского бизнеса в формате виртуальных технологий и современного инновационного инструментария.

Учебник содержит профессиональное изложение ключевых фундаментальных основ, которые станут опорными стандартами при разработке банками собственных практических руководств и методических решений в организационной и управлеченческой деятельности. Отдельные позиции, изложенные в учебнике, являются авторскими и могут не совпадать с традиционными методологическими подходами, но по своей четкости, ясности и аргументированности не уступают языку науки банковского дела. Ибо в противном случае будет иметь место не прояснение структуры, содержания, методов и закономерностей научного познания, а напротив, их «запутывание» и внесение дополнительного информационного шума.

Замысел и научное редактирование настоящего учебника осуществлено Л.И. Вотинцевой, доктором экономических наук, профессором, членом-корреспондентом РАЕН, почетным работником высшего профессионального образования России и В.Г. Белкиным, доктором экономических наук, профессором, заслуженным деятелем науки РФ.

Авторы выражают глубокую признательность специалистам и топ-менеджерам Дальневосточного банка ПАО «Сбербанка» за предоставленную возможность профессионального обсуждения проблемных ситуаций и инвестиционную поддержку.

Выпуская настоящий учебник, разработчики надеются, что внесут существенный вклад в развитие познавательной деятельности и деловой банковской практики в России.

В. Белкин,  
Л. Вотинцева

## Введение

Функционирование банковского сектора в современном обществе, где системно меняются правила «игры» и ориентиры приоритетов, объективно выдвигает на арену отношений формы и способы адекватного реагирования и сохранения целостности объекта в текущем и перспективном варианте. Определяющим в перманентном изменении банковских институтов и банковского дела является научное осознание проблем и путей их решения во взаимосвязи и взаимообусловленности с глубинными трансформациями в экономическом, социальном, научно-техническом и других преобразованиях общества. В последнее время появляется достаточно публикаций в данном направлении, которые все больше находят отражение в учебных планах, образовательных модулях, программах научного исследования.

Предлагаемый читателям учебник является платформой знаний и методических решений, соответствующих современным понятиям и критериям нарождающейся парадигме – виртуальности и информационности в области финансового и банковского посредничества. Идею написания данного учебника подсказала жизненная ситуация при реализации учебных программ профессионально пригодных менеджеров и специалистов для банковского сектора региональной экономики, обладающих современным видением вариантов развития отношений на денежно-кредитном и финансовом рынках.

В учебнике «Банки России: современный инструментарий и виртуальные технологии развития» сочетаются теоретические и прикладные аспекты, методология и организационные основы банковской деятельности, что позволяет глубже понять значение и правильность использования научных категорий, сущностные характеристики понятий и определений, применяемых новой экономикой – виртуальной в привязке к конкретному объекту.

В соответствие с логикой раскрытия предмета выстроена архитектура изложения учебного материала по разделам и главам.

В раздел I «Новая парадигма банковского дела виртуальной экономики» включены две главы, в которых представлены аргументы и факторы, подтверждающие объективность трансформации банковского дела в новое состояние, характерное для информационного общества. В разделе приводятся современные научные позиции и оценки, раскрывается сущность происходящих изменений в базисных структурах денежно-кредитных отношений, рассматривается механизм функционирования банковского менеджмента, в котором приоритетными являются регламенты и процессы, принимаемые на основе цифровых решений.

В разделе II, посвященном банковской деятельности в контексте виртуальных технологий и информационного инструментария не только описан комплекс банковских операций и сделок, востребованных бизнес-сообществами, но и представлены концептуальные подходы к развитию банковской системы в информационном обществе.

Сочетание практики с теорией, присущие этому разделу, наполнили методологию предмета исследования необходимой содержательной аргументацией в выборе стратегических вариантов управления современного банковского института.

Актуальность представленного учебного материала в том, что он может применяться не только в процессе подготовки бакалавров и магистров, но и при переподготовке кадров, пришедших на работу в банковские институты из других областей деятельности.

К написанию учебника были привлечены высококвалифицированные преподаватели и ученые Дальневосточного федерального университета, Владивостокского государственного университета экономики и сервиса, Университета «Синергия» (г. Москва), Сибирского государственного университета науки и технологий им. акад. М.Ф. Решетнева (г. Красноярск), специалисты и менеджеры региональной банковской сферы (г. Владивосток и г. Хабаровск).



## **Раздел I**

# **НОВАЯ ПАРАДИГМА БАНКОВСКОГО ДЕЛА ВИРТУАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ**

# **Глава 1. Объективные предпосылки организации банковского дела в категориях «виртуальной экономики»**

## **1.1. Информационно-коммуникационные технологии в качественной трансформации современной банковской системы**

Возрастание количества и видов, предлагаемых на финансовом рынке услуг, приводит к качественной трансформации деятельности всех субъектов рынка. Большинство потребителей этих услуг не в состоянии всесторонне оценивать и эффективно потреблять многочисленные предложения финансового рынка как с точки зрения качества услуги, так и рисков, которые эти предложения несут. Субъекты рынка нуждаются в квалифицированном помощнике — финансовом посреднике, осуществляющем представительство функций субъекта на рынке, и принимающим риски (или их часть) на себя. Эти тенденции современного финансового рынка привели к возрастанию роли финансовых посредников. Посредничество же, активно развиваясь в новой экономике, обуславливает и порождает новые формы взаимоотношений и противоречий между участниками рынка.

Развитие и широкое применение информационно-коммуникационных технологий является глобальной тенденцией научно-технического прогресса, которое привело к значительным изменениям во всех секторах экономики, не исключая и финансовый сектор. Развитие информационных технологий, повышение роли информации переводят постиндустриальное общество в новое качественное состояние — общество информационное, а информация становится обязательным «сырьем» для рыночной деятельности. Информация стала важнейшей экономической категорией и источником дополнительной прибыли. При этом экономическая сущность посреднической деятельности, характерная для всех видов финансовых посредников, обретает новые признаки с учетом этих изменений, переходом к экономике знаний, появлением новых видов риска, требующих новых методов расчета и управления ими.

Проникновение финансовых институтов, субъектов банковской сферы во все секторы экономики существенным образом меняет конъюнктуру рынка, усиливает конкуренцию среди участников рыночных отношений, увеличивает риски банкротств, повышает неопределенность перспектив как краткосрочных, так и долгосрочных. Вопросы функционирования банковской системы, развития денежно-кредитной сферы органично вплетаются в структуру стратегических наднациональных задач, вбирающих в себя проблемы долгосрочного функционирования банковских структур на основе эффективного предпринимательства и управления рисками в условиях информационной среды.

Кроме того, как показывает исторический анализ, эпицентром большинства экономических кризисов чаще всего выступают банки, вследствие чего возрастают роль превентивных мер (методов прогнозирования, расчета), нацеленных на сни-

жение всех типов рисков (в первую очередь, безусловно, финансовых), воздействующих на них, нейтрализующих и, если не полностью исключающих, то существенно снижающих их разрушительный потенциал.

В арсенале методов управления финансовыми рисками находится и активно применяется множество инструментов, позволяющих регулировать деятельность субъектов рынка. Разработаны, апробированы и действуют различные модели финансового менеджмента, основу которых составляют теории: портфеля, посредничества, фирмы, заинтересованных сторон и ряд других.

Управление рисками — это и передача риска от клиента к посреднику, и продажа на рынке спекулятивных финансовых инструментов с высоким риском. Финансовые посредники имеют институциональное преимущество в управлении некоторыми видами финансовых рисков, которое выражается не только в более низких трансакционных затратах и облегченном доступе к необходимой информации, но и в самой структуре финансового посредника, особенность которой — в наличии соответствующего объема «рискового капитала» для принятия на себя неблагоприятных последствий свершившихся рисков.

Процесс управления рисками является составной частью управления активами и пассивами финансового посредника, который имеет своей целью максимизацию прибыли с учетом принимаемых рисков.

Каждый акт приема/передачи риска всегда связан с изменением ликвидности денег, сопровождающих этот процесс, и наполнением новой финансовой информацией по каждой трансакции. В теории финансового менеджмента все чаще говорят о необходимости исследования движения не просто денежных (финансовых), а информационно-денежных, информационно-финансовых потоков.

Используемая в настоящее время характеристика современной экономики, как экономики информационной, тесно связана с понятиями «новая экономика» и «виртуальная экономика».

Если раньше о виртуальной экономике говорили, как о чем-то второстепенном, следующем после или рядом с реальной, являющимся неким подобием, частичным отражением реальной экономики, то сейчас уже очевидно, что виртуальная экономика приобретает доминирующую роль в мировом хозяйстве. Такое положение определяется главенствованием финансового капитала над другими видами капитала вне независимости его от места, времени и объема за счет развития и внедрения новых технологий. Финансовые потоки, а вообще говоря, любая финансовая деятельность, в том числе финансовое посредничество, изначально является максимально информационной и, следовательно, более всего приспособленной к виртуализации: «...базисом виртуализации экономики можно считать появление денежной системы как таковой. С переводом ценностей в бумажный эквивалент форма хозяйствования обусловила поле замены реальности ценностей. Ввиду этого реализация человеком электронных денег лишь изменила форму подачи этой подмены, что санкционировало осуществлять эквивалент какой-либо ценности не в симулирующей форме векселя, а в виртуальной (технической) памяти компьютера. Виртуализация экономики в аспекте электронного развития принципиально не ме-

няет устоявшихся законов экономического взаимодействия, она лишь переводит их в интерактивный режим, подчиняясь тенденциям глобализации...»<sup>1</sup>.

В то же время виртуальная экономика породила одно из главных противоречий современной экономической жизни, что отмечают ученые-экономисты<sup>2</sup>, и с этим следует согласиться. Мы формулируем это противоречие как двойственность или антагонизм результатов развития и внедрения информационных технологий. А именно то, что независимость (неограниченность) от места, времени и объемов передаваемой информации, с одной стороны, порождает свободу действия субъектов рынка, повышает их жизненный уровень, обеспечивает качественно новую возможность доступа к финансам, товарам и услугам, развивает производство, расширяет инвестиции и финансовые рынки. При этом развитие финансовых рынков происходит за счет появления как новых финансовых инструментов, так и нового либо трансформации традиционного финансового посредничества (и самих финансовых посредников — интермедиаторов) в новые виды и формы.

С другой стороны, те же процессы позволяют и создают финансовые пирамиды, надувают «пузыри» и приводят к дефолтам (разновидность пузыря<sup>3</sup>), производя спекулятивные финансовые операции, и тем самым тормозят развитие производства, ограничивают или даже ухудшают жизнедеятельность как отдельных индивидуумов, так и вообще субъектов рынка независимо от типа.

Еще одним результатом виртуализации экономики является увеличение степени свободы выбора, что порождает уменьшение (ослабление или даже потерю) причинно-следственных экономических связей и предпосылки перехода к индивидуализму.

При всех этих процессах происходит диверсификация денег, порождая множественность видов или типов их представления: сначала чеки, потом пластиковые карты (кредитные и дебетовые), после этого «электронные деньги». Преобразование денег породили процесс их дестафации — исчезновения вещественных средств обращения платежа, причем сам процесс дестафации вовсе не новое явление, виртуализация экономики лишь ускорила, масштабировала этот процесс, сделала его необратимым, увеличивая разрыв между обращающимися финансовыми потоками и реальными (вещественными) деньгами.

Возрастание количества и видов, предлагаемых на финансовом рынке услуг, приводит к качественной трансформации деятельности всех субъектов рынка. Большинство потребителей этих услуг не в состоянии всесторонне оценивать и эффективно потреблять многочисленные предложения, имеющиеся на финансовом рынке как с точки зрения самой услуги, так и рисков, которые эти предложения несут.

Российская банковская система, в отличие от зарубежных, не располагает пока информацией о кредитных историях за длительный период (в Канаде, США и

<sup>1</sup> Новиков В.С., Оганесян Л.Л. К вопросу о виртуализации экономики: содержательный аспект // Экономика и предпринимательство. 2012. № 1 (24). С. 63.

<sup>2</sup> Паульман В.Ф. Виртуальная экономика и глобальный капитализм. URL:[http://www.lit.lib.ru/p/paulxman\\_w\\_f/text\\_0230.shtml](http://www.lit.lib.ru/p/paulxman_w_f/text_0230.shtml) (дата обращения: 20.09.2021).

<sup>3</sup> Дроздовская Л.П., Рожков Ю.В. Финансовые пузыри и масса риска // Финансы и кредит. 2010. № 46 (430). С. 2–12.

Финляндии соответствующие информационные массивы охватывают более ста лет развития кредитного рынка). В России же работа по наполнению информационных баз кредитных историй ведется лишь с 2005 г. (с момента принятия закона<sup>4</sup>), поэтому кредитные организации вынуждены действовать в условиях дефицита информации.

Возникновение и развитие виртуальных технологий и инструментария в банковской сфере имеет объективные технологические и экономические направления и особенности:

- слияние информационных систем, систем телекоммуникации и банковских систем в одну технологическую модель;
- развитие электронных банковских и не банковских услуг;
- реорганизация хранения информации и систем запросов в интерактивную информационную сеть, доступную для аналитических служб участников кредитного рынка, возможность прямого получения информации;
- расширение кредитования, в первую очередь потребительского;
- рост просроченной задолженности, возникающие вследствие этого трудности для получения кредитных ресурсов «благонадежным» клиентам (кредиторы вынуждены поднимать процентные ставки, кредитные ресурсы из-за этого повышаются в цене, что может повлечь отказ от них) и др.

Банковская система — объективное единство связанных друг с другом элементов, упорядоченных по определенному закону. Основой упорядочения банковской системы является цель ее функционирования. Особенность банковской системы заключается в ее системной «многослойности», способности взаимопроникновения во все сферы экономической деятельности, что особенно эффективно реализуется в настоящее время посредством виртуальных технологий и инструментария.

Исследование рисков, присущих банковским виртуальным технологиям и инструментам, должно осуществляться с помощью системного подхода к раскрытию межэлементных взаимодействий, приводящих к образованию этих рисков, и одновременно к их минимизации. Снижение рисков, таким образом, есть нахождение путей оптимизации самой системы. Так что речь может идти о построении, исследовании и управлении риск-системой банковских виртуальных технологий и инструментария.

Из динаминости банковских операций следует, что и риск-система банковских виртуальных технологий и инструментария не застывшее, неизменное явление, а изменяющаяся система, развитие которой невозможно без воздействия на нее извне или внутри субъектов. Одними из основных факторов, влияющих на развитие риск-системы, являются изменение законодательства, информационное и материальное обеспечение.

Синергетическая составляющая риск-системы банковских виртуальных технологий и инструментария характеризуется все нарастающей открытостью, сверхвысокой сложностью и вытекающей отсюда нелинейностью и неравновесностью.

Риск-систему банковских виртуальных технологий и инструментария можно представить, например, в виде многомерной и многослойной модели, каждый слой

---

<sup>4</sup> Федеральный закон Российской Федерации «О кредитных историях» от 30.12.2004 № 218-ФЗ (с изменениями от 21 июля 2005 г.)

и измерение которой функционально ориентирован. Примером такой модели может быть, например, многомерный гиперкуб, состоящий из множества ячеек. Осями гиперкуба (атрибутами или измерениями информационной модели) могут быть любые способы представления данных о риск-системе (множество точек оси). Например, одной из осей гиперкуба может являться время, что позволит анализировать динамические процессы, происходящие в риск-системе, другой — параметры риска для измерения состояния субъектов (0).

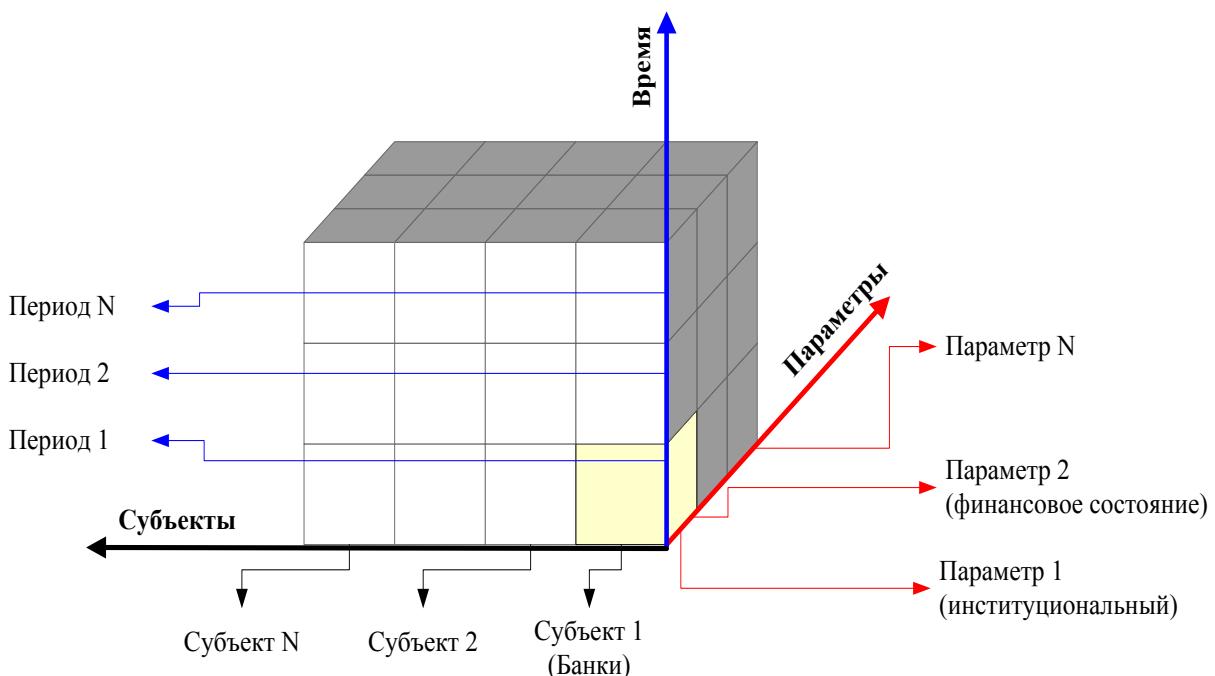


Рис. 1.1. Пример представления информационной модели риск-системы банковских виртуальных технологий и инструментария в виде гиперкуба

Параметры (параметр 1, 2...№) также можно представить в виде абсолютных числовых значений или относительных – допустимое значение, минимальное значение и т.п.).

Совокупность выбранных параметров от каждой оси однозначно характеризует ячейку гиперкуба в пространстве объявленных атрибутов. Каждая ячейка гиперкуба содержит единицу знания о риск-системе банковских виртуальных технологий и инструментарии как показатель ее деятельности, смысл и состав которого определяется координатами ячейки.

Для существования и развития риск-системы банковских виртуальных технологий и инструментария обязательным является наличие и определение системообразующего фактора как ключевого параметра любой системы, потому что «системой можно назвать только такой комплекс избирательно вовлеченных компонентов, у которых взаимодействие и взаимоотношение приобретают характер взаимного содействия компонентов на получение фиксированного полезного резуль-

тата»<sup>5</sup>. Полагаем, что для риск-системы банковских виртуальных технологий и инструментария системообразующим фактором является наличие отношений и связей, объединяющих все остальные элементы в одно целое.

Следует отметить, что помимо системообразующего фактора, общего для риск-системы банковских виртуальных технологий и инструментария, для субъектов такой риск-системы существуют свои, внутренние системообразующие факторы, цели и функции, потому что каждый субъект банковской системы можно, а иногда и нужно рассматривать как отдельную систему, являющуюся подсистемой риск-системы банковских виртуальных технологий и инструментария. При этом, будучи сложной кибернетической системой, каждый из субъектов решает вопросы оптимального распределения своих ресурсов, направляемых на реализацию функций самосохранения, саморазвития и самовоспроизведения себя как целостной системы.

Для банковской системы системообразующим фактором является наличие отношений и связей, определяемых прежде всего через специфические банковские операции, на осуществление которых имеют право только кредитные организации в целом. Общей целью деятельности банковской системы является создание условий для максимально бескризисного и безопасного функционирования денежного рынка, которое способствует выполнению субъектами банковской системы роли финансового посредника и снижению риска.

С развитием банковских виртуальных технологий и инструментария произошло усложнение системы. Помимо непосредственно связей, затрагивающих денежно-финансовые отношения, появились особенные связи в высокотехнологичной сфере, охватывающей техническое обеспечение и программную поддержку технологий осуществления банковских операций и сделок. В этой связи в перечень субъектов, необходимых к учету в риск-системе, добавляются элементы, непосредственно связанные с таким техническим и программным обеспечением. Как следствие, в риск-систему добавляются определенные параметры, характеризующие состояние таких субъектов в плане исследуемых и интересующих рисков. Естественно, что в целях эффективного управления необходимо учитывать состояние таких субъектов. Сложность состоит в том, что в случае комплексного учета, путем суммирования параметров непосредственно «банковских» рисков и «программно-технических» рисков, вряд ли удастся объективно оценить общее состояние риск-системы, хотя бы исходя из разницы единиц измерения таких параметров в общепринятой системе оценок технических и экономических показателей. В данном случае необходимо задействовать системный подход, применив в некоторых случаях опосредованную оценку «программно-технических» рисков либо непосредственную, выраженную в привычной для банковской системы денежной форме. Учитывая значимость банковской системы как «кровеносной системы экономики государства», следует рассматривать существование банковских виртуальных технологий и инструментария не только в качестве предмета пользования в банковской системе, но и в качестве объекта — непосредственно функционирования таких банковских технологий и инструментария. Для иллюстрации разницы в

---

<sup>5</sup> Анохин П.К. Принципиальные вопросы общей теории функциональных систем. — URL:<http://www.raai.org/library/books/anohin/anohin.htm> (дата обращения: 20.09.2021).

«предметном» и «объектном» подходах оценки и управления рисками можно смоделировать следующее:

- в случае «предметного» подхода определяются текущие показатели риска при существующих «программно-технических» условиях, которые в дальнейшем сравниваются с показателями риска при модернизации таких условий. Фактически происходит сравнение показателей риска Субъекта до и после «модернизации» за счет нового предмета банковских виртуальных технологий и инструментария, добавленного в Субъект(ы);
- в случае «объектного» подхода в риск-систему «вводится» новый Субъект банковских виртуальных технологий и инструментария, например процес-синговый центр, обладающий как определенным уровнем автономности, так и имеющий связи с другими присутствующими Субъектами банковской системы.

Выбор в пользу «предметного» или «объектного» подхода может быть сделан исходя из предпочтений руководства, равно, как по причинам отсутствия определенных компетенций, экономической целесообразности, стратегических планов и т.п. Незначительные изменения вполне оправдывают «предметный» подход, тем более что не потребуется кардинального пересмотра связей и параметров оценки. Существенные модернизации обязывают пользоваться «объектным» подходом, что продиктовано созданием новых межсубъектных связей, а в перспективе формированием риск-системы на базе новых банковских виртуальных технологий и инструментария. В этом случае помимо изменения показателей риска для уже существующих Субъектов необходимо добавить к оценке и управлению показатели риска для нового Субъекта. Следует учесть, что в сфере банковских виртуальных технологий и инструментария значительную долю занимают риски, связанные с техническим и программным обеспечением осуществления банковских операций и сделок. Несмотря на то что в современных условиях хозяйствования виртуальные технологии становятся неотделимым целым с традиционными способами осуществления банковских операций и сделок, регулятивные органы в сфере банковской деятельности не всегда учитывают особенности осуществления таких операций и сделок, и в целом банковского обслуживания, в виртуальном пространстве. В этой связи большинство норм и правил, касающиеся банковской деятельности, относятся к традиционным способам осуществления банковских операций и сделок. Тем более что интенсивно развивающиеся виртуальные технологии опережают действия регуляторов по созданию норм и правил касающиеся таких новых технологий.

Риск-систему банковских виртуальных технологий и инструментария можно представить как структурированный объект, в который периодически можно вводить и из которого можно выводить, как некое вещество, энергию, ресурсы любого типа (материальные, финансовые, информационные), т.е. обязательно должны быть вход и выход<sup>6</sup>.

Описание такой системы в виде единого процесса представляется слишком громоздким. Поэтому при рассмотрении механизма функционирования риск-

---

<sup>6</sup> Калман Р., Фабл,П., Арбид М. Очерки по математической теории систем. М.: Мир, 1971. 214 с.

системы банковских виртуальных технологий и инструментария и построения модели управления целесообразно воспользоваться формальной моделью, учитывающей смену состояний такой риск-системы и ее элементов. Разработку этой модели мы осуществили с помощью метода, предложенного Н. П. Бусленко и И. Н. Коваленко<sup>7</sup>, базирующегося на понятии агрегативной модели, так как основным элементом построения подобных моделей является так называемый кусочно-линейный агрегат — обобщение конечного автомата.

Агрегативные модели используются в случае слишком сложного, частично или полностью не определенного математического описания модели для исследования системы. Сущность агрегативной модели заключается в разбиении системы на конечное число взаимосвязанных частей (подсистем), каждая из которых допускает стандартное математическое описание. Эти подсистемы и называются агрегатами. Основным элементом построения таких моделей является кусочно-линейный агрегат (КЛА).

Описание КЛА при построении модели системы (или проектирования системы) можно провести на трех уровнях детализации (можно сделать это спиралеобразно по мере исследования системы — 0.).

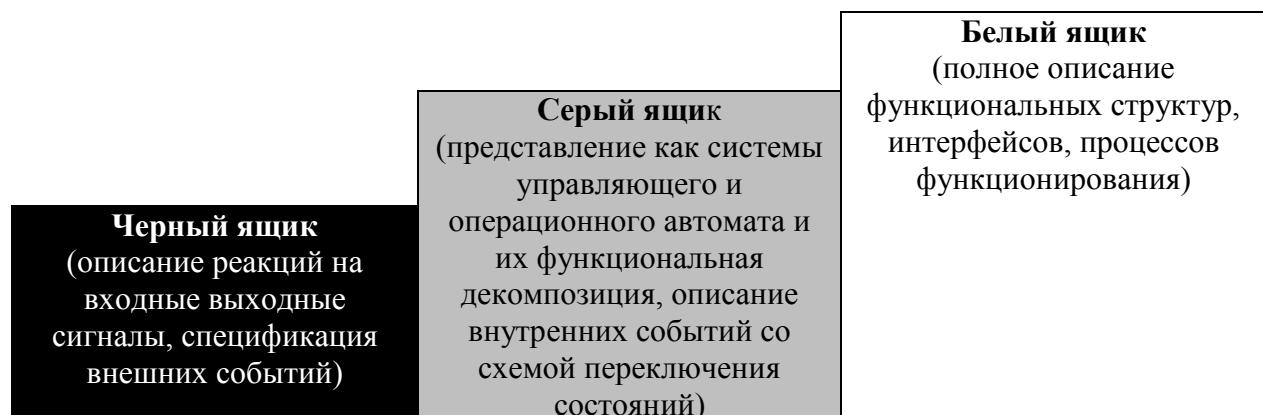


Рис. 1.2. Уровни детализации при моделировании системы

Субъекты и связи между субъектами риск-системы банковских виртуальных технологий и инструментария определяются конфигурацией и содержанием информационных потоков, которые формируют сетевую структуру банковских виртуальных технологий и инструментария. Подтверждением этого является принадлежность задач, решаемых с помощью банковских виртуальных технологий и инструментария и относящихся к массовому обслуживанию. Характерной особенностью таких задач является наличие обслуживающей подсистемы, в которую в некоторые моменты времени поступают заявки<sup>8</sup>. Обслуживающая подсистема по-

<sup>7</sup> Бусленко Н.П., Калашников Н.Н., Коваленко И.Н. Моделирование сложных систем. М.: Наука, 1978. 399 с.; Лекции по теории сложных систем: Учебное пособие. М.: Советское радио, 1973. 441 с.

<sup>8</sup> Бусленко Н.П. Моделирование сложных систем. М.: Наука, 1978. 138 с.

средством обработки потоков (это отработанная линия или канал, если рассуждать с точки зрения моделирования) выполняет совокупность операций.

Ярким примером задачи массового обслуживания являются расчетно-платежные системы, операции по которым осуществляются в виртуальном пространстве. Поступление «документа» в одну из имеющихся систем такого типа является заявкой на проведение конкретного набора операций субъектами.

Поскольку риск-система банковских виртуальных технологий и инструментария — сложная система с большим количеством разнообразных элементов, важную роль в нем играют вопросы управления.

На всех уровнях экономики риск проявляется, как несовершенство деятельности субъектов рынка. Количество возникающих или потенциальных рисков зависит от взаимосвязей субъектов с окружающей средой: чем автономнее субъект, тем менее он подвержен риску.

Исследование категории «риск» позволило нам провести собственную оценку и предложить новые способы управления риском с точки зрения информационных подходов.

Одной из наиболее важных проблем анализа рисков является их классификация, вернее создание классификационной системы.

Методов классификации много, но основные — иерархический и фасетный и их разновидности (декомпозиция, стратификация). Мы полагаем, что построить однозначную схему классификации рисков невозможно, поскольку все они тесно связаны, зачастую их трудно разделить между собой, изменение в одном типе риска влечет за собой изменения практически во всех остальных.

Для определения риска как системы можно построить только иерархию первого уровня, в которой определяются лишь подсистемы (0.).



Рис. 1.3. Иерархия риск-системы

Иерархия, как дедуктивный метод классификации, делит заданное множество объектов исследования последовательно по некоторому выбранному признаку на подчиненные подмножества, постепенно конкретизируя объект классификации и образуя иерархическую древовидную структуру в виде ветвящегося графа, узлами которого являются группировки. При этом классы одного уровня иерархии не должны пересекаться, т.е. не должны включать в себя аналогичные виды.

Но уже и на этом уровне, аналогично структуре информационно-кредитного рынка, можно говорить о гетерархичности системы, поскольку гетерархичны сами

компоненты: тесно связаны между собой функции и факторы риска, а методы управления вытекают из видов (классов риска). Объекты риска представляют собой отдельную систему, со своими внутренними связями. Риск-система — многоуровневая иерархия, состоящая из множества подиерархий.

Примером многовариантности является подсистема классов риска, что скорее всего не позволяет построить ее строго иерархически. Объединив данные литературных и интернет-источников, в которых описываются виды рисков, мы получили схему (рис. 1.4.), которая, казалось бы, не нарушает принципа иерархичности.



Рис. 1.4. Пример классификации рисков

Но распределяя риски по этим классам, получается, что риски, входящие в один класс, могут относиться и к другому классу или быть частью рисков другого класса. Классы переплетены между собой, зависят друг от друга, топологии связей «от каждого к каждому», т.е. это сильно-связный (*strongly connected*) граф, что уже само по себе не является иерархией (рис. 1.5.0).

Систематизацию риска целесообразно производить одновременно по многим основаниям, используя многомерную (фасетную) классификацию, заключающуюся в параллельном разделении множества объектов на независимые классификационные группировки.

Фасетный метод, например, применяют при классификации банковских рисков<sup>9</sup>. В этом методе классификационное множество объектов информации описывается набором независимых признаков (фасетов), которые не имеют жесткой взаимосвязи друг с другом и могут использоваться отдельно для решения различных задач. Каждый фасет содержит совокупность однородных значений данного классификационного признака.

<sup>9</sup> Банковское дело: учебник / О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова, Н.И. Валенцова [и др.]; под ред. О.И. Лаврушина. 8-е изд., стер. М.: КНОРУС, 2009. 768 с.

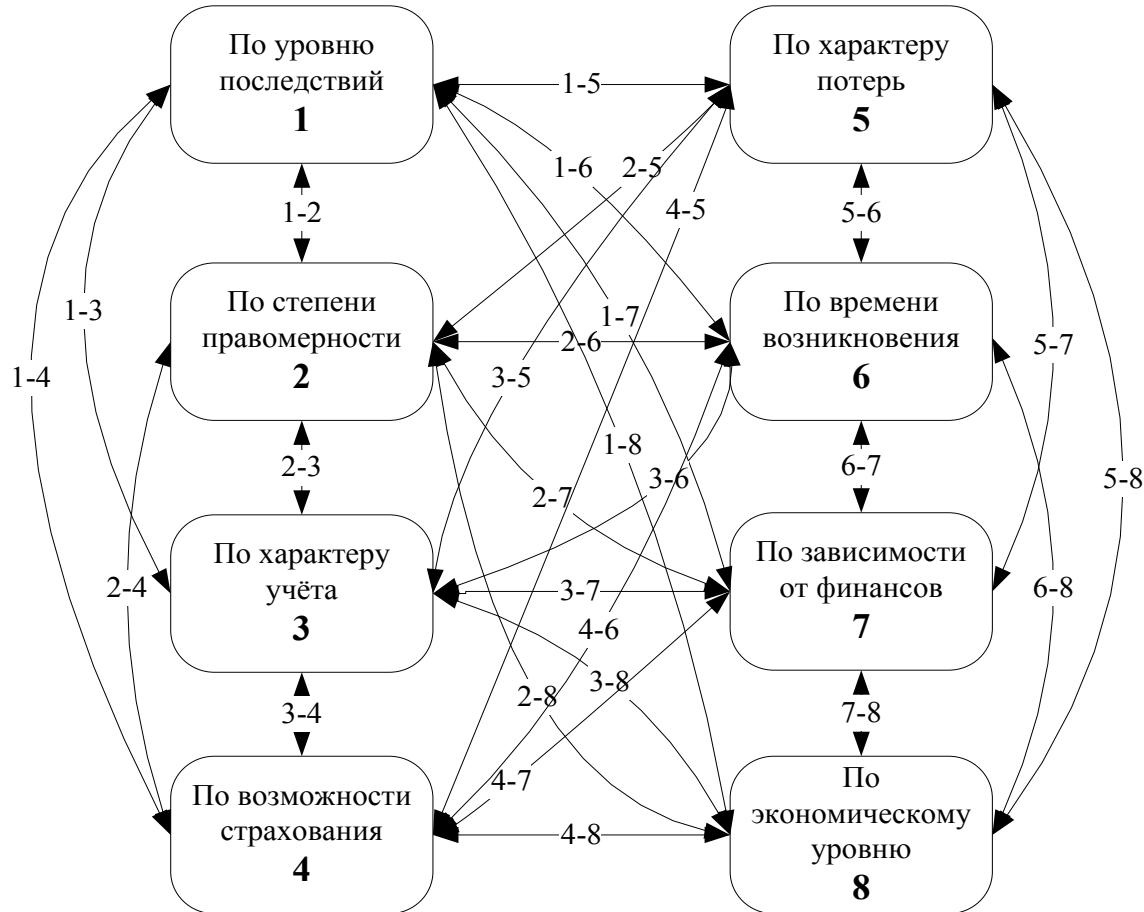


Рис. 1.5. Связи классов риска

Гибкость структуры построения — основное преимущество фасетной классификации. Изменения, вносимые в любой из фасетов, не оказывают существенного влияния на остальные фасеты, поэтому этот метод классификации рисков может, по-нашему мнению, стать основой (элементом) построения системы управления рисками. В табл. 1.1. представлены фасеты для классификации рисков на основе названных выше классов при соблюдении основных принципов фасетного метода классификации: исключение (не пересечение значений различных фасетов) и существенность (фасеты, характеризующие множество рисков, должны быть только существенными для решения конкретных задач).

Очевидно, что перечисленные нами фасеты, описывают не все классы рисков, но тем и хорош этот метод классификации, что при необходимости всегда можно дополнить либо перечень фасет, либо значения внутри какого-либо фасета, тем самым любой вид риска для любого Субъекта, представленного в модели «Гиперкуба» классифицируем.

Фасет, названный нами «экономический уровень», дает нам основание утверждать, что для классификации риска применим и метод стратификации или расслаивания. Риски разделяются на слои (страты) в соответствии с их особенностями. По уровню экономического развития можно выделить шесть страт (уровней).

Вообще говоря, если использовать уровневую классификацию в зависимости от масштаба экономик и классических разделов экономической теории, то традиционно выделяют лишь пять уровней:

- мегаэкономика (мировая экономика, мировой уровень);
- макроэкономика (общенациональный уровень);
- мезоэкономика (региональный или отраслевой уровень);
- микроэкономика (экономика фирм);
- наноэкономика (экономика домохозяйств).

*Таблица 1.1.*  
**Примеры фасетов для классификации рисков**

№	Наименование фасета	Значение фасета	Цель (задача) фасета
1	Время	1. Ретроспективный 2. Текущий 3. Перспективный	Для предупреждения (расчета) текущих и перспективных рисков на основе анализа ретроспективных рисков
2	Последствия	1. Допустимый 2. Критический 1-й степени 3. Критический 2-й степени 4. Катастрофический	Оценка уровня потерь: $L < P$ — риск допустим $L = P$ — критический 1-й степени $L = P + C$ — критический 2-й степени $L \geq F$ — катастрофический, где L — потери P — доход C — издержки F — все имущество субъекта
3	Правомерность	1. Оправданный (правомерный) 2. Неоправданный (неправомерный)	Оценка необходимости действий в условиях риска
4	Результат	1. Чистый (простой) или статистический 2. Спекулятивный (динамический)	Оценка характера потерь или экономического результата
5	Страхование	1. Страхуемый 2. Нестрахуемый	Оценка возможности передачи (уменьшения) риска путем страхования
6	Место возникновения	1. Внешний 2. Внутренний	Определение места возникновения: во внешней или внутренней среде актора

7	Отношение к финансам	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Зависимый от покупательной способности денег</li> <li>2. Инвестиционный</li> </ol>	Определение риска через финансовые потоки. К первой подгруппе могут быть отнесены инфляционный, дефляционный и другие риски, ко второй — риски, связанные с возможностью недополучения или потери прибыли инвестиционных проектов (риск упущенной выгоды, снижения доходности)
8	Экономический уровень	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Мегаэкономический</li> <li>2. Макроэкономический</li> <li>3. Мезоэкономический</li> <li>4. Микроэкономический</li> <li>5. Наноэкономический</li> <li>6. Эгоэкономический</li> </ol>	Определение уровня экономической системы, в котором формируется исследуемый вид риска

Но появились современные теории о дополнительном уровне, уровне эго-экономики (я-экономики) для фиксирования самого нижнего слоя в экономической жизни — отдельного человека как многогранной личности<sup>10</sup>, изучая ее (личность) комплексно, во всех аспектах экономической деятельности в увязке с психологическими, социальными и иными сторонами. Именно поэтому мы отразили шесть уровней (слоев, страт) — (рис. 1.6.). Развитие банковских виртуальных технологий и инструментария как раз приближает экономику к уровню эко-экономики, так что детальное исследование данного уровня приобретает актуальность в современных условиях хозяйствования.

На каждом из уровней свои объекты и субъекты риска, а также специфические для каждого экономического уровня риски.

Так, макроэкономическими будут являться инфляционный, валютный риски, депрессивный риск (риск экономического спада); мезоэкономическими — инвестиционные, банковские риски. В совокупности эти элементы образуют единый экономический рисковый поток. Информация о состоянии потока, а также жизнедеятельности каждого объекта (элемента потока) в условиях риска в текущий момент (текущий риск) — срез по времени по всем экономическим уровням.

Анализ классификационных признаков, методов классификации рисков можно продолжить, каждый из них будет иметь свои достоинства и недостатки, но главным останется вопрос — какой метод применить для мониторинга, расчета и, в конечном счете, снижения степени риска.

<sup>10</sup> Садков В.Г., Аронов Д.В., Машегов П.Н. Об объективной необходимости введения парадигмы «эго-экономика» в общей структуре экономической теории и ее содержание // Управление общественными и экономическими системами. 2009. № 1. С. 1—20.

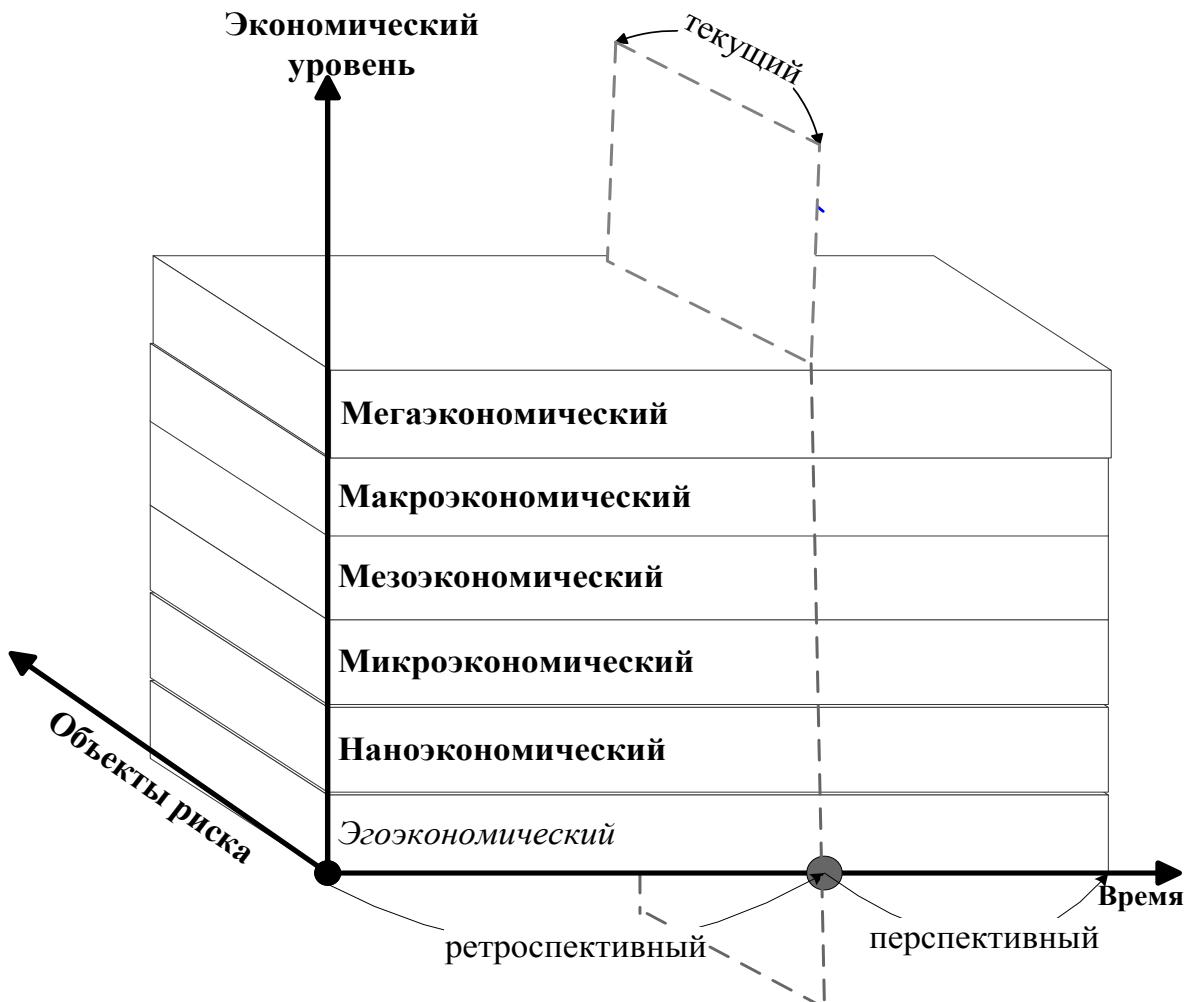


Рис. 1.6. Стратификация рисков

Любой рынок в современных условиях, а часто и сами субъекты этого рынка представляют собой открытые системы с высокой изменчивостью показателей и разной степенью сложности. Субъекты и объекты риска риск-системы банковских виртуальных технологий и инструментария необходимо рассматривать как структурированный поток событий или как систему коммуникаций и решений. Для управления этими системами нужны инструменты, методы, приемы.

Ценность комплексной классификации рисков состоит в том, что на ее основе можно моделировать деятельность участников отношений, проводить комплексный поиск внутренних резервов с целью повышения эффективности их деятельности.

Процессы управления риском опираются на стандартные технологии управления, мониторинга и аудита, что представляется в виде постоянно движущегося цикла, части которого переходят одна в другую: выявление (определение целей риска), анализ (идентификация и оценка), планирование и выбор методов управления, отслеживание и контроль (переосмысление риска).

Распространенные методы оценки (анализа) риска можно условно разбить на две группы: качественные и количественные. В каждой группе есть подвиды: методы, основанные на идеях анализа чувствительности, экспертно-статистическое моделирование и графоаналитические методы, опирающиеся на одно- и многоступенчатые грифовые расчеты. Мы провели анализ лишь некоторых, наиболее часто применяемых методов (таблица 1.2.).

Все эти методы объединяет то, что так или иначе они связаны с теорией вероятности, но вероятность, как обычная цифровая мера, не может с достоверной полнотой характеризовать риск как экономическое явление. Касаемо исследуемой риск-системы банковских виртуальных технологий и инструментария можно отметить, что здесь в той или иной степени применимы все методы анализа и оценки риска. Но следует учитывать, что банковские виртуальные технологии и инструментарий имеют адресную направленность, т.е. не существует универсальных подходов их применения абсолютно ко всем банковским операциям и сделкам. Если, например, процесс кредитования можно полностью перенести в виртуальную среду, от получения заявки до перечисления денежных средств на счет заемщика и впоследствии контролировать движение этих денежных средств, предоставляя в том числе информационную и транзакционную поддержку, то в случае операций с наличными деньгами виртуальное пространство для таких банковских операций становится бесполезным. Даже касаемо кредитования, в случае относительно крупных сделок, банки предпочитают реальный контакт с клиентом. Таким образом, возникает проблема выбора: готов ли банк нести затраты на модернизацию программно-технических средств для, например, виртуальной среды для реализации проектов такого виртуального банковского обслуживания, в нашем примере — кредитования, либо стоит ограничиться имеющимися в данный момент технологиями кредитования.

Таблица 1.2.

**Характеристика некоторых методов оценки и анализа риска**

<b>Метод, его суть, результат</b>		<b>Недостатки</b>
I	<b>Методы качественной оценки риска</b> (подготовка информации для анализа риска — идентификация риска )	
	<b>Метод оценки финансовой устойчивости (анализ целесообразности затрат)</b>	
	Оценка финансовой устойчивости предприятия и идентификация на основе потенциальных зон риска, достаточности оборотных средств для формирования запасов и покрытия затрат	Не учитывается влияние конкретных факторов на рост/уменьшение степени риска проекта
<b>Метод экспертных оценок</b>		
	Составление сравнительных характеристик уровня риска; особо важные решения могут	Субъективность мнения экспертов, так как результаты опроса экспер-

	приниматься группой экспертов Результат: рейтинги, аналитические обзоры, экспертные обзоры. Подвид: метод Делфи	тов являются единственным источником информации (частично исчезает в методе Делфи)
<b>Метод аналогий</b>		
	На основании публикаций или практического опыта других предприятий оценивается вероятность наступления определенных событий, получения конкретного финансового результата, степень финансового риска, выстраивается финансовая стратегия предприятия	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Зависимость от качества и субъективности используемой информации</li> <li>2. Не учитываются особенности конкретного предприятия</li> <li>3. Наиболее применим при оценке риска повторяющихся проектов</li> </ol>
<b>Метод социально-экономического эксперимента</b>		
	Проведение экспериментов по типичным финансовым ситуациям и построение финансовой стратегии по выходу из конкретной финансовой ситуации	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Не типичность многих финансовых ситуаций</li> <li>2. Может быть дорогостоящим</li> </ol>
II	<b>Методы количественной оценки риска</b> (численное определение вероятности возникновения и влияния последствий риска на проект)	
<b>Статистические методы</b>		
	Анализ колебаний выбранных оценочных показателей в пределах установленных границ за определенный период времени Критерии: среднее ожидаемое значение (дисперсия) и изменчивость (вариация) возможного результата Результат: построение областей деятельности предприятия: безрисковая, минимального риска, повышенного риска, критического риска, недопустимого риска Подвиды: метод Монте-Карло; факторный анализ — группа методов статистического анализа (цепных подстановок, интегральный, индексный, дифференцирование), позволяющие обобщить информацию о структуре связи между наблюдаемыми признаками объекта на основе выбранных факторов	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Необходимость в обширных и достоверных статистических данных за несколько предыдущих периодов</li> <li>2. Необходимость наличия четко выраженных тенденций изменения риска</li> <li>3. Необходимость использования вероятностных характеристик</li> <li>4. Не применим в условиях разнонаправленных изменений внешней и внутренней среды, для новых проектов</li> <li>5. Ориентация на констатацию существующего положения Взаимосвязи оценочных показателей не являются строгими функциональными зависимостями</li> </ol>

Данный пример показывает, что риск-система банковских виртуальных технологий и инструментария требует оценки с позиции затрат и потенциальной прибыли в будущем. При этом момент неопределенности по потенциальному количеству виртуальных сделок, использования инструментария для управления такими сдел

ками и т.п. может осуществляться с помощью выше представленных методов как по отдельности, так и комплексно.

В общем целеполагании банковские виртуальные технологии и инструментарий ориентированы на сокращение времени осуществления банковских операций и привлечение большего числа клиентов к пользованию банковскими продуктами, равно как и на расширение ассортимента таких продуктов в перечне используемых для уже существующих клиентов. В попытках увеличить число клиентов, прибыль банка, количество банковских операций и сделок следует не забывать о существующих закономерностях развития: теории диффузии инноваций Э. Роджерса, закона убывающей предельной полезности и т.п. Управление риск-системой банковских виртуальных технологий и инструментария требует дальнейшего изучения и развития. По данным исследователей, уже более половины взрослого населения России пользуются интерне-банкингом, что является частью банковских виртуальных технологий и инструментария, при этом банковскими картами владеют порядка 80 % населения страны. Можно предположить, что с ростом финансовой и информационной грамотности, равно как и с развитием технологий и расширением доступности Интернета на территории России, значительно увеличится число пользователей интернет-банкинга. Такие предположения рассмотрены для розничного сектора, при этом следует добавить виртуальные банковские технологии и инструментарий, используемый юридическими лицами и органами государственной власти, потенциал которых трудно оценить в связи с постоянной динамикой изменения числа регистрируемых хозяйствующих субъектов, равно как рост цифровых платформ и их участников, используемых в том числе сервисы банковских виртуальных технологий и инструментария. В итоге рост числа Субъектов риск-системы банковских виртуальных технологий и инструментария неукоснительно обязывает развивать процессы управления, принимая во внимание максимально возможные факторы риска.

Управление рисками напрямую зависит от информационных потоков, которые банк сможет проанализировать в рамках риск-системы банковских виртуальных технологий и инструментария, направив информационные потоки на более полное и углубленное исследование финансового процесса. На встрече «большой восьмерки» 22 июля 2000 г. была принята Окинавская Хартия Глобального Информационного Общества (*Okinawa Charter On Global Information Society*), в которой говорится: «...Информационно-коммуникационные технологии являются одним из самых мощных сил, влияющих на формирование общества двадцать первого столетия. Их революционное воздействие влияет на образ жизни людей, их образование и работу, а также на способы взаимодействия правительства с гражданским обществом. ИКТ быстро становятся жизненно важным стимулом развития мировой экономики. Они также дают возможность всем частным лицам, фирмам и сообществам, занимающимся предпринимательской деятельностью, более эффективно и творчески решать экономические и социальные проблемы. Перед всеми нами открыты огромные возможности...»<sup>11</sup>.

---

<sup>11</sup> Официальный сайт МИД Японии. — URL:<http://www.mofa.go.jp/policy/economy/summit/2000/documents/charter.html> (дата обращения 20.09.2021). Перевод автора.

## 1.2. Виртуальность и информационность — существенные особенности современной денежной формы

**«Содержание» и «форма» системы экономических отношений.** В системе экономических отношений, с точки зрения структурно-функциональной роли, есть два важнейших параметра: «содержание» и «форма». Категории «содержание» и «форма» являются парными, т.е. взаимозависимыми одна от другой таким образом, что каждая в отдельности, сама по себе существовать не может.

В «содержание» системы экономических отношений в той или иной стране, в тот или иной период включается определенный набор социальных обязательств и гарантий государства, политических партий, профсоюзов, правительства в виде целей, задач, различных программ развития. Важно при этом понимать, что «содержание» формируется и проникает в экономическую систему в виде некой проекции из социума (общества), представляющую собой часть проблем социума в определенном месте, в определенный временной период.

Не может быть системы экономических отношений без «содержания», так как его наличие объективно по природе явлений. Другое дело — выбор и наполнение его происходит на основе субъективной деятельности людей в зависимости от государственного устройства, состояния гражданского общества, уровня экономики, расклада политических сил и множества других факторов.

Реализация «содержания» требует адекватную «форму». «То, как, каким образом нечто организуется, зависит от того, что организуется: форму определяет само содержание, а не какая-то внешняя сила. Каждая форма исчезает вместе со своим содержанием, которому она соответствует и из которого проистекает»<sup>12</sup>.

«Форма» системы экономических отношений объективна так же, как и «содержание» этой системы. По сути своей она является способом выражения и осуществления движения, способом развития «содержания».

История человечества знает три типа связи производства-потребления, соответственно три известных формы обмена, которые являются формами движения и развития системы экономических отношений:

- натуральная;
- денежная (товарно-денежная);
- планомерная.

Эти формы практически всегда присутствуют в любой экономической системе. Но роль их разная с точки зрения значимости в тот или иной момент развития, т.е. доминирования на макроэкономическом уровне. В кризисные моменты в обществе, как правило, начинают преобладать предшествующие формы. Например, так было в России в 90-х годах XX в., когда в экономике получили развитие бартерные отношения, являющиеся разновидностью «натуральной» формы связи производителей-потребителей, продавцов-покупателей.

Если задаться вопросом, какой тип экономики доминирует в современном мире: рыночный или плановый (централизованный), то очевидно, что она представ-

---

<sup>12</sup> Спиркин А.Г. Философия: учебник для академического бакалавриата. 3-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2015. С. 365.

ляет собой смешанный тип, т.е. синтез рыночной (товарно-денежной) и планомерной форм.

Роль и значение планомерных форм в системе экономических отношений начали возрастать в последней трети XIX в., когда на смену фабрике, как основному и ведущему технико-технологическому и организационному звену процесса производства, стали приходить акционерные общества, акционерный капитал, монополистические и олигополистические объединения. На рубеже XIX—XX вв., с появлением конвейерного производства, планомерные формы связи получают дальнейшее развитие как внутри монополий-олигополий на основе трансферных (условно-расчетных) цен, регулирующих внутрифирменный оборот, так и во вне (производство на неизвестного производителя, т.е. стихийный рынок начинает сменяться работой на заказ известного потребителя).

Первая и Вторая мировые войны, всемирный экономический кризис 1929—1933 гг. привели к возрастанию роли государства в регулировании экономических процессов, развитию и росту доли государственного сектора в национальных экономиках большинства стран. Важно отметить, что развитие планомерности происходило не только на микроуровне, но и на уровне макроэкономическом<sup>13, 14</sup>.

Для того чтобы расширить и одновременно углубить познания о денежной (товарно-денежной) и планомерной формах движения и развития системы экономических отношений, а также об их синтезе (смешанной форме), необходимо познакомиться с таким понятием, как «отдельное (единичное) экономическое отношение».

**«Отдельное (единичное) экономическое отношение».** Речь здесь пойдет об абстрактной модели экономического отношения, т.е. его структуре, включающей субъекты отношения и объект отношения.

Данная модель выглядит следующим образом:

**C -- O -- C,**

где **C** – субъекты отношения, **O** – объект отношения.

В экономических отношениях самыми массовыми и типичными субъектами являются производители-потребители, продавцы-покупатели товаров, продуктов, благ и услуг. Конкретными субъектами этих отношений выступают фирмы, организации, предприятия, учреждения различных форм собственности, домохозяйства, граждане, государство, общество и мн. др.

В этой модели очень важно понимание **O – объекта отношения** с философской точки зрения, т.е. как способа снятия противоречия во взаимодействии любой пары субъектов и обеспечения движения и развития. Именно посредник отношения придает внешнюю окраску и форму проявления на поверхности общественной жизни взаимодействия субъектов отношения. В рыночной экономике таким уни-

---

<sup>13</sup> Белкин В.Г. Эволюция моделей рыночной экономики и современная денежная форма // Вестн. ТГЭУ. 2013, № 4.

<sup>14</sup> Белкин В.Г. Экономическая форма государства и современная денежная форма. Владивосток: Изд-во Дальневосточн. ун-та, 2016. С.101—117, 130—133.

версальным и всеобщим посредником являются деньги, которые и придают системе экономических отношений форму движения в виде денежной формы ценности. Поэтому все основные экономические инструменты (показатели, тарифы, налоги, цены, бюджеты и др.) также существуют в денежной форме. В классическом рыночном хозяйстве деньги выполняли роль стихийного регулятора в экономических процессах.

Возникновение и становление планомерной формы связи в экономической системе прежде всего означают исторический переход развития социальной формы материи от стихийной к разумной, осознанной. На поверхности общественной жизни это проявляется в виде возрастания роли прямого и косвенного государственного регулирования экономики, которое охватывает практически все сферы и отрасли народного хозяйства. Получают развитие государственное планирование и прогнозирование, государственное бюджетирование, государственный сектор в экономике.

Таким образом, в экономике смешанного типа помимо денег в качестве регулятора появился и другой регулятор – посредник, наделенный макроэкономическим сознанием в виде государственного экономического центра (ГЭЦ). Модель планомерной формы связи приобретает вид:

### **С – ГЭЦ – С.**

Конкретными носителями ГЭЦ на поверхности общественной жизни выступают министерства, ведомства, агентства, комитеты, центральные банки и другие государственные структуры, результатом деятельности которых являются макроэкономические управленческие продукты, которые можно обозначить как государственные идеальные экономические формы (ГИЭФ). Понятие «идеальные» здесь следует понимать не как нечто совершенное или прекрасное, а как материализованные в определенной знаковой системе продукты экономического сознания (сознание, как известно, выполняет отображательно-познавательную функцию и функцию регулирующую). ГИЭФ, регулирующими макроэкономические процессы, являются: налоги, нормы, тарифы, акцизы, показатели, ставка ссудного процента, нормативы (бюджетные, финансовые, кредитные, таможенные, экологические, образовательные, санитарные, строительные, транспортные и мн. др.). Они являются результатом определяния живого макроэкономического управленческого труда в овеществленный.

Модель планомерности как экономического отношения, таким образом, приобретает следующий вид:

### **С – ГИЭФ – С.**

Следует обратить внимание на то (это важно), что и деньги, как стихийный посредник, и ГИЭФ, как посредники одушевленные, являются продуктами разума и выполняют в экономической системе одну и ту же функцию: функцию регулятора экономических отношений, обеспечивая их движение и развитие на основе снятия противоречий взаимодействия. Они же придают окраску экономическим отношениям на поверхности явлений.

Ранее мы уже отмечали, что становление планомерной формы связи обусловлено, с одной стороны, технико-технологическими изменениями, возникновением новых организационных форм производства, обмена, распределения и перераспределения товаров, продуктов, благ и услуг. С другой, социальные потрясения в первой половине XX в. ускорили данный процесс.

**Социальная направленность общественного развития.** Но есть еще одна существенная, фундаментальная причина, оказывающая влияние на возрастание роли планомерных форм в экономических процессах.

В развитии общества, за исключением отдельных периодов деградации (регресса), в целом доминирует усиление социальной направленности в различных сферах. Разнообразные аспекты данного процесса отражены в многочисленных исследованиях, теориях и в появившейся в связи с этим терминологии: социальное государство, трансформация капитализма, человеческий капитал, социальный капитал, цивилизационный человек, социальное предпринимательство и ответственность бизнеса, стейххолдеры, социально ориентированные системы менеджмента, социально ориентированная рыночная экономика, системная рациональность рыночной экономики, социально-экономическая эффективность, гуманизация экономики, викиномика, «патерналистское государство» и др. Сюда же следует отнести достижения человечества в области эргономики, дизайна, экономии времени и др.

Иными словами, объективная направленность общественного развития, заключающаяся в возрастании, усилении роли и значимости социальных факторов в жизнедеятельности общества, является основой для формирования «содержания» системы экономических отношений. В свою очередь, образно говоря, «содержание» оказывает влияние, давление на «форму» и способствует ее историческому генезису от стихийных рыночных форм к планомерным. Стихийные рыночные формы сами по себе антисоциальны. Они ориентированы на достижение сугубо экономических результатов на микроуровнях: доход, прибыль, норма прибыли, рентабельность, окупаемость и т.п.

Экономическая природа государства как ГЭЦ в том и состоит, чтобы направлять стихийную товарно-денежную форму в сторону социальности, в пользу обещечеловеческих ценностей по сравнению с сугубо экономическими выгодами. В этом заключена социальная природа государства. Вместе с тем необходимо понимание сложности данного процесса. Он является не линейным, а волнообразным и в каждой стране имеет свои особенности. Его закономерности проявляются на длительных временных отрезках времени, исчисляемых десятилетиями, а иногда и столетиями. В экономической теории и практике это отражено в вечных дискуссиях о «провалах рынка» и «провалах государства».

При рассмотрении некоторых основ смешанной экономики возникает закономерный вопрос: мы имеем дело в системе экономических отношений с одним или двумя регуляторами? От содержания ответа на него будет зависеть понимание природы современных денег и современной денежной формы.

В чем отличие денег в классической (свободной) экономике и экономике смешанного типа?

В результате огосударствление денежной эмиссии, регулирование государством «нормы минимальных резервов» и влияния на учетную ставку Цен-

трального банка, «операций на открытом рынке (воздействия на денежную массу путем купли—продажи ценных бумаг, регулирования цен)» и т.п. способствовали тому, что «святая святых» товарно-денежной формы стоимости, а еще точнее сказать, ценности — деньги, стали по своей внутренней природе значительно регулируемыми. Они стали одной из разновидностей ГИЭФ на макроэкономическом уровне и олицетворяют современный синтез товарно-денежной и планомерной форм связи, в то время как классические деньги в саморегулирующейся рыночной экономике по своей природе есть деньги «микроэкономические».

Для иллюстрации отобразим вышесказанное схематично на рис. 1.7.

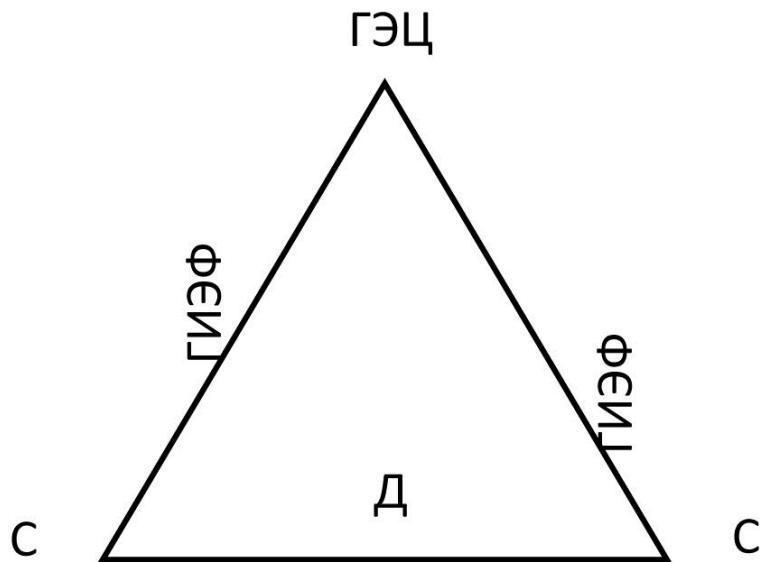


Рис. 1.7. Синтез товарно-денежной и планомерной формы  
 С – субъекты (производители-потребители, продавцы-покупатели товаров, продуктов, благ и услуг); ГЭЦ – государственный экономический центр;  
 ГИЭФ – государственные идеальные экономические формы;  
 Д – деньги, но они здесь уже не деньги как стихийный регулятор,  
 а как регулируемые деньги

Таким образом, в современной экономике мы имеем один, синтезированный, регулятор. На верхнем уровне — это подсистема «С – ГИЭФ – С», на низшем уровне – подсистема «С – Д – С», где Д – деньги, но уже регулируемые деньги.

Поэтому можно сделать вывод о том, что современные деньги и денежная форма являются **двухуровневой структурой**. **Такова их первая особенность.** С философских позиций это означает исторический процесс отрицания товарно-денежной формы планомерной в виде «снятия», т.е. ухода прежней, старой формы в основание новой зарождающейся. В результате данного синтеза возникает более сложная форма, так как в качестве доминирующего посредника появляются ГИЭФ, являющиеся материализованными продуктами разума.

Двухуровневость современной денежной формы проявляется и во временном аспекте. В пределах общей функции регулирования, которую выполняет и товарно-денежная форма, и планомерная форма, между ними существует определенная разница. ГИЭФ заключают в себе намерения, целеполагание. Они формируются как некие инструменты до начала деятельности, т.е. как проектные инструменты. И только в процессе самой деятельности проявляются результаты, отличающиеся, как правило, от целеполагания. Элементы стихийности по-прежнему всегда присутствуют на макроэкономическом уровне. И все сказанное нами ранее относительно структуры современной денежной формы вовсе не означает полное подчинение планомерности товарно-денежной формы.

Товарно-денежная форма как подсистема играет роль обратной связи, роль «обучающей», «сигнальной» подсистемы по отношению к планомерной форме, как «обучаемой» подсистеме. Планомерность как форма может успешно развиваться только в том случае, если она «прошла обучение» у товарно-денежной формы. И одним из важнейших индикаторов качества развития государственной формы планомерности и соответствия ее реальной экономической действительности, степени ее разумного сочетания с товарно-денежной формой в той или иной стране, в тот или иной период времени является уровень инфляции. Уровень инфляции проявляет «угол рассогласования» между проектируемыми результатами экономической деятельности и результатами реально полученными.

**Структура и ценности субъектов классической (рыночной) и современной денежной формы.** Вторая особенность заключается в количестве субъектов в современной денежной форме по сравнению с товарно-денежной, и самое главное – в системе ценностей, которые эти субъекты олицетворяют.

В структуре товарно-денежного отношения С – Д – С два субъекта. С одной стороны, субъект производитель-продавец продуктов труда, благ и услуг. С другой, субъект покупатель-потребитель. Здесь они имели дело с двумя ценностями, определяющими смысл обмена и влияющими на затратность и доходность (прибыльность) для одной стороны и полезность по приемлемой цене – для другой.

Структура современной денежной формы, как мы отмечали ранее, более сложная. Реально она отражает экономические отношения уже не двух, а трех субъектов: С – ГЭЦ (ГИЭФ) – С.

Ценности двух крайних субъектов в целом остаются прежними. В чем же заключается ценность третьего субъекта, т.е. ГЭЦ как субъекта – посредника? Данный посредник представляет собой довольно сложную, неоднородную структуру с неоднозначным интересом, который в реальной жизни, на практике зачастую не совпадает с абстрактно-теоретическим государственным интересом. **С точки зрения теории, ценность ГЭЦ состоит в опосредовании взаимодействия производителей-продавцов и покупателей-потребителей с позиции общественных интересов. В этом же заключается и структурно-функциональная роль ГЭЦ в современной денежной форме.**

За выполнение этой необходимой и полезной для общества функции госслужащие, как представители ГЭЦ, получают свою долю дохода в виде оплаты труда, т.е. в виде заработной платы. Однако зачастую дело только заработной платой не

ограничивается. Дело в том, что в структуре современной денежной формы ГЭЦ, как субъект-посредник отношений, как правило, сильнее двух других субъектов и поэтому на правах сильного может претендовать на часть их доли, т.е. присваивать своеобразную управленческую ренту. Именно от воли ГЭЦ во многом зависит экономический результат взаимодействия двух других субъектов.

Если рассматривать жизнедеятельность в экономической сфере любой страны, то значительная, если не основная, часть энергии уходит на борьбу производителей-продавцов с государственным посредником, с одной стороны, и борьбу потребителей-покупателей – с другой. Все стороны в этой борьбе оттачивают и совершенствуют свое мастерство, привлекая по мере возможностей ресурсы государственных оболочек (форм): идеологической, политической, правовой, институциональной. На эти остроожетные темы, под названием лоббизм и коррупция, снято немало кинофильмов, написаны тысячи романов, заведено в каждой стране огромное количество уголовных дел.

С развитием в экономике формы планомерности центральный государственный аппарат в разных странах и продолжение его структур на региональных и местных уровнях количественно растут. Расширяются сферы, на которые распространяется регулирующее и контролирующее влияние государства. К примеру, за период с 1860 по 2004 г. доля государственных расходов в % к ВВП возросла во Франции с 12 % до 54 %, в Германии – с 10 % до 47 %, в США – с 4 % до 36 %, что свидетельствует о динамике процесса и гигантских масштабах распределительных и перераспределительных, т.е. нерыночных процессов в экономических системах<sup>15</sup>.

По мнению ряда исследователей, начиная с 1870 г. по 2007 г. доля производства мирового ВВП в странах с доминирующей рыночной экономикой была больше суммарного производства ВВП в странах с доминирующей централизованной экономикой. Начиная с 2008 г. тенденция сменилась на противоположную и доля стран с централизованной экономикой в производстве ВВП начала преобладать. Этому способствовали «изменившиеся условия воспроизводства в планетарном масштабе<sup>16</sup>.

Практически в каждой стране количество ГИЭФ, порождаемых разными уровнями управления, исчисляются сотнями и тысячами. Их становится все больше. Взаимосвязь между ними постоянно усложняется. Например, только налоговые нормативы в США в 1913 г. были изложены на 400 страницах, в 1984 г. – на 26,3 тыс. стр., в 2006 г. – на 66,5 тыс. стр.<sup>17</sup>.

Трудно даже представить, на каком количестве страниц, исчисляемых скорее всего многими миллионами, прописаны другие многочисленные финансовые инструменты и регламенты по их применению. Поэтому если спросить: в какую эпоху экономических ценностей мы живем, то в качестве ответа можно

---

<sup>15</sup> Белкин В.Г. Экономическая форма государства и современная денежная форма. Владивосток: Изд-во Дальневосточ. ун-та, 2016, С. 190.

<sup>16</sup> Кирдина С.Г. Моделирование общественных систем на основе теории институциональных матриц В сб: Возможность теоретического моделирования в познании сложных социальных систем: материалы научного семинара. М.: Научный эксперт. 2012 г. вып. 3. С. 20—23.

<sup>17</sup> Катасонов В.Ю. История и идеология «денежной цивилизации» / науч. ред. О.А. Платонов. Изд. 4-е, доп. – М.: Институт русской цивилизации, 2015. С. 446.

сказать: в эпоху ценностей «доли посредника». Можно задать и другой вопрос: назовите сферу экономической деятельности, где посредник в лице ГЭЦ или его знаков в виде ГИЭФ отсутствует, не доминирует или вовсе не имеет своей доли. Такую сферу в современной экономике найти не просто. И только наличие в обществе разумных и сильных морально-идеологических и политико-правовых оболочек (форм) может сдерживать и ограничивать неуемные интересы и потребности посредника.

**Виртуальность и информационность, тенденция слияния денег с денежной формой.** Существенной особенностью современной денежной формы является ее «виртуальность» и «информационность». Деньги сами по себе, с момента их возникновения, являются носителями информации. Однако каждая эпоха вносит свои особенности.

Различные аспекты виртуальности денег находятся в поле зрения ученых и практиков уже давно. Прежде всего отмечается утрата деньгами своих классических атрибутов, в результате чего современная денежная система существует без всеобщего эквивалента. Другие исследователи, продолжая анализ данной проблемы, правомерно утверждают, что современная теория денег должна исходить из их информационной природы, из приобретения деньгами информационной функции в качестве доминанты и «трансформации сущности денег из всеобщего экономического эквивалента во всеобщий информационный эквивалент»<sup>18</sup>. Действительно, что происходит с деньгами и денежной формой?

Одна часть ответа на данный вопрос лежит на поверхности явления и обусловлена развитием процесса «дестафации» денег, т.е. преобразования и исчезновения вещественных средств обращения платежа: вначале чеки, затем пластиковые (кредитные и дебетовые) карты, далее «электронные деньги». Каждая из этих и последующих внешних форм современных денег делает их все более эластичными. Не лишним в этой связи еще раз напомнить, что мы живем в историческую эпоху перехода от «бумажного» носителя информации, просуществовавшего несколько тысяч лет, к «цифровому».

Но деньги эволюционируют по направлению к виртуальности не только по своей внешней, материально-вещественной форме (к электронным деньгам), но и по сущностной, внутренней экономической форме, представляющей собой посредника нового типа на основе синтеза стихийной товарно-денежной формы и планомерной формы. Одним из важных аспектов данного процесса является тенденция слияния денег, почеркнем — электронных денег, с денежной формой.

Известный российский ученый В.Ю. Катасонов, подводя итоги анализа истории и идеологии «денежной цивилизации», в качестве одного из выводов констатирует то, что современные деньги превратились в цифры (электронные записи в компьютерах) и сформировалось «денежное язычество»<sup>19</sup>.

---

<sup>18</sup> Вотинцева Л.И., Дроздовская Л.П., Рожков Ю.В. Виртуализация экономики как фактор развития новых форм финансового посредничества // Экономика и предпринимательство. 2012. № 3 (26). С. 28.

<sup>19</sup> Катасонов В.Ю. История и идеология «денежной цивилизации» / науч. ред. О.А. Платонов. Изд. 4-е, доп М.: Институт русской цивилизации, 2015. С. 1099.

Разделяя данное суждение, мы бы продолжили: современные деньги есть знаки числа в виртуальной информационной оболочке. Деньги, как знак числа существуют, пульсируют по электронным каналам и многочисленным вехам – регламентам денежной формы, обозначая в каждой из узловых точек величину ценности. Узловые точки при этом представляют собой своеобразные контрольно-пропускные пункты, в которых происходит идентификация «числа – денег» на предмет их субъектности (принадлежности тому или иному субъекту) и законности, т.е. правоправности циркулирования по каналам денежной формы. Отметим, что трактовка денег как «знака числа», пульсирующего по каналам денежной формы, относится к области теории. Если же говорить о практической стороне, то пульсирует не «знак числа», а «величина числа», например: 5, 20, 10 000, 700 000 и т.п.

Благодаря развитию компьютерных технологий, пульсация числа, как знака денег по сети денежной формы, осуществляется практически мгновенно. Правда, сегодня эту мгновенность еще прерывают многочисленные островки, участки рутинной ручной обработки информации, которые в недалеком будущем исчезнут. В ходе прохождения информации по сети денежной формы многие из ее (денежной формы) составляющих подвергаются количественной корректировке, т.е. их денежная оценка и, соответственно, цена изменяются. В результате изменяется и цена самих денег.

Собственно, это мы и видим ежедневно на торгах на биржах и фондовых рынках при изменении котировок ценных бумаг, ресурсов, национальных валют. На более длительных временных отрезках то же происходит в ходе инфляционных процессов. В этой связи современные деньги и современная денежная форма являются мерой общественной ценности. Именно в этом заключена их общественная потребительная стоимость. И это проявляет их внутреннюю связь с усилением социальной направленности общественного развития. Подчеркнем еще раз, современные деньги по своей внутренней природе стали «макроэкономическими». Деньги в стихийной, классической рыночной экономике являлись деньгами «микроэкономическими».

Какова природа количественных параметров знака числа, являются ли они рыночными, стихийными или результатом разума, целеполагания? Экономическая природа пульсации современных денег заложена в их двухуровневой структуре, о которой мы говорили ранее. С одной стороны, намерения, целеполагания, обусловленные формой планомерности, определяют некие количественные параметры и ценность (цену) денег. С другой, реальная практическая деятельность приземляет наши намерения, ожидания, т.е. товарно-денежная форма коррелирует их.

Таким образом, природу современных денег нельзя анализировать в отрыве от современной денежной формы. Их взаимообусловленность и взаимозависимость порождены как генезисом «содержания» и «формы» системы экономических отношений, так и развитием современных информационных технологий. Они обеспечивают движение и развитие экономической системы и представляют собой гигантский виртуальный «распределительный и перераспределительный коллайдер» ресурсов, инвестиций, структурных сдвигов, доходов, богатства и нищеты как в национальных, так и мировой экономике.

Дестафация денег и тенденция слияния их с денежной формой по сути являются внутренними аспектами развития процесса виртуальности и информационности. Дополняют этот процесс и внешние аспекты. Здесь важно обратить внимание, во-первых, на то, как та или иная «величина числа» становится объектом отношения в ранее рассмотренной нами структуре С – ГИЭФ – С и, во-вторых, каким образом внешние информационные потоки и поля влияют на величину этого числа.

Та или иная конкретная величина числа, чтобы стать одной из государственных идеальных экономических форм (налога, тарифа, акциза, бюджета и т.п.), должна получить государственную правовую оболочку, т.е. быть утвержденной в правовом поле. Законодательному утверждению, как правило, предшествуют обсуждения на идеологическом, политическом, правовом уровнях. Функционирование данной величины числа в качестве конкретной ГИЭФ обеспечивает институциональная форма государства (государственные органы, учреждения, организации с их набором прав, обязанностей, регламентов).

Таким образом, мы видим зависимость «величины числа», как элемента денежной формы, от информационных потоков и полей, формирующихся в государственных идеологической, политической, правовой, институциональной оболочках, т.е. во вне экономической системы.

Более того, виртуальность всех форм (оболочек) государства, в том числе и экономической, многократно усиливается под воздействием информационного поля общества, которое в этом случае является своеобразным внешним эфиром. Поэтому количественные параметры современной денежной формы, равно как и сама цена денег, зависят не только, а во многих случаях не столько от реально произошедших изменений в экономической системе, сколько от ожидания предстоящих изменений с той или иной долей вероятности. По этой причине большинство существенных параметров и инструментов экономической системы зависит от заявлений политиков, крупных бизнесменов и государственных чиновников, от информации, поступающей от рейтинговых агентств, информации о стихийных бедствиях, открытия новых месторождений и т.п. То есть посредством информационного поля, в том числе на основе доверия или не доверия к той или иной информации, проектируются будущие количественные параметры современной денежной формы и цена самих денег (как национальных, так и международных валют).

В качестве яркого и всем понятного примера можно привести процесс формирования цен на нефть, которые определяются не спросом—предложением производителей—потребителей, а фьючерсами, т.е. информацией об ожиданиях на рынках и спекулятивной формой денежной массы, сосредоточенной на нефтяном рынке. Сама же денежная масса, равно как и цена денег, производны от спекулятивных аспектов экономического и политического характера. При этом следует понимать, что цена на нефть является важнейшим системообразующим параметром многих других элементов современной денежной формы.

Другой пример. В связи с введением США в июле 2015 г. дополнительных санкций по отношению к российскому бизнесу, капитал 19 российских миллиардеров в одночасье (за один день) уменьшился на 2,5 млрд долл., прежде всего

обесценились акции. Что же произошло? Материально-вещественное содержание активов и пассивов не изменилось. Что же изменилось? Изменилась оценка, т.е. произошла переоценка активов и пассивов. Эти изменения произошли в виртуальной среде, в сфере «идеального». Здесь мы еще раз наглядно видим, как идеология и политика, обернутые в правовую форму, посредством информационной волны влияют на современную денежную форму. И таких примеров можно привести бесконечное множество.

Была ли аналогичная зависимость ранее, в саморегулирующейся рыночной экономике? Безусловно, была. И много столетий назад ценность денег в настоящем зависела от ожидания состояния рынка в будущем. Но в эпоху «золотого стандарта» или металлических денег природа данного явления зачастую находилась не в идеологической и политических сферах, а в предстоящих изменениях в материальной сфере: открытие новых месторождений золота и серебра, виды на урожай, ожидание активности на внутренних и мировых рынках и т.п. Да и скорость распространения информации ранее была совсем иной. При этом важно заметить, что как и ранее, так и сейчас право на денежные знаки декларируется государством (в США — Федеральной резервной системой). Оно же гарантирует их обеспечение. Однако в современных условиях надежность данной гарантии совсем иная. Помимо государства правом на информацию обладают и другие субъекты общества, по этой причине информация и информационное поле являются поликентричными, а не моноцентричными. Поэтому часть величины ценности (цены) денег формируется в информационном поле независимо от воли государства, и деньги становятся информационным продуктом общества.

Почему именно выступления политиков, профессиональных аналитиков, администраторов и чиновников, бизнесменов высшего уровня существенно влияют на современную денежную форму, но не влияют в такой степени суждения рядовых граждан? Причин несколько.

Во-первых, первые по сравнению со вторыми уже обладают брэндом или более мощным брэндом. Во-вторых, именно первые из перечисленных более тесно связаны с идеологической, политической, правовой, экономической, институциональной формами государства. Тем самым они посредством обозначенных форм государства влияют или могут повлиять на количественные параметры современной денежной формы либо, как наиболее приближенные к властным структурам, участвуют в разработке механизмов обработки информации и озвучивают информацию, которая в ближайшее время уже будет определена в те, или иные экономико-правовые знаки государства в виде постановлений, решений, указов, законов и приведет к изменению экономических отношений между определенными субъектами как по качественным, так и по количественным параметрам.

Что означает, когда аналитики говорят: «лучше ожиданий рынка» или «хуже ожиданий рынка»? Зачастую только от этих слов происходят рыночные колебания (отклонения). Как правило, аналитики дают прогноз по совокупности параметров. В результате этот прогноз по сути представляет собой идеальную форму. Далее также по ряду параметров обосновывают наступление либо не наступление ожи-

дания с некой количественной, либо качественной оценкой. Это тоже идеальная форма обработки информации. Затем озвучивают результаты анализа. Инвесторы и другие субъекты рынка принимают решения о движении в ту или иную сторону в зависимости от их собственной оценки информации (еще одна идеальная экономическая форма см. на рис. 1.8.).

Что же или кто на самом деле движет так называемым рынком: ситуация на рынке или оценка ситуации на рынке? Что или кто в данном случае является регулятором?

Представляется, что вся совокупность идеальных экономических форм. Мы в большей мере говорили о ГИЭФ, но кроме них экономика насыщена и перенасыщена межгосударственными идеальными экономическими формами, идеальными экономическими формами муниципальных и территориальных образований (субъектов), а также разнообразных субъектов уровня микроэкономики.

Как мы отмечали, информационное поле пронизывает и скрепляет все пять государственных оболочек (форм). Но есть еще одна, не государственная. Она принадлежит социуму. Речь идет о ментальности, о ментальной оболочке. Она служит своеобразным фильтром при прохождении к пяти государственным оболочкам, рассеивая либо, напротив, концентрируя информацию исходя из ментальности социума как единого целого или отдельных социальных групп и образований.

Наличие семи оболочек (форм) привносит новые фрагменты в давно привычные нам экономические понятия. Например, с каким видом конкуренции мы имеем дело в современной экономике? Видимо, с конкуренцией не только и не столько в сфере производства продуктов, благ и услуг. Реально идет не конкуренция товаров и услуг, в основе которой трансформационные и трансакционные издержки и потребительская ценность, а конкуренция информации, информационных потоков об этих товарах и услугах, концентрирующая в себе информационные поля всех оболочек. Именно в информационном поле происходит соединение целеполагания и стихийности. Современные спрос-предложения также создаются сложной конъюнктурой истинных и ложных информационных сигналов многочисленных игроков.

Обобщенное схематичное восприятие виртуальности и информационности современной денежной формы представлено на рис. 1.8.

Виртуально-информационную основу современной денежной формы, отображенную на рисунке 1.8., можно представить в виде некой структуры. Внутреннюю систему этой структуры образует сеть каналов, по которым циркулирует экономическая информация. Внешняя часть данной структуры — это имиджевая оболочка, своеобразный брэнд современной денежной формы, которая (оболочка) впитывает и предварительно фильтрует полученную извне информацию и направляет ее во внутреннюю сеть информационных каналов, образующих в совокупности экономическую форму государства.

Современная денежная форма, таким образом, является одним из важнейших составных элементов информационного общества, а деньги — особым информационным эквивалентом. Современные деньги находятся на пути ста-

новления, превращения их из особого информационного эквивалента во всеобщий информационный эквивалент. Аналогичный путь в своем развитии проходили деньги в рыночном хозяйстве: от простой, случайной формы, где в качестве местных эквивалентов выступали соль, шкуры, обработанные камни и др., до формы всеобщего эквивалента.

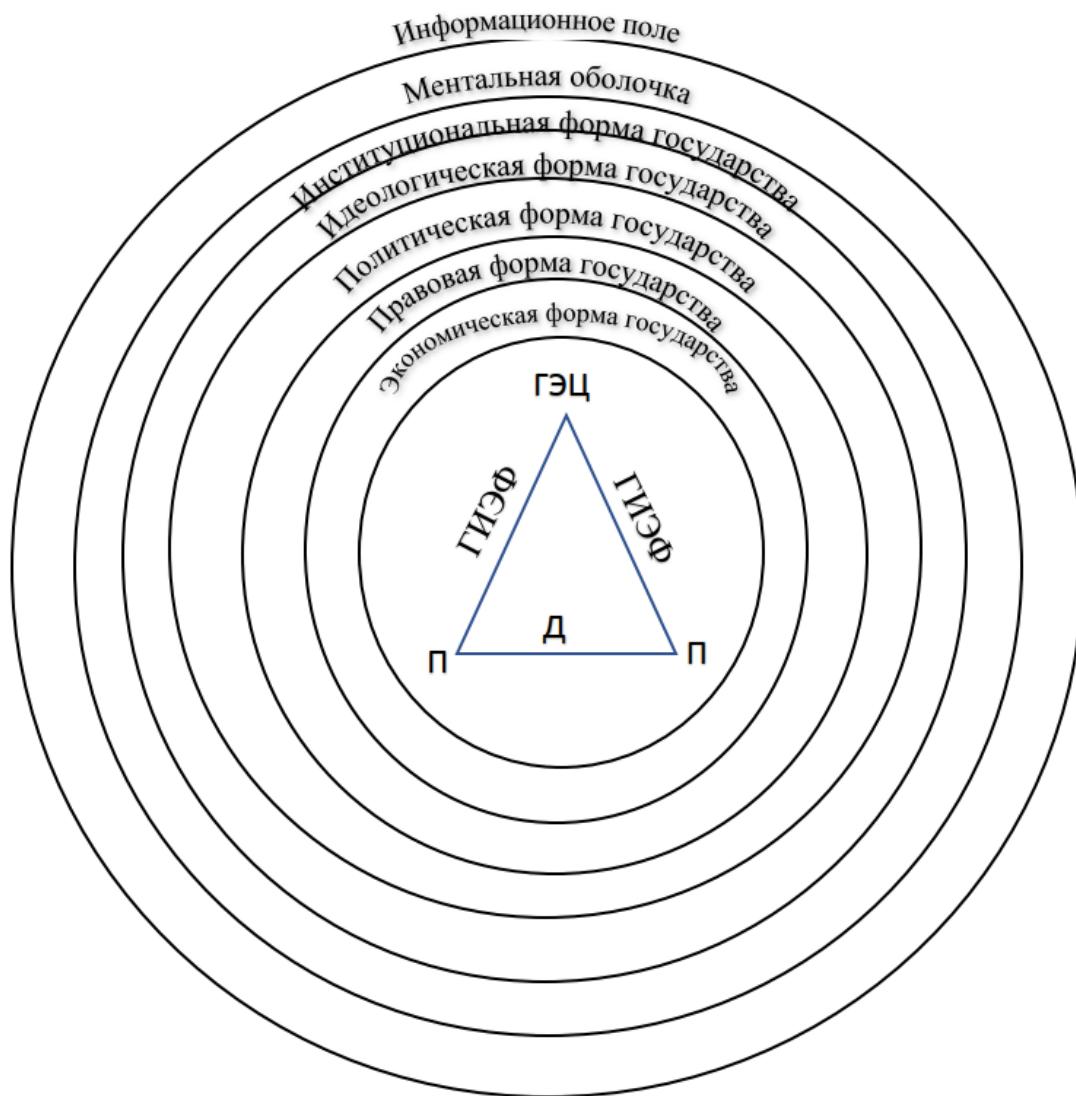


Рис. 1.8. Виртуальность и информационность современной денежной формы  
Обозначения «ГЭЦ, ГИЭФ, С, Д» тождественны для понимания обозначениям, приведенных на рис. 1.7.

Анализ генезиса денег и денежной формы, их особенностей в современной экономике способствуют лучшему пониманию тенденций проявления общих закономерностей развития при рассмотрении финансово-кредитных инструментов и инструментов денежного обращения.

### 1.3. Электронные деньги в системе функционального инструментария виртуальной экономики

В экономической теории понятие денег неразрывно связано с их функциональным предназначением. Очевидно, что функции денег в качестве меры стоимости, средства обращения, средства платежа, средства накопления и сбережения и мировых денег были обозначены по мере развития общества с позиции коммуникаций, техники, науки, технологий и других значимых аспектов. В ходе эволюции деньги меняли свою форму: товарные деньги, монеты, банкноты, бумажные деньги, электронные деньги<sup>20</sup>. Сейчас однозначно нельзя отдать предпочтение какой-то из перечисленных форм и утверждать о безоговорочном ее доминировании над другими. В различных странах, равно как и в различные периоды, их социально-экономического развития, особенно в переходные моменты или при кризисных обстоятельствах, та или иная форма денег может превалировать в денежном обращении. Однако наиболее перспективной и прогрессивной в настоящий момент является электронная форма денег.

Появление и активное использование электронных денег связывают с либерализацией денежного обращения, в том числе с глобализацией и формированием экономических пространств, объединяющих территории, товарные и денежные потоки различных стран, что, как правило, сопровождается интенсивным развитием технологий в сфере расчетов и платежей<sup>21</sup>.

Несмотря на относительно небольшой период существования электронных денег, исследователи отмечают определенные этапы их развития.

1-й этап связывают с окончанием 60-х и началом 70-х годов XX в., когда в обращение активно начали внедрять магнитные дебетовые и кредитные карты, развивать систему электронных платежей, чем повысили возможности оперативного распоряжения денежными средствами, находящимися на счетах в банках, а также увеличили объемы потребительского кредитования.

На 2-м этапе, начиная со второй половины 80-х годов XX в., наблюдалось внедрение в обращение смарт-карт или «карт с хранимой суммой», что добавило автономности и оперативности процессам платежей и расчетов.

На 3-м этапе, с середины 90-х годов XX в., появились «сетевые деньги», которые позволяют осуществлять платежи «онлайн» или в режиме реального времени, задействовав при этом компьютерные сети. Такие электронные деньги стимулировали расширение доступа к платежным системам большого числа частных пользователей, увеличив возможности последних: в первую очередь скорость и адресность, направления платежей и осуществления расчетов.

На 4-м этапе, в первой половине XXI в. происходит развитие электронных денег в качестве альтернативы национальным валютам, эмитированным централь-

---

<sup>20</sup> Деньги, кредит, банки: учебник для академического бакалавриата / под ред. Г.Н. Белоглазовой. М.: Юрайт, 2014. 620 с.

<sup>21</sup> Коротаева Н.В. Электронные деньги: сущность, функции и роль в экономике. Социально-экономические явления и процессы. 2011. Вып. 12.

ными банками. Однако помимо технического и технологического развития электронные деньги создают определенные угрозы экономической безопасности, связанные с денежным обращением национальных валют.

В современных условиях глобализации экономических отношений денежное обращение сталкивается с необходимостью повышения качества функций денег. Для примера можно рассмотреть валюты, характеризуемые как «твёрдые» — для стран с развитой рыночной экономикой и «мягкие» — для других стран<sup>22</sup>. «Твёрдые» валюты в данном сравнении будут предпочтительнее для пользователя и соответственно деньги, номинированные в такой валюте, выполняют свои функции на качественно более высоком уровне. В случае с «мягкой» валютой возникнут дополнительные риски, таргетирование которых создаст дополнительные издержки, которые способны ограничить функционал денег, номинированных в «мягкой» валюте.

Исследуя определения денег, предложенные различными авторами, достаточно сложно выявить универсальное. Наиболее информативным, на наш взгляд, является определение денег как особого товара, выполняющего роль всеобщего эквивалента, продукта стихийного обмена и формы стоимости всех других товаров<sup>23</sup>. По сути, в рассмотренном примере с «твёрдой» и «мягкой» валютой деньги выполняют свои функции. Однако их персонализация, в данном случае — по странам с разным уровнем экономического развития, образует определенные качественные и количественные отличия для держателей и пользователей денег. Для некоторого нивелирования таких отличий для удобства пользователей применяются различные средства, как, например, валютообменные операции, в основе которых определен относительно стабильный общепризнанный эталон — драгоценные металлы или мировые валюты, в сравнении с которыми рассчитывается стоимость таких «персональных» денег. В итоге каждый обладатель денег, вне зависимости от их принадлежности к определенной валюте, потенциально может полноценно использовать их функционал. Но решив проблему «единобразия» и «персонализации», возникает необходимость с физическим перемещением денег в процессе реализации их функций. Развитие экономических отношений, помимо использования наличных денег, предопределило поиск новых форм денежного обращения. В настоящее время широко используются безналичные формы расчетов, в частности с использованием электронных денег.

Само понятие электронных денег в настоящий момент не имеет четкого определения. Эволюцию электронных денег связывают с развитием компьютерной техники и активным ее применением в банковских технологиях: началом перевода записей банковских счетов с бумажных носителей на электронные; внедрением микропроцессоров в платежные карты. Интенсивное развитие технических средств и технологий для реализации функционала денег постоянно вносит изменения и дополнения в имеющиеся определения электронных денег. Так, в «Большом эко-

---

<sup>22</sup> Нечаев, В.И., Михайлушкин П.В. Экономический словарь: справочное издание/ Кубанский государственный аграрный университет. — Краснодар: Просвещение-Юг, 2011 463 с.: ил; 21 см. — Коллекция: Учебная и учебно-методическая литература. — Коллекция: Справочные издания. — URL:<http://elib.timacad.ru/dl/local/2234.pdf> Загл. с титул. экрана.

<sup>23</sup> Финансовый словарь. URL:<http://www.endic.ru/finance/Dengi-452.html>

номическом словаре» электронные деньги определены в качестве системы безналичных расчетов, охватывающей банки, предприятия розничной торговли и бытовых услуг. Эта система позволяет гражданам с удаленных электронных терминалов посыпать в свои банки распоряжения об оплате товаров и услуг, не прибегая к использованию таких традиционных средств платежа, как наличные деньги, чеки и кредитные карточки<sup>24</sup>. Развитие коммуникационных технологий в сфере осуществления платежей в совокупности с законодательными инициативами заметно скорректировали данное определение.

Так, в Европейском союзе электронными деньгами считают денежные обязательства эмитента в электронном виде (т.е. которые находятся на электронном носителе) в распоряжении пользователя. Такие денежные обязательства соответствуют следующим трем критериям<sup>25</sup>:

- 1) фиксируются и хранятся на электронном носителе;
- 2) выпускаются эмитентом при получении от иных лиц денежных средств в объеме, не меньшем, чем эмитированная денежная стоимость;
- 3) принимаются как средство платежа другими (помимо эмитента) организациями.

Согласно ФЗ № 161 «О национальной платежной системе»<sup>26</sup> электронными денежными средствами являются денежные средства, которые предварительно предоставлены одним лицом (лицом, предоставившим денежные средства) другому лицу, учитывающему информацию о размере предоставленных денежных средств без открытия банковского счета (обязанному лицу), для исполнения денежных обязательств лица, предоставившего денежные средства, перед третьими лицами и в отношении которых лицо, предоставившее денежные средства, имеет право передавать распоряжения исключительно с использованием электронных средств платежа. При этом не являются электронными денежными средствами денежные средства, полученные организациями, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, клиринговую деятельность, деятельность оператора финансовой платформы, деятельность по организации привлечения инвестиций, деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, деятельность операторов информационных систем, в которых осуществляется выпуск цифровых финансовых активов, и (или) деятельность операторов обмена цифровых финансовых активов и осуществляющими учет информации о размере предоставленных денежных средств без открытия банковского счета в соответствии с законодательством, регулирующим деятельность указанных организаций.

Анализируя положения отечественного и зарубежного законодательства, следует обратить внимание, что в обоих случаях имеется условие предварительного депонирования денежных средств у эмитента электронных денег. Они выпускают

---

<sup>24</sup> Борисов А.Б. Большой экономический словарь / сост. А.Б. Борисов. / Изд. 2-е, перераб. и доп. М: Книжный мир, 2006. 543 С. URL:<https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=274981> (дата обращения: 09.02.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 5-8041-0186-2. – Текст: электронный.

<sup>25</sup> Директива 2000/46/ЕС Европейского парламента и Совета ЕС, Ст.1.

<sup>26</sup> Федеральный закон «О национальной платежной системе» от 27.06.2011 N 161-ФЗ.

ся эмитентом при получении от иных лиц классических денежных средств в объеме, не меньшем, чем эмитированная денежная стоимость электронных денег. Другой вариант, если распоряжение денежными средствами, предварительно предоставленными одним лицом другому лицу, учитываяющему информацию о размере предоставленных денежных средств без открытия банковского счета, осуществляется исключительно с использованием электронных средств платежа. При вышеизложенных схожих позициях российское законодательство категорически исключает участие банков в обороте электронных денег, в европейском же законодательстве явно не обозначена такая позиция. В то же время базой для выпуска электронных денег являются денежные средства, например, в национальных валютах, так что банковская система автоматически становится участником процесса электронного денежного обращения.

Фактически, электронные деньги являются локальным средством обращения платежа для группы лиц, предварительно договорившихся и принимающих условия осуществления перечисленных операций. Закономерно возникает вопрос о других общепризнанных функциях денег, а именно, о их приемлемости или соответствии для электронных денег.

Могут ли выполнять электронные деньги функцию меры стоимости? Очевидно, «да». По определению, стоимость – это категория политэкономии, определяющая меру значимости товара и количественно выраженная в деньгах<sup>27</sup>. Конечно, при сравнении определения денег, предложенного в начале исследования и определения стоимости, возникает «циклическая ссылка» между стоимостью и деньгами: деньги выполняют функцию меры стоимости, а стоимость выражается в деньгах. Но деньги – это особый товар, признанный в качестве эквивалента для обмена. Для иллюстрации можно рассмотреть деньги, денежный оборот государства, имеющего собственную валюту: относительная его локальность в мировых масштабах будет примером группы лиц, предварительно договорившихся, что национальная валюта будет особым товаром – деньгами. От того, что такая национальная валюта, например, не принимается другими государствами в качестве средства платежа или обращения, она не перестает быть деньгами. В итоге при возникновении товарообменных операций на межгосударственном уровне определенно возникнет потребность в валютообменных операциях и сформируется количественная зависимость между денежными единицами таких государств. Аналогично с электронными деньгами: внутри сообщества, используемого электронные деньги, стоимость товара может устанавливаться в таких деньгах, так что они будут выполнять функцию стоимости. Но, очевидно, что с возникновением необходимости продажи товара лицам, не принимающим условия пользования электронными деньгами, потребуется создание определенного «шлюза» для обмена любой валюты на товар, номинированный в электронных деньгах.

При современном уровне коммуникаций и в условиях разделения труда едва ли найдется социально-экономическая группа, способная сколь угодно долго функционировать обособленно и обеспечивать общественное воспроизводство исключи-

---

<sup>27</sup> Лопатников Л.И. Экономико-математический словарь: Словарь современной экономической науки. М.: Дело. 2003.

чительно за счет своих собственных ресурсов. Таким образом, для группы лиц, участвующих в электронно-денежном обращении, определение или установление стоимости в электронных деньгах так или иначе будет связано со стоимостью внешних ресурсов, потребляемых этой группой пользователей. Естественно, что внутри такой группы возможно применение некоторых директивных установок в части стоимости товаров и услуг. Например, как при командно-административной системе управления, скорее всего, координатором стоимости будет являться эмитент электронных денег, одновременно выполняющий функции управления социально-экономическими процессами в такой группе, а также «шлюза» для обмена любых валют на электронные деньги.

Следующей для рассмотрения функцией денег, касаюю их электронного вида, является накопление и сбережение, которые априори связаны с функцией стоимости. Как отмечено в определениях, раскрывающих сущность электронных денег, они обеспечены «депонентом» общепринятых денег, например, в национальной валюте. Таким образом, находясь без движения, электронные деньги не изменяются в своем соотношении в количественном выражении относительно «депонированной» валюты. В то же время возникает вопрос о целесообразности создания (выпуска) электронных денег эмитентом, если они не предполагают участие в электронно-денежном обращении. Более дискуссионным является процесс электронно-денежного обращения для обеспечения производственной деятельности с позиции трактовки стоимости в качестве общественного труда товаропроизводителей, воплощенного в товаре и овеществленного в нем.

В одном случае товар может производиться и потребляться локально, в рамках группы лиц, участвующих в электронно-денежном обращении. Если в этой группе будут существовать альтернативы, как по производителям, так и по потребителям таких товаров, то велика вероятность возникновения конкуренции и соответственно формирования справедливой стоимости, т.е. оценки, основанной на рыночных данных<sup>28</sup>. Несмотря на это, выделенная группа участников электронно-денежного обращения вряд ли будет обладать потенциалом для формирования справедливой стоимости, сопоставимым с другими торговыми площадками, доступными более широкому кругу потребителей и производителей. Процесс накопления и сбережения электронных денег функционирует в зависимости от количества участников группы и качества их отношений по производству и обмену товаров. В случае отсутствия альтернатив по потребителям и производителям в обозначенной группе стоимость, скорее всего, будет определяться путем взаимных договоренностей и/или директивными решениями.

Средство сбережения (средство накопления) — ликвидный актив, обладающий стоимостью, который хорошо хранится длительное время для последующего обмена на товары, услуги или другие активы.

На создание сбережений мотивируют 4 фактора<sup>29</sup>:

---

<sup>28</sup> Главная книга URL:<https://glavkniga.ru/situations/k506874>

<sup>29</sup> Деньги как средство накопления и сбережения/ Переходим от простых сбережений и накоплений к инвестициям — URL:<https://bcspremier.ru/knowledge/basics/dengi-kak-sredstvo-nakopleniya-i-sberezheniya/>

- 1). предосторожность, или своего рода подстраховка от форс-мажора, из-за которого могут снизиться доходы или повыситься расходы;
- 2). необходимость обеспеченной старости и осознание того, что в преклонном возрасте можно не работать, а жить на сбережения и приносимый ими доход;
- 3). желание оставить наследство;
- 4). наличие спроса, отложенного во времени, например крупная покупка или инвестиция.

Однако в случае электронных денег вышеперечисленная мотивация сталкивается с важным условием – надежностью и устойчивостью эмитента электронных денег. Помимо риска обесценения валюты, в которой первоначально «депонированы» средства для эмиссии электронных денег, существует риск того, что эмитент электронных денег по каким-либо причинам откажется исполнять свои обязательства, в том числе по осуществлению (учету) платежей в электронных деньгах, равно как и производить обратный обмен электронных денег на другую валюту. Особенно велики такие риски при небольшой численности участников группы электронно-денежного обращения и незначительной номенклатуры товара, приобретаемого за счет электронных денег, что делает такую группу неустойчивой и зависимой от внешних ресурсов. В то же время можно предположить, что участники группы электронно-денежного обращения оперируют особыми товарами, имеющими стабильный спрос на внутреннем и внешнем рынках, общепризнанную ценность: например, драгоценные металлы, энергоносители и т.п., тогда риски эмитента значительно снижаются, а вышеперечисленные мотивационные факторы создания сбережений повышают свою актуальность. Но в этом случае усиливается связь и зависимость между эмитентом электронных денег, соответственно группой участников электронно-денежного обращения и эмитентами валют, в которых депонированы средства для эмиссии электронных денег. Таким образом, возникает вопрос о легитимности электронных денег в рамках национальных экономик. В настоящее время различают электронные фиатные деньги и электронные нефиатные деньги.

Электронные фиатные деньги должны быть обязательно выражены в одной из государственных валют и являются разновидностью денежных единиц платежной системы одного из государств. Государство законодательно обязывает всех граждан принимать к оплате и использовать как платежное средство фиатные деньги. Как следствие, такие операции над электронными деньгами, как эмиссия, обращение и погашение электронных фиатных денег, происходят по правилам национальных законодательств, центробанков или других государственных регуляторов.

Электронные нефиатные деньги, в свою очередь, являются электронными единицами стоимости негосударственных платежных систем. Соответственно, эмиссия, обращение и погашение (обмен на фиатные деньги) электронных нефиатных денег происходят по правилам негосударственных платежных систем. При этом степень контроля и регулирования со стороны государственных органов таких платежных систем в разных странах существенно различаются. Также довольно часто негосударственные платежные системы привязывают свои электронные нефиатные деньги к курсам мировых валют, однако государства никак не обеспечивают надежность и реальную ценность таких стоимостных единиц. Электронные нефиатные деньги являются разновидностью кредитных денег.

Электронные деньги классифицируют по двум видам: эмитированные в электронном виде платежные сертификаты или чеки; записи на расчетном счету участника системы. В первом случае сертификаты имеют определенный номинал, они хранятся в зашифрованном виде и подписаны электронной подписью эмитента. При расчетах происходит передача сертификатов между участниками, что может осуществляться даже вне рамок платежной системы эмитента. Во втором случае расчеты производятся путем списания и зачисления платежных единиц на счета участников внутри платежной системы эмитента, по аналогии с банковскими расчетами с использованием безналичных средств.

Также электронные деньги классифицируются по способу обращения:

- электронные деньги на базе смарт-карт;
- электронные деньги на базе сетей.

В связи с развитием глобальной сети Интернет, особенно мобильной формы, электронные деньги на базе сетей являются наиболее используемыми и удобными не только в плане доступа к системе расчетов и платежей, но и в части перспективы расширения количества участников платежной системы электронными деньгами. Однако, современные средства аппаратного взаимодействия позволяют успешно совмещать такие виды денег, что значительно повышает безопасность расчетов.

Классификация по уровню доступа предполагает:

- персонализированные электронные деньги;
- анонимные электронные деньги.

Такое разделение, на наш взгляд, является относительным, так как современные технологии позволяют с достаточной точностью определить источники поступления и адресаты платежей даже при кажущейся их анонимности. Само по себе движение денежных средств фактически бессмысленно без конечного воплощения в товарную форму. Так что физическое потребление приобретаемых за счет анонимных денег благ теоретически раскрывает хотя бы персонализации таких конечных потребителей, что уже не позволяет утверждать об анонимности электронных денег.

Отечественное законодательство запрещает расчеты между юридическими лицами с использованием электронных денег, что в условиях диверсификации производственной деятельности, в том числе и по организационно-правовому признаку, не позволяет использовать электронные деньги в качестве фиатных. Потенциально можно представить одну компанию, занимающуюся производством широкого ассортимента продукции и большое количество потребителей физических лиц, осуществляющих расчеты между собой электронными деньгами, но в таких условиях вряд ли возникнет конкурентная среда, а функционирование такой социально-экономической единицы скорее будет иметь командно-административный характер.

Нередко «сбережение» и «накопление» используют как синонимы, а сбережение обычно противопоставляют потреблению, но это противопоставление не абсолютно, ведь сберегают, чтобы потребить потом, в будущем. В итоге сбережение можно представить, как использование своих доходов с целью сокращения текущего потребления ради увеличения будущего потребления.

Накопление, в свою очередь, представляет собой использование сбережений для расширения производства, т.е. для производительного потребления. К. Маркс определил накопление как присоединение части прибыли к действующему, функционирующему капиталу. Таким образом, не всякое сбережение является накоплением. Мотив накопления — увеличение прибыли в будущем.

Накопление сбережений имеет важное экономическое значение, так как это точка пересечения интересов государства, населения и финансово-инвестиционных компаний. Размеры сбережений отражают уровень жизни в стране, а накопления — один из основных инвестиционных ресурсов, способных развивать экономику государства. Ввиду того что электронные деньги имеют локальное обращение, то сбережения и накопления скорее будут иметь локальный характер, ограниченный не только количеством электронных денег, но и легитимностью эмитента электронных денег. В современных условиях трудно спрогнозировать устойчивость социально-экономической системы и, тем более, отдельных ее элементов, так что при ограниченном числе участников электронного денежного обращения вышеперечисленные мотивационные факторы для формирования сбережений в электронных деньгах не будут достаточно убедительными. Другими аргументами не в пользу формирования сбережений в электронных деньгах являются, например, законодательные ограничения в России на использование электронных денег в деятельности профессиональных организаций, осуществляющих управление инвестициями, пенсионными накоплениями, клиринговую деятельность и другие операции, которые активно применяются в процессе формирования сбережений.

В то же время следует отметить перспективность функции электронных денег в качестве мировых денег. Посредством электронных денег возможно осуществление транзакций без привлечения банка. Они позволяют производить оплату товаров и услуг без привязки к определенному населенному пункту или к стране. С помощью глобальной сети Интернет фактически возможно объединить в сообщество, принимающее условия обращения электронных денег, достаточно большое количество участников, которое соизмеримо с населением отдельных стран. Соответственно при большом количестве участников априори расширяется ассортимент товаров и услуг, которые можно оплатить электронными деньгами. Одновременно с увеличением операций по оплате электронными деньгами явно возникнет потребность в организации осуществления и современного учета таких платежей, что столкнется с проблемой, указанной ранее, по легализации профессиональной деятельности финансовых институтов при работе с электронными деньгами. Однако современные технологии обмена и обработки информации позволяют вести учет операций без привязки к территории и законодательству определенной страны, так что перспективы развития функции мировых денег для электронных денег выглядят достаточно убедительными.

В связи с отсутствием общепризнанного определения электронных денег, статистические данные об их объемах и обороте являются достаточно условными. Среди лидеров Российского рынка электронных денег исследователи отмечают такие системы как WebMoney и Яндекс.Деньги, совокупная доля которых составляет около 46 %. (рис. 1.9.)<sup>30</sup>.

---

<sup>30</sup> Казимагомедова З.А., Атемова А.З. Электронные деньги в современном мире. Экономические исследования и разработки. 2020. № 4. С. 36—42.

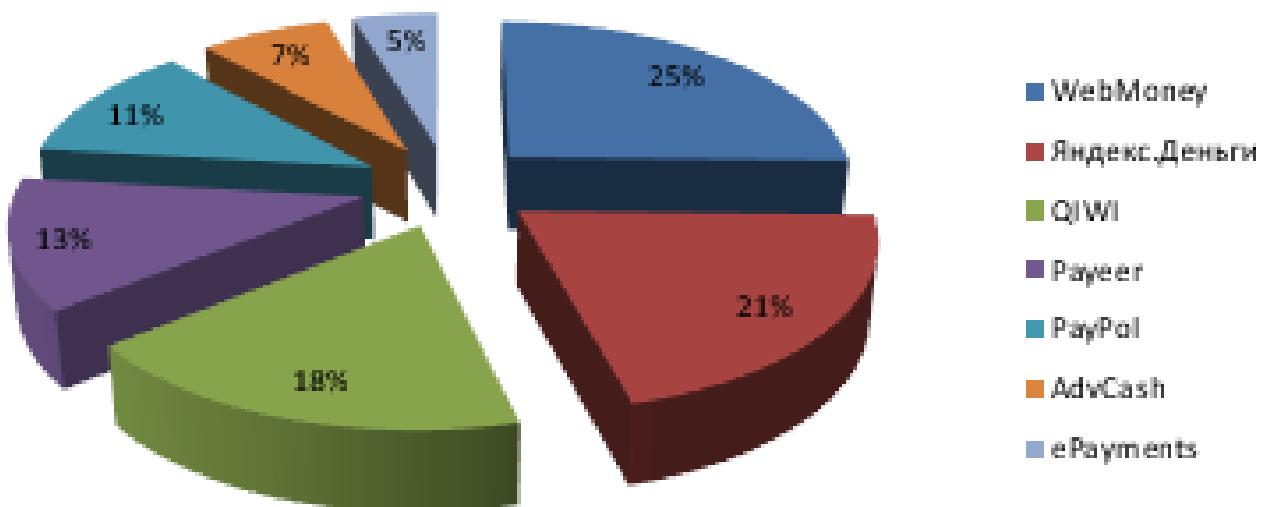


Рис. 1.9. Рейтинг платежных систем в России за 2020 г.

Рост рынка электронных денег в России и в зарубежных странах связан прежде всего с улучшением функциональности мобильных версий их использования, расширением ассортимента товаров и услуг, доступных с использованием электронных денег, а также со всеобщим мировым трендом применения электронных денег. Однако нерешенные проблемы законодательного характера, связанные прежде всего с возможностью учета, в том числе сбора налогов и других обязательных платежей, государственного регулирования, защитой персональных данных и др., не позволяют прогнозировать безоговорочную легализацию электронных денег в части их свойств, присущих «классической» форме денег. Несмотря на декларируемую «независимость» электронных денег и перспективы роста их функционала в качестве «мировых денег», объективно существующая конкуренция, например, в сфере аппаратного и программного обеспечения обуславливает создание альтернативных электронных денег. Соответственно и формирование платежных систем, устойчивость и распространение которых будет, как раз, зависеть не только от наполненности «системы» товарами и услугами, как в случае с национальными валютами, но и от технических и технологических возможностей эмитента и пользователей электронных денег. При всем кажущемся единстве информационного, технического, технологического и других видов пространств, возможностей дистанционного и заочного обмена ценностями существует масса ограничений по обмену такими ценностями не только на уровне государств, но и между отдельными индивидами и их сообществами, что подтверждает наличие конкуренции и попыток сохранить ее в большинстве сфер человеческой деятельности. На современном этапе развития человечества со всех позиций электронные деньги становятся неотвратимой объективной реальностью, что требует дальнейшего и всестороннего их исследования, унификации и стандартизации в целях налаживания их цивилизованной эмиссии и обращения.

## 1.4. Банковский сервис в концепции финансово-кредитного обслуживания бизнес-сообществ

Растущая конкуренция на рынке банковских услуг определила развитие такой специфической категории как банковский сервис. Понятие «сервис», как правило, связывают с удовлетворением потребностей, а коммерческие банки в полной мере являются институтами сервиса. Они, в первую очередь, предназначены для обслуживания акторов денежного и финансово-кредитного рынков, государственных структур, физических и юридических лиц, предоставляя им разнообразные услуги в соответствии с действующим законодательством.

Согласно Федеральному закону «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 № 395-1<sup>31</sup> к банковским операциям относятся:

- 1). привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок);
- 2). размещение указанных в пункте 1 части первой настоящей статьи привлеченных средств от своего имени и за свой счет;
- 3). открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;
- 4). осуществление переводов денежных средств по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам;
- 5). инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;
- 6). купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах;
- 7). привлечение драгоценных металлов физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок), за исключением монет из драгоценных металлов;
  - 7.1) размещение указанных в пункте 7 настоящей части привлеченных драгоценных металлов от своего имени и за свой счет;
  - 7.2) открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц в драгоценных металлах, за исключением монет из драгоценных металлов;
  - 7.3) осуществление переводов по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам в драгоценных металлах;
- 8). осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов, в том числе электронных денежных средств (за исключением почтовых переводов).

Кредитная организация помимо вышеперечисленных операций вправе осуществлять следующие сделки:

- 1). выдачу поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;
- 2). приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме;

---

<sup>31</sup> Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 N 395-1 (последняя редакция). — URL:[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5842/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/)

- 3). доверительное управление денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами;
- 4). осуществление операций с драгоценными металлами, монетами из драгоценных металлов в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- 5). предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей;
- 6). лизинговые операции;
- 7). оказание консультационных и информационных услуг;
- 8). выдача банковских гарантий.

Несмотря на то что такие сделки разрешены действующим законодательством, их принято называть нетрадиционными, так как по своей сути они не являются специфичными исключительно для кредитных организаций, а в большей степени служат логичным развитием основных банковских операций. Кредитная организация вправе осуществлять иные сделки в соответствии с законодательством Российской Федерации.

В рамках банковской сферы значение понятий «услуга», объединяющая банковские операции и сделки, и «сервис» являются достаточно схожими, что объясняется их комплексным предназначением и соправленным действием в процессе получения благ – в данном случае в форме кредита, расчетно-кассового обслуживания, депозита и др. Существующие дискуссии в научной среде по поводу материальности таких благ не достигли единой точки зрения. И если в Законе «О банках и банковской деятельности»<sup>32</sup> содержание банковских операций и сделок четко разграничены, то для определения понятия сервис воспользуемся мнением, высказанным в монографии Л.П. Дроздовской, И.П. Коваленина и др., где сервис является процессом оказания услуг, осуществляемый как юридическими, так и физическими лицами — индивидуальными предпринимателями<sup>33</sup>.

Банковский сервис имеет две составляющие: банковские операции и сделки, перечисленные выше и непосредственно «обслуживание» клиента, т.е. те отношения, которые возникают во время предоставления этих услуг у клиентов и сотрудников банка. Как правило, на основе такого «обслуживания» формируется в том числе репутация банка.

Формирование современной отечественной банковской системы первоначально происходило путем преобразования государственных банков. До 1987 г. банковская система была представлена Госбанком СССР, Стройбанком СССР, Внешторгбанком СССР и государственными трудовыми сберегательными кассами<sup>34</sup>. На базе этих банков были созданы специализированные банки: «Внешэкономбанк», «Промстройбанк», «Жилсоцбанк», «Агропромбанк» и «Сбербанк», которые административно и финансово были связаны с соответ-

<sup>32</sup> Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 N 395-1 (последняя редакция) URL:[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5842/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/)

<sup>33</sup> Дроздовская Л.П., Коваленин И.В., Останин В.А., Рожков Ю.В. Аутсорсинг как форма сервисизации банковской системы России: монография; под науч. ред. Л.И. Вотинцевой. Хабаровск: РИЦ ХГУЭП, 2015. 212 с.

<sup>34</sup> Замурагина К.С. Эволюция оценки банковской системы России в условиях трансформации финансово-кредитных отношений // Молодой ученый. 2016. № 20. С. 308—311.

ствующими министерствами и ведомствами. При этом в подавляющих случаях, система управления финансовых потоков носила по отношению к населению добровольно-принудительный характер: финансовые ресурсы, консолидируемые банковской системой, учитывались административными органами при разработке обязательных планов, определявших направленность, объемы и стоимость кредитных потоков в экономике аналогично движению бюджетных ресурсов<sup>35</sup>. Причем это касалось не только бывших государственных банков, но и другого направления развития банковской системы – создания коммерческих банков. Такие банки создавались, как правило, на базе приватизируемых предприятий, которые в тот момент сохраняли признаки административно-командного управления, так как у руководства находились номенклатурные работники и представители партийной элиты, а методы их управления не были еще адаптированы к возникающим рыночным условиям. Основными источниками ресурсов таких коммерческих банков являлись активы бывших государственных предприятий, но в то же время активно начали развиваться операции по кредитованию физических и юридических лиц, валютообменные и другие операции и сделки связанные, прежде всего с развитием предпринимательской деятельности на постсоветском пространстве.

Дальнейшее развитие промышленности и в целом экономики государства происходило на фоне расширения международных торговых отношений и привлечения инвестиций, в том числе от иностранных источников. Расширение географии торгово-промышленных сделок и, как следствие, увеличение числа контрагентов в банковском секторе создало необходимость соответствия современным стандартам не только по перечню производимых банковских операций, но и по уровню банковского сервиса при обслуживании клиентов. Приток зарубежных инвестиций, как правило, сопровождался увеличением количества иностранных представителей банковского сектора за счет открытия филиалов и представительств зарубежных банков, равно как создания кредитных организаций с участием зарубежного капитала и введения зарубежных представителей в органы управления банков с целью осуществления контроля и руководства за движением денежных средств. Такое развитие усилило конкурентные настроения на отечественном банковском рынке, что сподвигло обратить внимание в том числе на уровень банковского сервиса как одного из факторов создания преимуществ в конкурентной борьбе на российском финансово-кредитном рынке<sup>36</sup>. Как следствие, в банковской среде появился доминирующий тип финансового поведения, ориентированный не только на выгодность или надежность сотрудничества, а на его статус и престиж<sup>37</sup>. Однако вышеперечисленные аспекты не могут существовать в деятельности банка обособленно, а должны создавать комплексное бизнес-пространство, в условиях которого клиент чувствовал бы себя комфортно и защищенно. Совокупность надежности, достаточности ресурсов, ассортимента банковских опера-

---

<sup>35</sup> Костерина Т.М. Банковское дело. М.: Юрайт, 2013. 332 с.

<sup>36</sup> Платонов В., Хиггинс М. Банковское дело: стратегическое руководство. М.: Консалтбанк-кир, 2001.

<sup>37</sup> Пухов А. Какой банк выбрать? // Банковский ритейл, 2006. № 4.

ций и услуг, а также качества обслуживания – сервиса и других факторов способствует расширению клиентской базы, кооперации с отечественными и зарубежными партнерами, что в процессе текущей деятельности кредитной организации и в долгосрочной перспективе является одной из причин конструктивного решения и помощи со стороны Центрального банка в случае возникновения кризисных ситуаций, особенно связанных с общей экономической обстановкой в стране. Как правило, в таких ситуациях для крупных кредитных организаций и финансовых групп применяются все возможные способы, в том числе и государственная поддержка, в целях восстановления и сохранения их работоспособности и финансовой устойчивости.

Профессиональная деятельность кредитных организаций регулируется действующим законодательством, однако функционирование коммерческих банков с их сервисными функциями нельзя однозначно относить к нормативно-установленной формеластной деятельности государственного органа управления. Всеследо сводить сервис кредитных организаций к реализации властных функций Центрального банка Российской Федерации нет никаких теоретических оснований, они, безусловно, должны находить свое место, но лишь в известных, законодательно и нормативно установленных границах<sup>38</sup>. В попытках улучшить, расширить или другим образом преобразовать банковский сервис кредитные организации нередко пытаются «зайти на территорию» других хозяйствующих субъектов, тем более что для реализации таких идей у банка, как правило, есть больше финансовых возможностей, позволяющих, в том числе, привлечь квалифицированный персонал и создать необходимые компетенции. Но по действующему законодательству кредитной организации запрещается заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью. Указанные ограничения не распространяются на заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами и предусматривающих либо обязанность одной стороны договора передать другой стороне товар, либо обязанность одной стороны на условиях, определенных при заключении договора, в случае предъявления требования другой стороной купить или продать товар, если обязательство по поставке будет прекращено без исполнения в натуре, а также на заключение договоров в целях выполнения функций центрального контрагента и оператора товарных поставок в соответствии с Федеральным законом «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте»<sup>39</sup>. Указанные ограничения не распространяются также на продажу имущества, приобретенного кредитными организациями в целях обеспечения своей деятельности, и на продажу имущества, реализуемого кредитной организацией в случае обращения взыскания на предмет залога в связи с неисполнением должником обязательства, обеспеченного залогом имущества, либо полученного кредитной организацией по договору в качестве отступного. Указанные

---

<sup>38</sup> Дроздовская Л.П., Коваленин И.В., Останин В.А., Рожков Ю.В. Аутсорсинг как форма сервисизации банковской системы России: монография; под науч. ред. Л.И. Вотинцевой. Хабаровск: РИЦ ХГУЭП, 2015. 212 с.

<sup>39</sup> Федеральный закон «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте» от 07.02.2011 N 7-ФЗ.

ограничения не распространяются также на куплю-продажу драгоценных металлов и монет из драгоценных металлов<sup>40</sup>.

Основываясь на мнении, что банки являются «кровеносной» системой экономики государства, необходимо выявить основные критерии, применимые для оценки банковского сервиса.

Так, для успешного функционирования финансово-кредитного обслуживания требуется качественное обеспечение, на которое влияют следующие факторы<sup>41</sup>:

- Критерий «номенклатура и количество» (условия) рассматривает объем отказов на заявки в связи с отсутствием какого-либо вида варианта или формы оплаты продукции. В качестве вариантов и форм оплаты могут рассматриваться предоставляемые долгосрочные и краткосрочные кредиты, системы скидок и льгот, лизинг, аренда, факторинг и т.д.
- Критерий «качество» характеризует соотношение количества видов и форм оплаты продукции, предоставляемых банком, и существующего количества видов и форм оплаты продукции конкурентов на рынке.
- Критерий «время» (скорость) рассматривает время предоставления вариантов и форм оплаты с момента поступления заявки до момента заключения договора на оплату по сравнению со среднерыночным.
- Критерий «цена» (ставки, тарифы) характеризует плату (в процентах) за предоставляемые финансово-кредитные услуги по сравнению со среднерыночной.
- Критерий «надежность предоставления сервиса» (риски) позволяет дать вероятностную оценку безотказности предоставления финансово-кредитных услуг, например: 1) вероятность отказа в связи с отсутствием определенного вида финансово-кредитных услуг; 2) вероятность отказа в связи с невозможностью удовлетворения определенного вида финансово-кредитных услуг по временным периодам; 3) вероятность отказа в связи с невозможностью удовлетворения определенного вида финансово-кредитных услуг по цене.

На основе вышеперечисленных и других специфических и актуальных для каждой кредитной организации показателей, возможно использовать комплексную классификацию сервисного обслуживания, что позволит осуществить прогнозирование, планирование, поиск резервов и произвести другие управленческие действия в целях повышения эффективности деятельности кредитной организации.

Схематично банковский сервис можно представить следующим образом (Рис. 1.10.).

---

<sup>40</sup> В ред. Федеральных законов от 25.11.2009 N 281-ФЗ, от 07.02.2011 N 8-ФЗ, от 04.10.2014 N 286-ФЗ, от 29.12.2015 N 403-ФЗ, от 26.07.2017 N 212-ФЗ.

<sup>41</sup> [https://spravochnick.ru/bankovskoe\\_delo/finansovo-kreditnoe\\_obsuzhivanie\\_v\\_tretichnom\\_sektore/](https://spravochnick.ru/bankovskoe_delo/finansovo-kreditnoe_obsuzhivanie_v_tretichnom_sektore/)



Рис. 1.10. Банковский сервис<sup>42</sup>

Предложенная модель имеет общий вид примерного функционирования банковского сервиса и допускает оперативную корректировку как по элементам, так и по управляющим связям. Функционирует сервис следующим образом: точки продаж заинтересованы в выполнении планов продаж банковских продуктов ( осуществления операций и сделок), поэтому в случае каких-либо проблем в реализации конкретного продукта обращаются в соответствующую службу. Фактически, такие службы обязаны осуществлять мониторинг критериев, которым должны соответствовать банковские продукты, по мнению руководства. Причем следует осуществлять такой мониторинг не только внутри кредитной организации или ее подразделения на соответствие принятым нормам, но и проводить анализ внешней среды – результаты конкурентов, заявки клиентов и т.п., что в дальнейшем может стать основанием для корректировки принятых норм. При необходимости изменения состава, качества, количества банковских продуктов, их ассортимента и других показателей, требующих изменений в действующих нормативах внутри кредитной организации, вносятся соответствующие корректиры в регламенты и договорную базу. Здесь следует учитывать, что если изменения в договорной базе затрагивают критерии номенклатуры, времени, цены и надежности, то в регламентном блоке большее значение имеет критерий времени, как показатель способности внутренних

<sup>42</sup> Пфау Е.В. Технологии розничного банка. М: КНОРУС, 2016. 256 с.

служб (подразделений) кредитной организации оперативно реагировать на запросы клиентов или возникающие необходимости по изменению текущего взаимодействия внутренних служб (подразделений) кредитной организации. Рекламную оболочку следует рассматривать в качестве информационного инструмента как для новых клиентов, так и для уже существующих в части их информирования о происходящих изменениях номенклатуры, стоимости, сроках и других количественно-качественных характеристиках банковских операций и услуг. ИТ-сопровождение в данной схеме является неотъемлемой частью банковской деятельности. Большинство банковских операций и сделок невозможно осуществить без использования программно-технических средств. С одной стороны, ИТ-сопровождение, регламенты, договорная база и рекламная оболочка являются вторичными по отношению к банковским продуктам и не могут существенно повлиять на их качественные и количественные характеристики. Например, банковская операция купли—продажи иностранной валюты скорее будет обусловлена наличием в банке средств в иностранных валютах и российских рублях, а также курса валют, по которым совершаются такие операции. Очевидно, что валютообменный курс, установленный в банке, будет помимо биржевого курса валют зависеть от себестоимости таких операций для банка, которая распределяется на все количество и/или объем таких операций. Как правило, с увеличением числа операций и/или их объема, когда доход от таких операций превышает постоянные фиксированные расходы на их осуществление (администрирование, зарплата сотрудникам, амортизация оборудования, аренда и/или содержание помещение и др.), кредитная организация вполне может регулировать курс обмена валют, ориентируясь на биржевой курс и текущие расходы, относящиеся непосредственно к кассово-операционной деятельности ( осуществление платежей, выдача—получение наличных денежных средств и др.). В таком случае с помощью «рекламной оболочки» можно добиться притока клиентов, совершающих валютообменные операции. Например, рекламная компания будет успешна, если она оперативна и распространена на большое количество потенциальных клиентов, чего можно добиться за счет привлечения в этот процесс ИТ-сопровождения, например для адресной рассылки сообщений клиентам, а также рекламы в соцсетях, на сайте банка, на сайтах компаний партнеров и т.п. Для реализации таких действий, как правило необходимо иметь определенные договоренности с клиентами и партнерами, что подразумевает работу с договорной базой по внесению изменений и дополнений в существующие договора или составление договоров в новой редакции. Оперативность запуска рекламной оболочки как разово, так и на регулярной основе или в случае возникновения определенных условий будет зависеть от порядка взаимодействия внутренних служб банка, в том числе осуществляющих мониторинг ситуации в части необходимости проведения такой рекламной акции. В этом случае большое значение будет иметь регламент сервиса, определяющий непосредственно его участников, их функциональные обязанности, последовательность и время действий и т.п. Данный пример демонстрирует сервис, по нашему определению – процесс оказания услуг по осуществлению валютообменных операций. Следует заметить, что

рассмотренный сервис является обоюдовыгодным как для банка, так и для клиента. Данный пример не является законченным решением для описания сервиса по осуществлению валютообменных операций и вполне может быть дополнен связями с другими операциями и услугами банка, например оказанием консультационных услуг, инкассацией и др. Таким образом, казалось бы, давно исторически сложившаяся банковская операция, дополненная эффективным банковским сервисом, в том числе с использованием омниканального обслуживания, потенциально может повысить свою роль, значение, долю в общем перечне банковских операций и услуг.

Современный уровень социально-экономического развития общества стремится в постиндустриальную фазу, где значительная часть ценностей создается интеллектуальным трудом и в сфере услуг. Не отрицая в этом случае значение необходимости высокого технического и технологического развития, как базиса для формирования постиндустриального общества, основной упор делается на удобство получения и потребления ценностей. В то же время на стадиях создания и потребления ценностей в процессе общественного воспроизведения важен определенный баланс, чтобы свести к минимуму проблемы дефицита и профицита как в сфере производства, так и в сфере потребления. Во многих представлениях различных социальных, технических, экономических и других процессов, происходящих в течение времени, существуют периоды становления (возникновения), стабильности их существования (действия) и затухания. Естественно, есть заинтересованность чтобы переходные процессы (становления и затухания) происходили в соответствии с принятыми временными нормами и с наименьшими потерями, а непосредственно стабильное действие было наиболее эффективным. Также в рамках банковских операций и сделок вышеперечисленные процессы имеют место, но обладают своими особенностями, в частности в отечественной практике: если расчетно-кассовое обслуживание физических и юридических лиц было и остается нормой в советский и постсоветский период, то валютообменные операции или операции с драгоценными металлами явились определенным новшеством в постсоветский период. Несмотря на правомерность таких операций, их осуществление сопровождалось значительными усилиями по сбору разрешительных документов и т.п. Также и в настоящий момент большинство банковских операций и сделок требует выполнение определенных условий, в том числе и в получении разрешений на осуществление операций и сделок, например: право распоряжаться счетом, лимит остатка кассы и др. Но современный банковский сервис позволяет значительно сократить усилия для получения подобных разрешений и, тем самым, сократить время осуществления операций, оперативно регулировать объемы операций и т.п., что в итоге становится выгодным как для клиента, так и для банка.

Несмотря на то что банковский сервис является процессом осуществления банковских операций и сделок, его также можно причислить к банковской сделке по «оказанию консультационных и информационных услуг». Такие услуги непосредственно или опосредованно присутствуют при осуществлении всех банковских операций и сделок с той лишь разницей, что в одних случаях они оформляются отдельными договорными отношениями, а в других – являются

неотъемлемой частью договоров на осуществление иных операций и сделок. Оказание консультационных и информационных услуг в последнее время становится популярным и востребованным в кредитных организациях. Если в зарубежных высокоразвитых странах такие услуги давно вошли в обыденную практику, то для отечественных банков данное направление активно развивается, что связано прежде всего с расширением ассортимента банковских операций и услуг, равно как с необходимостью квалифицированного информационного сопровождения настоящих и потенциальных клиентов банка<sup>43</sup>.

Консультационные и информационные услуги банка представляют собой деятельность по сбору информации, проведению ее анализа, осуществление исследований и выдачу заключений, советов, рекомендаций и другой информации по широкому кругу вопросов как в области банковской деятельности, так и вне ее, но объективно связанными, как, например, вопросами налогообложения, правообладания и т.п.

Следует отметить, что в отечественном законодательстве отсутствуют какие либо нормы, регламенты, описание и другие параметры для информационных и консультационных услуг банков, так что в общем виде к банкам применимы требования закона «О защите прав потребителей»<sup>44</sup> касаемо обязанностей по представлению информации о товарах, услугах, производителе и др. Таким образом, информационное сопровождение и консультирование становится неотъемлемой частью осуществления банковской деятельности, что, собственно говоря, входит в содержание банковского сервиса.

Расширение разнообразия и сферы банковских операций, а также увеличение их сложности обуславливают необходимость для банка предоставлять клиентам более объемную и подробную информацию, равно как использовать эту информацию в интересах клиента и своих собственных. Этим способом банки улучшают свои конкурентные позиции, поскольку фактически речь идет о внедрении новых видов сервиса, дополняющих или повышающих привлекательность традиционных банковских продуктов.

Банки заинтересованы в консультировании клиентов по целому ряду причин, среди которых в качестве основных можно отметить следующие:

- удержание имеющихся клиентов (они должны быть довольны тем, как с ними работает банк);
- демонстрация уровня профессионализма служащих банка и их готовности к развитию партнерских отношений с клиентами, создание положительного имиджа банка;
- рост банковской квалификации клиентов (их представителей), что облегчает общение и повышает эффективность взаимодействия сторон;
- привлечение новых клиентов (если это соответствует политике банка);
- увеличение объема реализации основных услуг (поддерживаемых с помощью консультационных) и в конечном счете получение большей прибыли.

---

<sup>43</sup> Банковское дело: дополнительные операции для клиентов. Под ред. проф. А.М. Тавасиева. 2005.

<sup>44</sup> Федеральный закон от 07.02.1992 № 2300-1 (ред. от 22.12.2020) «О защите прав потребителей».

Вышеизложенное показывает, что граница банковского сервиса и банковских операций и сделок четко не определены. Большинство банков, за исключением узкоспециализированных на отдельных операциях и сделках, заинтересованы в комплексном обслуживании. Наиболее эффективным с точки зрения финансового результата будет комплексное консультационное обслуживание клиента, интегрированное с традиционными банковскими продуктами. В этой части показателен опыт крупных отечественных банков по созданию экосистемы для своих клиентов, в рамках которой предоставляется широкий спектр основных операций и сделок. В практику банковской деятельности на отечественном рынке активно внедряются новые технологии – цифровые платформы, являющиеся одной из составных частей банковского сервиса, на базе которых происходит комплексное осуществление банковских операций и сделок, организуются связи с партнерами и др.

## **Вопросы и задания для самостоятельной работы к главе 1**

1. Раскройте понятие «информационно-коммуникационные технологии», какие основания / причинно-следственные связи в общественном развитии послужили предпосылками к появлению этой категории.
2. В чем преимущества оптимизации современной банковской системы посредством виртуальных технологий и инструментария?
3. Охарактеризуйте общие и особенные подходы к управлению риск-системы банковских виртуальных технологий и инструментария. Приведите критерии (фасеты) классификации рисков.
4. Дайте характеристику методам оценки и анализа рисков, присущих банковскому посредничеству.
5. Почему различные формы стоимости требуют использования денег? Обоснуйте.
6. Охарактеризуйте структуры и ценности субъектов современной денежной формы.
7. Раскройте существенную особенность слияния современных денег и денежной формы – виртуальность и информационность.
8. Назовите предпосылки появления электронных денег, общие и частные причины необходимости применения этого инструмента в рыночной экономике.
9. Охарактеризуйте этапы развития электронных денег. Приведите примеры обращения в экономике соответствующих форм электронных денег.
10. Обоснуйте определения, характеризующие суть электронных денег. Раскройте содержание функций электронных денег в экономике.
11. Критерии и виды классификаций электронных денег. Какова перспективность развития электронных денег.
12. Банковский сервис, банковский продукт, банковская услуга, банковская операция, банковская сделка – дать определения, критериальные признаки, нормативно-правовую базу развития.
13. Выделить компетенции и границы «банковского сервиса».

## **Глава 2. Приоритеты цифровых решений в банковском менеджменте**

### **2.1. Эволюция институтов банковского сервиса: отечественный и мировой опыт**

С момента создания первых банковских организаций и до настоящего времени коммерческие и центральные национальные банки, финансово-кредитные организации создавались, эволюционировали и развивались, как институты сервиса. Удовлетворяющие спрос бизнес-сообществ и органов публичной власти, эти финансово-кредитные организации, оказывая услуги, производили банковские продукты. Последние сами эволюционировали, развивались, а те, которые не отвечали потребностям и не соответствовали спросу со стороны бизнеса или органов публичной власти, – отмирали. Вся история становления финансово-кредитной сферы в обществе может быть представлена, как история эволюции финансово-кредитного сервиса вообще и банковского сервиса в частности.

Если обратиться к истории становления и развития банковского сервиса, то можно выделить ряд факторов, которые предопределяли его развитие.

Применяя принцип целостности к изучению эволюции банковского сервиса, следует выделить следующие факторы, условно разделяя их на собственно внутри банковские и внешние по отношению к банковской системе.

Если проблемам эволюции самого института банковского дела посвящено достаточно большое число научных исследований как в России, так и за ее пределами, то более частному теоретическому вопросу (эволюции банковского сервиса) работ практически нет. Отчасти это можно объяснить кажущейся второстепенностью содержания банковского сервиса как научной проблемы. Отчасти тем, что исследования, которые преследовали цель понять суть конечного результата, т.е. содержания банковского продукта, представлялись более востребованными практикой. Менеджмент, который был ориентирован на банковский продукт, на банковскую услугу как на конечный результат, представлялся специалистами более значимым, заслуживающим большего внимания и теоретиков в области банковского дела, и практических работников, и собственников банков.

Понимание коммерческого банка как института сервиса позволяет процесс его эволюции разбить на отдельные этапы. Так как любое выделение, классификация с позиций формальной логики есть деление объема понятия, то подобных результатов выделения исторических этапов будет столько, сколько будет выделено оснований. В качестве логического основания положено само содержание сервиса в его ориентации на клиента, способности удовлетворять его потребности потребительная ценность банковского обслуживания.

На основе анализа исторической практики формирования банковского продукта специфика банковского сервиса была отличной на различных временных отрезках как в границах мировой истории становления банковской системы, так и применительно к российской истории. На заре становления банковского дела

выделение института коммерческого банка в результате аутсорсинга преследовало в первую очередь интересы тех материнских компаний, которые, собственно, и дали первый толчок к выделению банка. Такие кредитные организации в первую очередь предоставляли финансово-кредитные услуги предпринимателям, торговцам, инициаторам этих процессов. Банковский сервис на данном этапе носил признаки индивидуально ориентированного обслуживания, когда в первую очередь преследовались интересы конкретных хозяйствующих субъектов. Этот сервис по своему содержанию не был чем-то технологически незнакомым для выделившихся кредитных организациям – коммерческими банками. Сами продукты банковского сервиса были знакомы еще в доиндустриальную эпоху, а некоторые вообще применялись во времена Древнего мира, когда отношения обмена приобрели устойчивую товарно-денежную форму. В этот период более четко просматривалось разделение сервиса на сервис, ориентированный на чистое потребление и чисто хозяйственный, или деловой. Сами отличительные признаки раскрывались в специфике экономического бытия, разделяющего, по сути, процессы хозяйственного воспроизводства предпринимательских структур и потребления домашних хозяйств.

На этом этапе банковский сервис отличало, в первую очередь, преобладание таких форм банковского обслуживания, как предоставление услуг по хранению денег. Однако выделившиеся кредитные организации сталкивались уже с самого начала с конкуренцией иных рыночных и нерыночных организаций, структур и граждан. Так, сервис по хранению денег, их учету предоставлялся религиозными организациями, менялами, средневековыми трапезитами, средневековыми ростовщиками.

Будучи тесно связанными с породившими их состоятельными представителями купечества, владельцами мануфактур, духовенством, эти кредитно-финансовые структуры, реализуя сервисное обслуживание, проявляли ярко выраженную избирательность, селективность. В результате банковский сервис был направлен на обслуживание ограниченного круга физических лиц и хозяйствующих субъектов, чаще всего негоциантов и феодалов.

Аналогично развивался сервис по представлению банковских ссуд на покупку земли, недвижимости, а также на торговые цели. Говоря современным языком, это были кэптивные банки.

Подобный сервис сводился к обслуживанию состоятельных акторов пока еще не развитого рынка, в современном его понимании. Если речь вести об отечественной практике, то в доиндустриальную эпоху в результате аутсорсинга из хозяйствующих и состоятельных членов домашних хозяйств в России были выделены первые банки – Петербургский и Московский государственные дворянские банки, которые были учреждены в 1754 г. Уже само название этих банков свидетельствовало о том, что сервис предоставлялся преимущественно дворянскому сословию. Им же эти ссуды предоставлялись, как правило, под залог земельных наделов по весьма низкой процентной ставке, около 6 % годовых. В дальнейшем процентная ставка была снижена еще на два процентных пункта. Если одновременно принять во внимание, что хозяйствующим предпринимателям, купцам эти кредиты обходились в 20 % и более, то вывод об

индивидуальном сервисе первых дворянских банков становится самим собой разумеющимся.

Кроме названного сервиса банки предоставляли ссуды и на более длительные сроки, например до 10 лет для решения проблем выкупа ранее заложенный дворянских имений. Спецификой данного сервиса было то, что обслуживание в основном дворянства предполагало обустройство усадеб, а в качестве обеспечения сервис предполагал залог самих дворянских имений, драгоценных камней, каменных домов и живой залоговый резерв – крепостных.

Специфика банковского сервиса заключалась в том, что в качестве залога был предусмотрен минимальный размер живых крепостных в количестве не менее 50 человек, ограничивался размер кредитов от 500 до 10 тыс. руб. Спецификой сервиса было и то, что покрытие драгоценными изделиями составляло до 2/3 самой ссуды. Однако сервис предусматривал и выдачу ссуды без залога, однако если третье лица давало поручительство, которое удовлетворяло банк.

Дополнительно к выдаче ссуд эти дворянские банки обслуживали своих клиентов по переводу денежных сумм. Эта форма сервиса обходилась клиентам в 0,5 % от суммы перевода<sup>45</sup>.

Особенностью банковского сервиса на этом этапе было то, что его направленность носила индивидуальный характер. Отношения клиента и банка носили доверительный характер, банк стремился учитывать пожелания клиента, что на этом этапе следует считать положительной стороной банковского сервиса. Сервис, ориентированный на клиента, позволял в максимально возможной степени учесть его потребности и пожелания. Второй особенностью такой модели банковского сервиса на том этапе следует считать вовлеченность клиента в сам процесс обслуживания, клиент становился как бы соучастником в определении индивидуальных параметров сервиса, а следовательно, и предоставляемого банковского продукта. Это касалось в том числе такого важнейшего параметра банковского продукта, как цена услуги.

Очевидным недостатком подобной модели банковского сервиса была относительно высокая цена. Следует отметить, что отдельныеrudименты этой модели банковского сервиса отмечаются и в настоящее время в тех коммерческих банках, которые выделяют подразделения, структуры обслуживания особо желаемых для коммерческого банка частных клиентов, называемых в обиходе «vip-клиенты», для которых фактически организовывается особая система «private banking».

Вторая модель банковского сервиса становится характерной для следующего этапа, отличительной стороной которого становится переход к массовому сервису с типовым набором банковских продуктов и процедур банковского сервиса. Этот этап обычно соотносится с дальнейшим развитием индустриального машинного производства. Для этого этапа стало характерным бурное развитие хозяйственных связей, деловой активности, занятости. Начинает развиваться потребительский сектор экономики, граждане впервые получили возможность в

---

<sup>45</sup> Бугров А.В. Российские государственные банки для дворянства в 18 веке. — URL:<http://www.vep.ru/bbl/histori/cbr12.html>

массовом порядке удовлетворять насущные жизненные потребности. Одновременно люди получили возможность откладывать некоторую долю сбережений. Если речь вести об исторических периодах, то этот этап в западноевропейских странах затрагивает примерно период с 1850 по 1970 г. В промышленно развитых странах Западной Европы и США отмечается массовое производство товаров повседневного спроса, которые становятся доступными для основной массы населения.

Бурный рост деловой активности и повышение покупательной способности населения объективно сформировали потребность в банковских продуктах, которые были бы востребованы основной массой населения. Одновременно происходит и качественное изменение банковского сервиса. Последний становится ориентированным на потенциально массового банковского клиента. Для этого к банковскому сервису были предъявлены новые требования: доступность, относительная низкая стоимость, понятность. Сервис, ориентированный на широкий круг банковской клиентуры, сводился к следующим операциям: прием денежных средств во вклады, выдача кредитов, открытие сберегательных вкладов и вкладов до востребования или вкладов для трансфертов. Вносились вклады как ассигнациями, так и золотой и серебряной монетой.

Несмотря на большую массовость, все-таки основными клиентами банка были состоятельные граждане, например промышленники, торговцы, чиновники, военные, интеллигенция, священники, мещане, артельщики, зажиточные крестьяне. Положительной характеристикой сервиса было то, что вклады не подпадали под опись, секвестрованию как по частным, так и по казенным искам. Эта форма сервиса позволяла правительству иметь дополнительные выгоды от того, что оно получало относительно недорогие денежные ресурсы для покрытия бюджетного дефицита путем их привлечения под выпуск долговых казначейских обязательств. О величине такой формы сервиса свидетельствует тот факт, что уже через 40 лет (к 1887 г.) Государственный коммерческий банк довел размер вкладов до более 1 млрд руб., что оставляло громадную для того времени сумму<sup>46</sup>.

Банковский сервис получил развитие на этом втором этапе за счет того, что стали создаваться сберегательные кассы для оказания помощи лицам, которые не обладали титулами, в соответствии с положением о рангах в Российской империи. Например, было закреплено положение, что разовый взнос не мог превышать 10 руб., а максимальный размер вклада не мог превышать 300 руб. серебром на одного вкладчика. Эта норма преследовала цель – отсечь от этого банка состоятельных граждан, сделать более избирательной политику сервисного обслуживания в зависимости от размера состояний потенциального клиента коммерческого банка.

Одновременно эти сберегательные организации предоставляли сервис по переводу денежных средств между клиентами по их поручениям. Это стало определенной новацией банковского сервиса, если принять во внимание то, что прежде для лиц, не имеющих титулов и званий, данный сервис не предусматри-

---

<sup>46</sup> Левичева И.Н. Государственный коммерческий банк. — URL:<http://www.vep.ru/bbl/histori/cbr12.html>

вал подобных операций. Прежде недостаток банковского сервиса сводился к отстранению небогатого потребителя от расчетов, хотя потребность в подобном виде сервиса уже проявилась<sup>47</sup>.

В СССР наблюдались схожие характеристики банковского сервиса. Накопленные населением денежные ресурсы направлялись на кредитование крупных народнохозяйственных проектов, сам сервис системы сберегательных касс не гарантировал возвратность и сохранность денежных вкладов.

Аналогично протекали процессы банковского сервиса в других странах по финансированию национальной промышленности. Однако, как свидетельствуют проведенные исследования, в этой сфере в 70-е годы в прошлом веке западноевропейские и североамериканские страны осуществили переход от индустриальной к постиндустриальной эпохе. Это потребовало одновременно и изменений в области новых банковских продуктов, а следовательно, в самих технологиях банковского сервиса. Спрос на массовые продукты и стандартизованный сервис стал снижаться. В России же, которая сохраняла индустриальный тип производства вплоть до конца 90-х годов, денежные средства, аккумулированные в Госбанке, продолжали направляться на финансирование национальной экономики. Перекосы банковского сервиса, обслуживающего в первую очередь крупные национальные проекты, приводили к потере заинтересованности основных вкладчиков и потере доверия со стороны последних. Такая тенденция деформированного банковского сервиса достигла своего пика к 1965 г., когда не менее одной трети от всех привлеченных ресурсов направлялось в форме краткосрочного кредитования текущих и инвестиционных проектов. К середине 70-х годов эта доля достигла половины<sup>48</sup>.

Специфика банковского сервиса заключалась дополнительно и в том, что вплоть до начала 80-х годов сервис граждан СССР сводился в основном к приему вкладов до востребования и на определенный срок. Банковский сервис не характеризовался, как правило, учетом интересов самих вкладчиков. Основным направлением деятельности банковского менеджмента была выработка мероприятий, направленных на снижение угроз падения заинтересованности вкладчиков открывать вклады, борьба за продление договоров банковского вклада, инициирование действий вкладчиков на оформление вкладов на более длительные сроки. Это побуждало менеджеров банка предлагать более разнообразные банковские продукты, совершенствовать банковский сервис.

Так, определенной новацией банковского сервиса стало обслуживание по новым видам банковских вкладов, которые ранее не применялись. Например, обслуживание клиентов по срочным вкладам с дополнительными взносами, обслуживание по денежно-вещевым выигрышным вкладам, по молодежно-премиальным вкладам. Фактически в СССР начался процесс совершенствования банковского сервиса на основе копирования банковских технологий, которые

---

<sup>47</sup> Петров Ю.А., Калмыков С.В. Сберегательное дело в России: вехи истории. М.: К.И.Т., 1995. 363 с.

<sup>48</sup> Поляков В.В. Розничные банковские услуги: продуктовый подход / под науч. ред. В.И. Смарухи. Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2011. 164 с.

уже доказали свою эффективность в банковском секторе экономик социалистических восточноевропейских стран.

В результате уже к концу 1980 г. в системе сберегательных касс СССР было открыто более 140 млн счетов. Это составило 91 % к численности граждан, которые имели доходы в СССР. Как показала банковская статистика, эта тенденция приобретала устойчивый характер роста. Уже к 1985 г. в среднем 929 открытых счетов в системе сберегательных касс страны приходились на 1 тыс. получающих доход человек. К моменту организации Сбербанка СССР к середине 1990 г. было открыто уже 214 млн счетов по вкладам граждан<sup>49</sup>.

Одновременно развивался банковский сервис по обслуживанию клиентов, удовлетворению их спроса на безналичные расчеты по коммунальным платежам. Специфика этой формы банковского сервиса заключалась в том, что клиенты банка предоставляли разрешения своим бухгалтериям по месту своей работы поручения переводить денежные средства коммунальным службам. По некоторым данным подобной формой сервиса воспользовались более 7 млн работающих граждан. Эта форма сервиса предусматривала введение единого платежного документа, который объединял платежи за коммунальные услуги и квартирную плату. Как свидетельствует статистика, другие научные исследования, такой единый платежный инструмент был внедрен в 1 400 городах СССР, в том числе в 800 городах России. Этим сервисом воспользовались более 13 млн плательщиков по коммунальным услугам<sup>50</sup>.

Данные новации банковского сервиса могли бы получить большее распространение, однако этому препятствовали некоторые объективные причины. Доминирование тенденций на развитие индустриального типа экономики ограничивало объективно развитие банковского сервиса, ориентированного на конкретного человека. Это в первую очередь касалось развития банковского розничного сервиса. Потребности конкретных граждан в их удовлетворении скорее декларировались, чем воплощались. Особенно это проявилось в неразвитости форм банковского сервиса, призванного обеспечить удовлетворение спроса на ипотечные розничные банковские продукты.

Положительный импульс развития банковского сервиса, ориентированный на потребности граждан, был получен после реформирования всей системы сберегательного дела, когда система сберегательных касс в СССР была реорганизована в 1988 г. в Сбербанк России. В это время стал развиваться банковский сервис по предоставлению кредитов на приобретение потребительских товаров с рассрочкой платежа, на ипотечное кредитование. Вторым важным фактором, который препятствовал еще более бурному становлению и совершенствованию банковского сервиса, был сохраняющийся дефицит товаров. Был ограничен и размер кредита. Так, предельный размер его не мог быть более 8-и месячного дохода заемщика, и не превышать 2 тыс. руб. Также ограничивался и предельный срок (до 3 лет). Ставка процента тоже была дифферен-

<sup>49</sup> Петров Ю.А., Калмыков С.В. Сберегательное дело в России: вехи истории. М.: К.И.Т., 1995. 363 с.

<sup>50</sup> Там же.

цирована в зависимости от срока погашения и пользования кредитом и составляла от 2 до 3,5 % годовых<sup>51</sup>.

В соответствии с процедурами банковского сервиса предусматривались обязательные условия для погашения банковского кредита, а именно:

- обязательное наличие постоянного устойчивого источника доходов;
- наличие минимального срока (не менее 1 года) пребывания в качестве вкладчика Сбербанка СССР.

Сервис предусматривал также наложение еще некоторых условий на потенциального заемщика, например, банк мог потребовать предоставление поручительства от одного или нескольких лиц, банк оставлял за собой право требования досрочного погашения долга, если заемщик допускал факты очередных неуплат взносов подряд в течение трех и более месяцев. Принудительно долг мог быть взыскан как с самого заемщика, так и с поручителей.

Особенность банковского сервиса на втором этапе характеризовалась следующими тонкостями банковского обслуживания. Так как этот период отмечался широким размером дефицитной экономики, то потребность в кредите была изначально ограничена предложением товаров длительного пользования и отсутствием практически рынка жилья. Поэтому спрос на кредитные ресурсы проявлялся специфическим слоем граждан СССР, которые имели доступ к дефициту, однако не обладали официально высокими доходами. В результате к 1990 г. всего за 4 года было выдано кредитов гражданам СССР на сумму около 4 млрд руб. Для сравнения, объем привлеченных во вклады ресурсов составил более 360 млрд руб.<sup>52</sup>.

Если подвести некоторые специфические моменты второго этапа становления и развития банковского сервиса в России, то следует отметить, что банковский сервис был ориентирован:

- на производство массового банковского продукта;
- на предоставление типовых услуг, которые удовлетворяли абсолютное большинство граждан, находящихся в правовом поле.

Банковский сервис, ориентированный на массовое обслуживание, отличался довольно низкой себестоимостью по сравнению с индивидуальными банковскими продуктами. Себестоимость сервиса по вкладным банковским продуктам составляла от 0,10 до 0,16 % на один привлеченный рубль вклада<sup>53</sup>.

Недостаток банковского сервиса на втором его этапе лежал в его специфике, который приносил огромную эффективность. Игнорировались интересы, спрос на индивидуализированные банковские продукты. Начали появляться накопившие богатство в денежной форме граждане, которые остались без внимания отечественного банковского бизнес-сообщества.

Третий этап становления банковского сервиса отмечен появлением широкого ассортимента типовых продуктов, которые следует отнести к массовым продуктам. Предпосылками для этого этапа стало усложнение хозяйственности

---

<sup>51</sup> Петров Ю.А., Калмыков С.В. Сберегательное дело в России: вехи истории. М.: К.И.Т., 1995. 363 с.

<sup>52</sup> Там же.

<sup>53</sup> Там же.

экономической жизни в России. Появилась достаточно богатая прослойка российских граждан, которых можно было отнести к среднему классу. Их финансовые потребности стали более разнообразны, как и само социально-экономическое окружение. Банки отреагировали на возросший спрос на банковские продукты предложением более богатого и развитого банковского сервиса. Это было осуществлено как за счет количества предоставленных услуг, так и за счет более развитого сервиса. Такое возрастание имело своим основанием резко возросшие темпы появления коммерческих банков. В качестве примера следует привести сервис по предоставлению возможности делать дополнительные взносы по открытым срочным вкладам без потери процентов.

В результате эти новации банковского сервиса дополняли содержание прежнего сервиса с его стандартным набором банковских продуктов. Такое дополнение позволило как количественно, так и качественно изменить структуру и процедуры сервисного обслуживания. Однако данное положение не приносило особых существенных нововведений в банковский сервис. По сути, старая прежняя структура сервисных операций дополнялась новым отдельными атрибутами обслуживания клиентов. Появление коммерческих банков и их быстрое увеличение численности резко увеличило объемы банковских операций и сделок на основе освоенного банковского сервиса и создания «продуктовых линеек». Эти банковские продукты в составе «продуктовых линеек» мало отличались друг от друга и, по сути, соответствовали природе массового продукта.

Вместе с тем создание подобных продуктовых линеек в единстве с расширением зон банковского обслуживания как розничных, так и корпоративных клиентов осуществлялось на принципах универсальности технологий банковского сервиса и банковских продуктов. В результате этих реформаций получила развитие банковская розница, а следовательно, стал специфичным и банковский сервис, ориентированный в основном на предложение массового розничного продукта. Последнее обстоятельство стало причиной выделения очередного третьего этапа развития банковского сервиса.

Бурное развитие системы коммерческих банков позволило также удовлетворить возросший спрос на банковские продукты со стороны розничных клиентов, предлагая им массовый банковских продукт и практически однотипный банковский сервис. Однако возрастающие потребности клиентов банка, которые получали информацию о состоянии банковского сервиса в иностранных банках, не могли довольствоваться таким относительно бедным по ассортименту банковским продуктом. Предоставление клиентам большей возможности влиять на содержание банковского сервиса было ограничено ассортиментом содержания «продуктовой линейки». Тем не менее успехи были, и этот период стал еще одним из этапов развития эволюции банковского сервиса.

Исследования ученых, детально рассмотревших содержание этапа становления банковского розничного продукта, позволили отметить следующее:

- сохранялась неопределенность для клиента коммерческого банка в получении возможного набора желаемого банковского сервиса и банковских продуктов;

- клиент банка совершенно не включался в процесс банковского со обслуживания, когда выбирается наиболее приемлемое содержание сервиса и самого продукта, включая и цену сервиса;
- степень неопределенности, а значит и риска, для клиента возрастила по мере роста предоставления числа банковских продуктов при одновременном отсутствии достаточной информации о специфике каждого элемента банковской «продуктовой линейки».

Четвертый этап становления банковского сервиса и банковского продукта связан с разработкой и внедрением «пакетов» массовых продуктов с типовым набором элементов банковского сервиса. Предпосылками становления нового этапа в процессе эволюции банковского сервиса стали новые возможности развития банковских технологий в части автоматизации банковских операций. Автоматизация и широкое внедрение возможностей компьютерных технологий позволили создавать сложные банковские продукты, «пакеты», что, однако не вызывало одновременно усложнений в организации банковского сервиса. Таким продуктом стала банковская карта.

Сама по себе банковская карта есть сложный банковский продукт, покупка которого позволяет одновременно получить доступ к сервисному обслуживанию по расчетно-кассовым операциям, вкладным и расходно-кредитным одновременно. Этот период можно отнести к началу 2000 г. по настоящее время. По сравнению с первыми картами эти сложные продукты еще более усложнились в результате того, что одна банковская карта дала возможность предоставить сервис по извлечению блага с работой со срочными счетами, счетами до востребования в трех валютах одновременно. Сервис обеспечивал большую информированность и защиту дополнительно на основе SMS-сервиса, возможностью получить еще одну банковскую карту, получить кредит под залог уже имеющегося вклада в банке, получить дополнительный сервис по операциям с ценными бумагами, по страхованию и т.д.

Это большое разнообразие и богатство возможностей банковского сервиса фактически создали ситуацию углубления неопределенности клиента. Все эти операции, банковские продукты и сам банковский сервис стал представляться в форме «черного ящика» для клиента. Среднестатистическому потребителю банковского продукта уже стало сложно разобраться и осмыслить возможности и выгоды от предоставленного «пакета» банковских продуктов и самого банковского сервиса. Тем более что все элементы сервиса были взаимоувязаны между собой, выбор одного приводил к изменению ранее оцененной оптимальности прежнего набора банковских продуктов. Клиент вынужден либо серьезно повышать свой уровень финансовой грамотности, либо полностью полагаться на веру, что банковский менеджер предложит ему самое оптимальное сочетание в выбранном банковском «пакете» набор с позиции качества—цена. Однако ни первый, ни второй вариант не мог удовлетворить клиента банка.

Другая негативная особенность заключалась в том, что этот «пакет» продавался комплексно, по принципу – «покупай все в комплекте и плати за весь комплект». Одновременно эксплуатация таких банковских продуктов стала воз-

можной в результате применения автоматизированных рабочих мест с использованием автоматизированных систем банковского сервиса. Это дало возможность отчасти включить клиента в процесс банковского самообслуживания. Сервис, предоставленный коммерческими банками, стал дополняться сервисом самого клиента коммерческого банка или элементами самосервиса. Тем не менее самосервис в основном ограничивался операциями по получению наличных и их внесению, а также денежным переводом.

Безусловными достоинствами «пакетного» сервиса можно считать:

- объединение в одной операции элементов сервиса, которые были представлены в одном пакете;
- возможность сервиса в части получения услуг, не обращаясь непосредственно в банк, а используя вынесенные рабочие места на улицы, в офисы предприятий и организаций, что создавало дополнительные сервисные удобства для клиентов банка.

Недостатки четвертого этапа эволюции банковского сервиса не были устранины, более того, они стали еще более заметными и существенными:

- сервис не предоставлял возможность предусмотреть индивидуальные желания потребителя услуги, так как «пакет» предоставлялся в форме практического вменения;
- не была предоставлена возможность выбора продукта из «пакета»;
- клиент продолжал оставаться выключенным из процесса ценообразования»;
- усложненный банковский продукт и практическая недоступность содержания сущностных сторон сервиса предлагали две альтернативы, которые были одинаково неприемлемы для клиента и ущемляли его выбор с позиции оптимальности<sup>54</sup>;

Пятый этап эволюции банковского сервиса связан с созданием и реализацией «вариативного» продукта. Сама постановка проблемы была инициированная учеными, неудовлетворенными содержанием банковского сервиса на предшествующих исторических этапах. Основная проблема видится авторами в «выпадении» клиента из процесса его обслуживания, рассмотрение коммерческим банком клиента лишь как способного принимать то, что считает необходимым для него банковский менеджер. На эту неудовлетворяющую клиента особенность обратил внимание В.В. Поляков<sup>55</sup>.

Банковские специалисты указывали на привлекательность такой формы сервиса, которая реализовывалась бы при личном участии самого клиента. В результате последний мог бы в пределах совместного обсуждения потребностей, ресурсов, рисков, цены принимать непосредственное участие в формировании набора банковских услуг из предлагаемого «пакета». Второй предпосылкой совершенствования банковского сервиса стал потенциал из практики использова-

---

<sup>54</sup> Поляков В.В. Розничные банковские услуги: продуктовый подход / под науч. ред. В.И. Смарухи. Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2011. 164 с.

<sup>55</sup> Там же.

ния маркетинговых технологий в части «массовой кастомизации». Данную концепцию выдвинул в свое время Дж. Пайн<sup>56</sup>.

Суть концепции «массовой кастомизации» заключается в том, что компания способна привлечь большое количество клиентов и на массовых рынках в условиях индустриальной экономики, что имело место на кастомизированных рынках в доиндустриальной макросреде. Это позволяет удовлетворять специфические потребности индивидуальных клиентов также в массовом объеме. Согласно данной концепции современный сервис, ориентированный на индивидуальные потребности клиентов, может обеспечить в принципе массовый характер привлекаемых пользователей. Здесь реализуются одновременно две внешне противоречивые тенденции. С одной стороны, используются преимущества массового обслуживания и его банковского сервиса, ориентированного на типичные операции, а с другой — пользователь банковского сервиса получает возможность реально участвовать в конструировании банковского продукта. В результате такая модель, по выражению Я. Гордона, приобретает внешне противоречивую форму — сменных элементов в сложном «пакете, а сам банковский сервис можно по аналогии определить также не менее противоречиво, как «массовое производство на заказ»<sup>57</sup>.

Розничные банковские продукты также по аналогии можно трансформировать и производить «кастомизированными». Отдельные атрибуты банковских продуктов можно предоставлять на выбор клиенту банка. Это позволит сформировать такой тип нового продукта в банковской сфере, который приобретает свойства вариативности и может быть назван «вариативным» банковским продуктом<sup>58</sup>.

Эта модель банковского сервиса позволяет более полно удовлетворить индивидуальные потребности клиента банка наряду с широким предоставлением конкретных специфических услуг из «пакета» массового обслуживания. Тем самым снижается неопределенность для самого клиента, который получает возможность выбора из предлагаемого набора при условии, что коммерческий банк обеспечит необходимую для этого консультацию, что становится необходимым элементом банковского сервиса. Тем самым дополнительная операция консультирования клиентов банка приобретает новое содержание, позволяет снижать неопределенность при недостатке профессиональных компетенций клиента в области финансов и банковского дела. Одновременно клиент оказывается включенным в процесс сервисного банковского обслуживания, приобретает способность оценивать на основе знаний свой выбор, несет на себе ответственность и риски выбора. Это формирует одновременно комплекс повышающейся самооценки клиента, его самоутверждения в области принятия важных финансовых решений при выборе и конструировании индивидуального пакета банковских услуг. Последнее становится важным шагом и одновременно условием дости-

---

<sup>56</sup> Pine B. Joseph. Mass Customization: The New Frontier in Business Competition. Boston: Harvard Business School Press, 1993. 333 p.

<sup>57</sup> Гордон Я. Маркетинг партнерских отношений. СПб.: Питер, 2001. 381 с.

<sup>58</sup> Поляков В.В. Розничные банковские услуги: продуктовый подход / под науч. ред. В.И. Смарухи. Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2011. 164 с.

жения успеха реализации «вариативного» пакета банковских услуг. Тем самым повышается привлекательность тех коммерческих банков, которые реализуют вариативную модель банковского проекта и соответствующую более сложную модель банковского сервиса.

Такая модель банковского сервиса, предполагающая взаимное соучастие банковского менеджера и клиента банка в конструировании пакета банковских продуктов, может быть охарактеризована одновременно, как процесс вовлеченности в единый процесс обслуживания клиента, когда последний уже не становится пассивным потребителем услуги. Клиент становится активным соучастником процесса взаимного самообслуживания.

## **2.2. Общее и особенное в управлении банком на платформе цифровых технологий**

Активное участие в развитии цифровых технологий на финансовом рынке принимает государство, обеспечивая скоординированные мероприятия на уровне его участников. Развитие финансовых технологий существенно увеличивает разнообразие, скорость изменений на рынке и меняет требования к управлению.

Регуляторы многих стран внедряют концепцию Open Banking, которая подразумевает «вынос» продуктовой фабрики банка внешним партнерам через открытые API (application programming interface, программные интерфейсы приложения) – в экосистему финтех-стартапов. Для традиционных игроков Open Banking существенно ускоряет вывод новых продуктов на рынок и снижает расходы. Финтех-стартапам Open Banking позволяет использовать большие данные о пользователях, накопленные традиционными участниками рынка.

Кроме того, за счет интеграции сервисов с партнерами из ИТ-сфера, банки получают доступ к новой аудитории клиентов. Определение правил обмена данными и унификация стандартов в Open Banking позволяют получить баланс между высокой скоростью развития и стабильностью банковского сектора: инновационные продукты генерируются быстрее, поддерживается конкуренция на рынке, а также обеспечивается информационная безопасность и защита персональных данных клиентов.

Новые цифровые технологии применяются финансовыми регуляторами разных стран, чтобы соответствовать необходимой сложности и скорости изменения рынка. Регуляторы используют технологии анализа больших данных и искусственного интеллекта:

- 1) для продвинутого анализа – понимания скрытых взаимосвязей, потенциальных рисков на финансовом рынке и в макроэкономике;
- 2) для мониторинга – выявления рисков и аномалий рынка в режиме реального времени;

- 3) для имитационного моделирования – анализа «что если?», прогнозирования развития рынка и последствий проводимых политик, симуляции кризисных ситуаций.

Благодаря анализу больших данных центральные банки при принятии решений в самых разных областях могут опираться на более полную, актуальную и подробную информацию, пишут эксперты Банка международных расчетов (BIS) в подробном отчете о перспективах использования технологий анализа больших данных и искусственного интеллекта в деятельности центральных банков.

Так, эти технологии могут быть использованы для оценки макроэкономической ситуации и макроэкономического прогнозирования: большие данные могут дополнить традиционную статистику – например, могут быть проанализированы запросы в крупных поисковых системах, цены на товары в онлайн-магазинах, настроения и ожидания населения (например, при помощи социальных сетей или анализа новостных публикаций).

Анализ больших данных также позволяет прогнозировать развитие ситуации на финансовом рынке, оценивать финансовые риски, выявлять аномалии и предупреждать кризисные явления. Технологии искусственного интеллекта позволяют выявлять связи между участниками рынка и, например, обнаруживать схемы отмывания денег и другие противоправные действия.

Наконец, при выработке политики развития центральные банки могут при помощи обработки финансовой информации в стране оценить ожидания и реакции участников рынка, а также их уровень доверия к действиям регулятора.

В последние годы все больше цифровых процессов реализуется в рамках единой платформы или набора сервисов. Возрастание объемов контента, развитие интернет-сервисов повышают риски возникновения угроз безопасности при работе с ключевой информацией, какими должны быть принципы и механизмы контроля и аудита банковской деятельности в условиях цифровизации и виртуальных технологий в этих условиях.

Устаревшая лоскутная инфраструктура не может обеспечить консолидированную защиту от угроз и необходимую гибкость настройки. Поэтому все большую популярность набирают сервис-ориентированные или микросервисные решения, архитектура которых позволяет создать единую экосистему эффективных приложений на основе самых современных и высокопроизводительных технологий. Так же неотъемлемым плюсом такого подхода является возможность легкой интеграции новых систем с традиционными банковскими программными продуктами.

В практике цифровой трансформации одним из показательных проектов стал комплексный переход банков на единую систему цифрового взаимодействия, созданную на основе Doxis4 iECM, сервис-ориентированного пакета решений от компании SER Group. Платформа предоставляет большой выбор решений: автоматизацию документооборота, электронный архив, инновационные ВРМ-инструменты, интеграционные решения и отраслевые системы. Данный проект состоял из следующих стадий:

- I. Создание цифрового корпоративного пространства (см. с. 75).
- II. Внедрение сервисов по автоматизации рутинных операций (см. с. 76).

III. Технология HR-взаимодействия и пространство для обучения (см. с. 77).

IV. Система отчетности и отслеживания KPI персонала (см. с. 78).

### ***1. Создание цифрового корпоративного пространства***

Сделки по продаже банковских продуктов сопровождаются большим количеством документации, которая имеет своих бизнес-пользователей и требует регламентированных процессов подготовки, хранения и обмена. Наряду с этим огромное количество контента задействовано в административных и смежных процессах банковской деятельности: проводки в учетной системе, документы операционного дня, последконтроль, почта и канцелярия, файлы электронного документооборота, данные по процессам скоринга, ведение мастер-данных и мн. др. Банк тратил огромное количество ресурсов на управление этими процессами.

Зачастую информация терялась, скорость подготовки отчетности по запросам регуляторов была крайне низкая. Процедуры скоринга и оформление сделок затягивались, из-за долгого поиска информации и ее принадлежности к ранее приобретенным продуктам срывались планы повторных продаж текущим клиентам. Существенно затруднялось ведение клиентских досье, так как часть процессов и документов не была оцифрована, отсутствовал единый электронный архив документов по оформленным сделкам. Некоторые документы существовали только на бумаге, часть хранилась на файл-сервере, другие – и вовсе только на рабочих компьютерах сотрудников банка. Безусловно, никакой привязки реальных документов к сведениям по клиентам, хранящимся в АБС, не было. Вследствие этого банк тратил существенные ресурсы на поддержание должного уровня работы собственных подразделений, что не могло повысить эффективность бизнеса и приводило к потере ключевых клиентов. Поэтому банк принял решение об оптимизации внутренних процессов с помощью создания единого цифрового корпоративного пространства на базе ECM-платформы.

В рамках проекта было выполнено следующее:

- 1). создание единого корпоративного электронного архива клиентских досье с функцией регулярного пополнения и автоматического определения принадлежности поступающих комплектов документов к договору;
- 2). банковскому продукту и клиенту;
- 3). автоматизация бизнес-процессов согласования клиентских заявок с распределением маршрутов в соответствии с категорией клиентов и банковских продуктов на основе интеллектуального BPM-модуля;
- 4). внедрение интеллектуального поиска для обеспечения единого корпоративного поиска по всему многообразию документов и данных: электронному архиву, АБС, файл-серверу и другим источникам;
- 5). интеграция ECM-платформы с учетными системами, контролем и аудитом и приложениями банка: АБС, ERP, CRM для обмена информацией, миграции справочных данных и документов;
- 6). создание электронного архива финансовых документов и автоматическое связывание с проводками в учетной системе, организация возможности оперативного формирования любых подборок документов в связке с ре-

- естрами из учетной бухгалтерской системы для выгрузки отчетности при проведении проверок;
- 7). реализация требований Указания Банка России от 25 ноября 2009 г. № 2346-У «О хранении в кредитной организации в электронном виде отдельных документов, связанных с оформлением бухгалтерских, расчетных и кассовых операций при организации работ по ведению бухгалтерского учета» по организации долговременного хранения документации в электронном виде, в том числе на отчуждаемых носителях<sup>59</sup>;
  - 8). организация удаленного веб-доступа к документам и данным с любых стационарных и мобильных устройств для всех заинтересованных подразделений банка с учетом ролевой модели и динамической настройки прав доступа.

Благодаря внедрению проекта банк получил единое цифровое бизнес-пространство на базе централизованной программной платформы, консолидирующей ключевые процессы, функции и документы в рамках одной системы. Повысились документационное обеспечение сотрудников банка и безопасность хранения информации, выросли производительность труда и скорость поиска необходимой информации, сократилось время принятия решений при продаже продуктов и услуг банка.

В результате сотрудники получили единую точку входа для работы с документами, выгрузки справочной информации и обмена сведениями, а руководство – прозрачную систему контроля ключевой деятельности, отслеживания качества выполнения внутренних и внешних бизнес-процессов, а также приведение хранения и использования электронной информации в соответствие с требованиями регулятора.

## ***II. Внедрение сервисов по автоматизации рутинных операций***

В рамках проекта было внедрено несколько подсистем для сокращения ручного труда сотрудников банка.

- 1). Подсистема распознавания документов на основе модуля ИИ платформы Doxis4.

Искусственный интеллект (ИИ) решил вопрос автоматизации операций по обработке поступающих в центральный офис бумажных и электронных документов. Все входящие документы автоматически распределялись на группы, из которых выделялись комплекты документов, относящихся к определенным процессам. Затем каждый документ комплекта обрабатывался отдельно — определялись его тип, формат, ключевые метаданные и вероятность их автоматизированного извлечения. После определения вероятностной модели документы, разбитые на типы, сортировались в соответствии с возможностью их автоматического распознавания: одна часть документов распознавалась без участия человека, другая (например, содержащая рукописный текст) отправлялась на ручное индексирование.

В подобном ключе за несколько секунд обрабатывались десятки документов: это и бухгалтерия, и клиентские заявки, и договора, и любая другая доку-

---

<sup>59</sup> Официальный сайт АО «КПМГ» – URL:<https://home.kpmg/ru>

ментация, попавшая в офис. С помощью ИИ существенно увеличилась производительность регистрации и ввода документов в систему, удалось оптимизировать работу персонала и исключить нецелевое расходование трудовых ресурсов.

2). Подсистема классификации информации на основе алгоритмов ИИ.

Система позволила ускорить процессы рассмотрения поступающей корреспонденции и повысить исполнительскую дисциплину задействованных сотрудников.

ЕСМ-платформа D xis4 была глубоко интегрирована с пакетом Microsoft Office, что позволяло сотрудникам напрямую из офисных приложений загружать всю информацию в необходимые разделы электронного архива. Поступившие письмо или договор анализировались с помощью ИИ и получали определенный статус важности в соответствии с темой или содержанием документа. В зависимости от статуса документы автоматически загружались в нужные разделы системы, отправлялись по маршрутам согласования или формировали задачу на определенных исполнителей с пометкой особой важности, например подготовка ответа по запросу контролирующих органов.

Безусловно, каждый сценарий подробным образом анализировался на этапе внедрения проекта, нейронная сеть обучалась на тысячах примеров. Дополнительно в систему была заложена возможность самостоятельного обучения при возникновении неоднократно повторяющихся ситуаций, которые не были спроектированы ранее.

Между тем в любом случае на каждом этапе регистрации поступившей информации присутствовал человеческий контроль, система лишь помогала выполнять ежедневные рутинные операции.

### **III. Технология HR-взаимодействия и пространство для обучения**

Человеческие ресурсы — главное богатство любой организации. Высококвалифицированный персонал является основной эффективного бизнеса, грамотных управленческих решений и высокой производительности труда. Но талант требует огранки, многие руководители не до конца осознают необходимость стимулирования процессов роста собственных кадров и поиска талантов среди молодых специалистов. Готовый профессионал — большая редкость. Существуют риски повышения издержек при поиске результата «здесь и сейчас», недаром многие эксперты в последнее время отдают предпочтение позномерному рекрутингу и развитию кадров начиная с университетской или даже школьной скамьи, когда молодые люди начинают постепенно обучаться трудовой дисциплине и требованиям должности, проходя курсы и семинары внутри компании. В процессе подобного взаимодействия будущий работодатель анализирует психологический портрет, способности и навыки, выбирая для себя лучшие кадры и предоставляя молодым специалистам перспективы, давая возможность найти себя, определиться с будущей профессией и, возможно, начать зарабатывать.

Очевидно, что подобная деятельность генерирует огромный поток данных, которые необходимо хранить, структурировать и анализировать. Именно этими функциями занимается специализированный модуль ЕСМ платформы Doxis4,

который автоматизирует кадровое делопроизводство банка, а также выполняет функции аналитической системы по сбору и представлению информации о потенциальных сотрудниках по различным критериям, в том числе молодых специалистах.

В рамках проекта реализованы:

- 1). хранение и поиск документов кадрового делопроизводства – трудовые договоры, заявление и др.;
- 2). личные карточки сотрудников банка с привязкой к комплектам документов трудовой деятельности;
- 3). карточки претендентов на должность, содержащие информацию по взаимодействию с кандидатом, и предварительные документы (в случае их наличия);
- 4). рекрутинговый раздел, содержащий список вузов, карточки потенциальных кандидатов из числа молодых специалистов, программы их обучения, отчетную информацию по перспективам взаимодействия и привлечения к трудовой деятельности, а также другую служебную информацию;
- 5). раздел обучения, хранящий презентационные материалы, видеокурсы и сопроводительные документы. Система позволяет разрабатывать и согласовывать программы обучения и другие документы с помощью сервиса совместной работы и ВРМ-модуля, публиковать редакции документов и анонсы событий на корпоративном портале.

#### ***IV. Система отчетности и отслеживания KPI персонала***

В процессе обслуживания различных бизнес-процессов банка задействовано большое количество сотрудников, выполняющих закрепленные за ними функции. Выполнение той или иной функции формирует определенную добавочную стоимость на продукты и услуги банка. В конечном счете, становится ли бизнес прибыльным или переходит в издержки, зависит от качества проделанной работы. Именно поэтому руководству банка был необходим действенный инструмент контроля производственной эффективности и формирования прозрачной отчетности.

В рамках проекта была внедрена система формирования отчетности и расчета KPI на базе модуля ЕСМ-платформы Doxis4, выполняющая следующие функции:

- 1). подготовка отчетов по документационным и бизнес-процессам банка за годовые, квартальные и др. периоды, по подразделениям и задействованным сотрудникам;
- 2). подготовка отчетов по поступившим, используемым и отправленным документам;
- 3). подготовка отчетов и выгрузок в соответствующих форматах для представления контролирующими органам и аудиторам;
- 4). подготовка отчетов по безопасности в части контроля несанкционированного доступа к информации;

- 5). расчет показателей эффективности работы персонала различных подразделений по определенным критериям: количество отсканированных документов за смену, количество обработанных документов, качество управленческих решений на основе показателей квартальных отчетов, контроль плановых показателей по должностям и мн. др.

Чтобы сделать банк передовым, недостаточно начинить его современными технологиями, необходима стратегия. В современном мире ценятся скорость, практичность, удобство и уникальность. Именно эти критерии позволили некоторым финтех-проектам взорвать рынок, многое из того, что предлагают подобные проекты сегодня, недоступно традиционным банкам, особенно в области блокчейн и криптовалют.

Эксперты выделяют три варианта развития банка:

- 1). преобразование традиционных банковских продуктов и услуг в цифровую форму, перевод обслуживания в Интернет и на мобильные устройства;
- 2). создание цифровых маркетплейсов, куда будут интегрированы различные поставщики услуг, в том числе финансовых. Нечто похожее реализуется в блокчейн-экосистемах, выстраивающих собственную финансовую модель взаимоотношений;
- 3). интеграция банковских услуг в партнерских проектах. Сегодня зачатки подобных решений мы можем наблюдать во всех «уберизационных» сервисах.

Банк-чемпион борется за самых требовательных клиентов. Возрастающее рыночное давление со стороны клиентов и конкурентов неизбежно приводит к появлению качественных сервисов и повышению цифровой зрелости. Банки вбирают в себя лучшее из финтех и с помощью этого решают свои задачи. Поэтому приоритетными задачами внедрения информационных технологий являются повышение продаж собственных продуктов и сокращение внутренних издержек. По крайней мере, российский банковский бизнес идет именно по этому пути.

И здесь безусловную эффективность показывают ЕСМ-платформы нового поколения, способные перевести банк на «цифровые рельсы»: консолидировать и автоматизировать ключевые бизнес-процессы, обеспечить внутреннее и внешнее цифровое взаимодействие, а также наладить продуктивную работу с нарастающими объемами информации, в том числе с использованием искусственного интеллекта и роботизации<sup>60</sup>.

- 1). Данные технологии предоставляют возможность клиентам банка выбрать подходящие им предложения вне зависимости от географии размещения финансовой организации.
- 2). Информационные технологии, использующиеся в банковской сфере, позволяют совершать более понятные, быстрые и визуально открытые транзакции.

---

<sup>60</sup> Голикова Ю.С., Хохленкова М.А. Организация деятельности Центрального банка: учебник. М.: ИНФРА-М. 2018. 111 с.

- 3). Цифровизация позволяют повысить операционную эффективность и управляемость финансовых операций.
- 4). Инновационные технологии дают возможность снизить стоимость услуг за счет сокращения издержек всех участников финансового рынка.
- 5). Банки, использующие в процессе своей работы цифровые решения, формируют тем самым свой имидж и предстают перед клиентами как современные технологически продвинутые организации.

По результатам исследования, проводившегося фондом «Сколково», был составлен рейтинг банков, которые уже совершают конкретные шаги в разработке цифровых технологий и направляют ресурсы в инновационные разработки для создания новых бизнес-моделей. Так, в данный список вошли следующие банки: АО Тинькофф Банк, ПАО Сбербанк, АО «АЛЬФА-БАНК», АО «Райффайзенбанк», ПАО «АК БАРС», ПАО РОСБАНК, Банк ВТБ (ПАО), АО «Банк Русский Стандарт», ПАО «Банк «Санкт-Петербург», ПАО «БАНК УРАЛСИБ»<sup>61</sup>.

Средний объем инвестиций от 3 до 5 лет, который банки направляют в цифровизацию, составляет около 55 млрд руб. в год (Рис. 2.1.).<sup>62</sup>



Рис. 2.1. Затраты на цифровую трансформацию традиционных банков на основании данных ежеквартальных отчетов эмитента

Банки остаются одним из главных драйверов развития финтех-отрасли в России. Речь идет не только о цифровых банках, которые изначально ориентированы на активное использование новых технологических решений при работе с клиентами, но и о традиционных банках, которые вынуждены все активнее реагировать на продолжающееся распространение Интернета и смартфонов в России<sup>63</sup>.

<sup>61</sup> Агеева Н.А. Деньги, кредит, банки: учебное пособие. М.: РИОР, Инфра-М, 2018. 160 с.

<sup>62</sup> Официальный сайт Аналитического издания Блумчейн — URL: <https://bloomchain.ru>

<sup>63</sup> Жигас М. Г., Кузьмина С.Н. Современные тенденции использования цифровых технологий в банковской сфере // Евроазиатское сотрудничество: материалы Международной научно-практической конференции. Иркутск, 2017. С. 77—86.

Из российских банков больше всего средств в цифровую трансформацию традиционно вкладывает ПАО Сбербанк: в период с 2015 по 2018 г. он вложил в нее более 390 млрд руб. В 2019 г объем финансирования несколько сократился: по итогам первого полугодия он составил 32,1 млрд руб., однако для российского рынка это все равно значительный объем средств. Например, ВТБ за первое полугодие 2019 г. потратил на эти цели только 10,16 млрд руб., а за предыдущие четыре года 44,68 млрд руб.

При этом оценить эффективность инвестиций банков в собственное технологическое развитие пока сложно: большинство банков продолжают работу над объединением принадлежащих им сервисов, поэтому большая часть их вложений может иметь отложенный эффект: с учетом растущего спроса на многофункциональные цифровые платформы в ближайшие годы можно ожидать стремительного роста как абсолютных, так и относительных показателей эффективности небанковских сервисов. По данным компании McKinsey, банки с успешными стратегиями развития своих экосистем к 2025 г. могут увеличить показатели рентабельности капитала до двузначных чисел<sup>64</sup>.

Цифровая трансформация банков непосредственно связана с развитием их экосистемы, включающей множество небанковских активов, собранных на единой технологической платформе. Их аудитория постоянно растет: к примеру, аудитория нефинансовых сервисов ПАО Сбербанк в начале 2019 г. составляла 67 млн человек, это более 70 % от общего количества активных частных клиентов банка. В то время как финансовыми и лайфстайл-услугами, которые предлагает экосистема Тинькофф Банка, пользуются более 8 млн клиентов.

Экосистемность позволяет банкам не только повысить лояльность уже имеющихся пользователей, но и работать над привлечением новых клиентов, извлекая из этого дополнительную прибыль<sup>65</sup>.

Появление экосистем стало следствием развития технологий, позволивших объединять на одной платформе множество сервисов самого разного профиля – от платежных систем и маркетплейсов до лайфстайла и образования. Финтех – одно из ключевых звеньев большинства из существующих экосистем, по этой причине наиболее активно их развитием занялись крупные игроки банковской сферы. Две наиболее крупных банковских экосистемы в России созданы ПАО Сбербанк и Тинькофф Банком (Рис. 2.2.). Их главные цели – омниканальность, т.е. объединение на своих платформах всей информации о своих пользователях со всеми возможными каналами коммуникации с ними, а также создание бесшовного клиентского пути. Для их достижения банки постоянно наращивают количество сервисов, которые позволяют им сопровождать своего клиента в течение всего его жизненного цикла.

---

<sup>64</sup> Официальный сайт Аналитического издания Блумчейн. – URL:<https://bloomchain.ru>

<sup>65</sup> Официальный сайт Фонда «Сколково». – URL:<https://sk.ru>

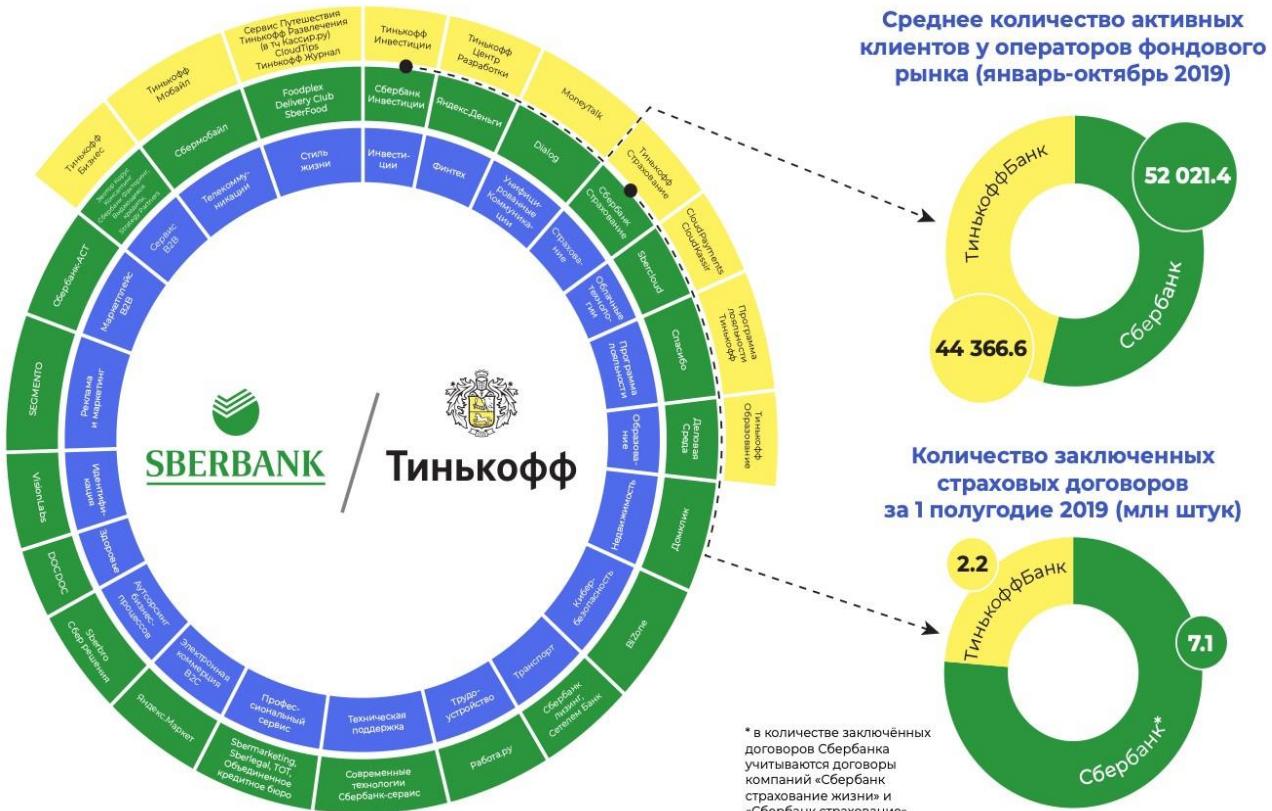


Рис. 2.2. Экосистемы ПАО Сбербанк и Тинькофф Банка<sup>66</sup>

Для развития своих экосистем банки выбрали разные стратегии. ПАО Сбербанк, чья экосистема включает уже более 20 разных компаний, предпочитает приобретать уже заявившие о себе на рынке сервисы: только в 2018—2019 гг. он приобрел фудтех-компанию «Фудплекс», аутсорсинговую службу «Интеркомп», мессенджер «Диалог», сервис по поиску работы Rabota.Ru, а также запустил облачную платформу SberCloud. В свою очередь Тинькофф Банк предпочитает создавать собственные сервисы, а также активно занимается интеграцией сторонних: банк предлагает своим клиентам более 120 партнерских программ.

По данным Bloomchain, затраты на развитие экосистемы ПАО Сбербанка составляют чуть более 60 млрд руб. Однако нет подтвержденной информации, какой экономический эффект благодаря этим затратам был достигнут. В Тинькофф Банке такой эффект уже зафиксирован: согласно отчету банка за 2018 г., не связанные с кредитованием направления деятельности принесли ему 30 % от общей выручки, т.е. около 11 млрд руб.

Лидеры российской ИТ-отрасли «Яндекс» и Mail.Ru Group также развивают собственные экосистемы. Они похожи на банковские: в них так же входят десятки компаний, предоставляющих услуги в самых разных областях: от облач-

<sup>66</sup> Официальный сайт Аналитического издания Блумчейн. – URL:<https://bloomchain.ru>

ных хранилищ до каршеринга и доставки еды. Однако у них есть серьезное отличие: если базой для развития экосистем для банков стали собственно банковские услуги, то для интернет-компаний – их популярные проекты в сети: поисковые системы, почтовые сервисы и социальные сети.

Таким образом, банки изначально выстраивали развитие своих экосистем вокруг собственных финансовых продуктов, а интернет-компании, даже имея собственные платежные сервисы, предпочитают искать партнеров среди крупных банков для их развития.

Партнером «Яндекса» по развитию проекта «Яндекс. Деньги» еще в 2012 г. стал Сбербанк. В настоящее время сервис стал самым популярным среди россиян сервисом по переводу электронных денег, при этом «Яндекс» не стремится к самостоятельности.

Недавно стало известно также о приобретении Сбербанком доли в Mail.Ru Group в размере 20 % голосующих акций. Этот пакет принадлежал Газпромбанку как участнику СП «МФ Технологии», созданного в содружестве с «Мегафоном», «Ростехом» и USM Holdings. Одна из задач компании – развитие цифровых сервисов, в том числе платежной системы VK Pay.

Вместе с этим 86 % из числа банков, входящих в топ-20 в России, по данным KPMG, имеют собственные программы развития цифровых технологий, при этом 81 % из них убеждены что их использование повысит операционную эффективность и сократит их издержки<sup>67</sup>.

Из основных цифровых технологий, которые используются согласно национальной программе «Цифровая экономика Российской Федерации», самыми распространенными инструментами цифровизации в банках являются: искусственный интеллект, инструменты анализа больших данных, роботизация процессов, чат-боты и оптическое распознавание (Рис. 2.3.).

Технология искусственного интеллекта нацелена на решение множества задач, главной из которых является адаптация банковских инструментов под желания и нужды клиентов банка и персонализация банковских продуктов и сервисов. Применение искусственного интеллекта позволяет упростить систему сбора данных, распознавать и анализировать речь и видео, использовать нейронные сети и биометрическую идентификацию.

В мобильном приложении «Сбербанк Онлайн» в марте 2019 г. начали применять технологии искусственного интеллекта, которые анализируют поведение клиента с помощью алгоритмов. После этой процедуры в разделе рекомендованных операций пользователю предлагают выполнить действия, которые он уже выполнял раньше.

Искусственный интеллект активно используется для определения кредитного скоринга (способ оценки кредитоспособности клиентов банка, основанный на численных статистических методах). Например, в Тинькофф Банке данные технологии устанавливают допустимую для клиента величину кредитного лимита на основе автоматического анализа данных заемщика, после этого финансовая организация, опираясь на данную информацию, корректирует размер займа.

---

<sup>67</sup> Официальный сайт АО «КПМГ». – URL <https://home.kpmg/ru>

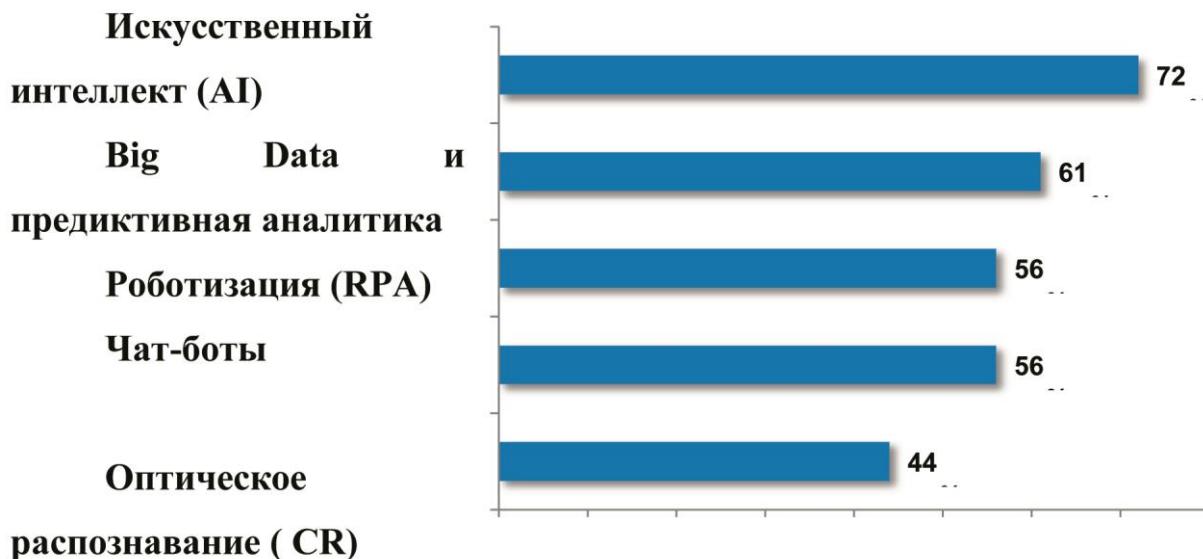


Рис. 2.3. Топ-5 технологий, которые российские банки планируют развивать в перспективе, %

Более того, механизмы искусственного интеллекта помогают выявлять мошеннические операции. Банки применяют биометрический анализ, чтобы идентифицировать клиентов и распознавать злоумышленников. Так, в системе биометрии кроме отпечатков пальцев искусственный интеллект считывает набор уникальных характеристик, описывающих лицо, эти показатели не зависят от прически, очков, макияжа и других факторов. Данная технология называется биометрический дескриптор лица, с помощью него нельзя восстановить исходное изображение лица, а поэтому данные считаются обезличенными и защищенными от мошенников. Помимо этого программа распознает голос по 70 параметрам, при этом соотносит речь с мимикой лица, это позволяет исключить обман с использованием предварительно записанного голоса. Также искусственный интеллект в некоторых банках может определить личность по скорости набора текста на клавиатуре.

Еще одним способом использования биометрических технологий является аутентификация по рисунку вен на ладони, сканирование осуществляется при помощи инфракрасного излучения, проходящего сквозь ткани руки. Такую технологию уже используют в АО «АЛЬФА-БАНК» для доступа VIP-клиентов к банковской ячейке.

Инструменты на основе анализа больших данных дают возможность получать корректные сведения о «цифровом следе», который оставляют все пользователи Интернета, это, в свою очередь, позволяет банкам формировать персональные предложения для своих клиентов, эффективно распределять ресурсы и формировать цифровую стратегию.

Анализ больших данных позволяет разделить пользователей банка на сегменты в соответствии с конкретными профилями, которые составляются при помощи данных технологий на основании модели расходов клиентов, идентификации каналов транзакций. Так, в ПАО Сбербанк для тех лиц, кто часто пере-

водит денежные средства в благотворительные фонды, предлагают карту «Подари жизнь». Технологии Big Data помогают понять структуру расходов и предыдущей кредитной истории клиента, это используется финансовой организацией для оценки риска при выдаче кредита.

Для ускорения и облегчения связи между работником банка и клиентом банки начали задействовать в работу чат-ботов (программа, имитирующая диалог с пользователем), тем самым снижая необходимость в использовании таких каналов, как телефон или электронная почта.

Чат-боты, отвечающие на стандартные вопросы, позволяют снизить нагрузку на call-центры и расширяют возможности банка в дополнительных каналах связи с клиентами, что, в свою очередь, способствует повышению качества обслуживания.

Кроме того, боты оповещают клиентов о новых банковских продуктах и проводимых акциях, дают информацию о курсах валют. Этот способ коммуникации действует круглосуточно и дает быстрый доступ к информации пользователям, которые используют мессенджеры (программы для смартфона или персонального компьютера, предназначенные для онлайн-общения).

В России самым популярным мессенджером для банковских чат-ботов является Telegram, кроме него распространены и другие – Viber, WhatsApp, а также социальные сети (ВКонтакте, Facebook, Instagram, Одноклассники). Например, в АО «АЛЬФА-БАНК» действует канал связи в Telegram(@AlfaBankBot), который предоставляет информацию о ближайших отделениях и банкоматах, о курсах валют, направляет клиентов на соответствующие страницы официального сайта банка согласно запросу пользователя.

Наряду с этим большинство банков в своей деятельности используют оптическое распознавание символов или OCR (Optical character recognition) для цифровизации документооборота при обслуживании клиентов, работы с контрагентами и архивации документов.

Технология OCR обрабатывает большие объемы текста и переводит изображение в формат, доступный для редактирования. Программа оптического распознавания символов сканирует документы и автоматически проверяет правильность их заполнения, а затем отправляет скан-образы сотруднику банка для верификации, после успешного прохождения которой сканированные документы сохраняются в архив и могут быть в дальнейшем использованы в информационной системе банка.

Подобные технологии успешно используются в АО «Россельхозбанк», где система потокового ввода клиентских данных от ABBYY позволила автоматизировать ввод данных, благодаря чему сотрудники кредитного учреждения теперь ежемесячно обрабатывают 4 млн страниц, значительно снизились риски потери и порчи документов, ускорилось взаимодействие между головным офисом и филиалами банка<sup>68</sup>.

Можно заключить, что развитие цифровых технологий определило новый тренд на построение внутренних бизнес-процессов и взаимодействие с клиентом, в том числе переход на мобильный доступ в банк. Ведь для многих

---

<sup>68</sup> Павлов А.В. Основы организации безопасности банков. М.: Academia, 2019. 128 с.

потребителей финансовых услуг именно этот путь наиболее часто используется для получения необходимой информации или проведения отдельных операций.

Доля клиентов, пользующихся на постоянной основе мобильным приложением или онлайн-банком, постоянно растет (Рис. 2.4.)<sup>69</sup>.



Рис. 2.4. Доля активных клиентов банков, воспользовавшихся мобильным приложением или онлайн-банком хотя бы 1 раз за 90 дней (%)

К самым распространенным банковским операциям, совершающимся с помощью мобильных приложений, относятся: переводы денег по номеру телефона (57 % опрошенных), оплата услуг ЖКХ, мобильной связи, Интернета и другого (54 % респондентов), при этом 37 % из них делают это с помощью QR-кодов или штрих кодов. Высокие показатели означают, что комфорт и функциональность банковских мобильных приложений становятся основой конкурентного преимущества в ближайшие годы.

Что касается поставщиков услуг, то польза от цифровой трансформации для банков состоит в сокращении издержек и ускорении операций. Как показывает исследование компании McKinsey, цифровизация ключевых процессов в банке, а именно продажи новых продуктов или сервисное обслуживание, позволяет снизить их стоимость на 40-60 %<sup>70</sup>.

В связи с вышеизложенным можно сделать вывод, что трансформация банковского бизнеса под влиянием цифровых технологий ведет к изменению потребительского поведения (потребители быстро привыкают к получению финансовой услуги «в один клик», ожидают получить ее быстро и просто, по оправданной цене), а также к постепенному «размыванию» границ финансовой отрасли (банки и другие финансовые организации начинают объединяться с финтех-компаниями, образуя эффективные экосистемы).

<sup>69</sup> Миронова Д.Д. Развитие современных банковских технологий в условиях цифровой трансформации экономики РФ // Вестн. Алтайской академии экономики и права. 2020. № 4/3. С. 378–384.

<sup>70</sup> Официальный сайт Аналитического издания Блумчайн. URL:<https://bloomchain.ru>

## 2.3. Маркетинговый подход в управлении стратегией банка

В современном мире фактором достижения успеха все более значимыми и востребованными становятся интеллектуальные продукты и информационные технологии. Необычайный динамизм их применения в деловом обороте банковских институтов свидетельствует в том числе о революционных трансформациях в кредитно-финансовой сфере, повлекших собой появление новых участников, перераспределение долей рынка среди наиболее успешных кредитных организаций, непрерывное нарождение новых рыночных возможностей, требующих от руководителей оперативного реагирования и принятия безошибочных решений. Последнее актуализирует применение современного инструментария воздействия на рыночную деятельность компаний и наиболее эффективных подходов к решению стратегических и оперативных задач на принципах управления маркетингом.

Сегодня маркетинг трактуется как рыночная концепция менеджмента. Из всего многообразия определения маркетинга можно выделить сущностные аспекты этой категории, максимально отражающие технологические особенности и области ее применения в современном механизме управления системами. Маркетинг характеризуется как<sup>71</sup>:

- философия бизнеса и управлеченческой концепции;
- набор эффективных современных инструментов, необходимых для функционирования предприятия в условиях высокой конкуренции;
- важная часть системы управления предприятием.

Ключевым моментами всех определений является понимание того, что маркетинг — процесс, включающий анализ, планирование, реализацию планов и контроля. Объектами выступают товары, услуги, идеи, связанные с продажей, пропагандой, популяризацией, т.е. с процедурами и регламентами обмена, целевая задача которого состоит в удовлетворении потребностей реальных и потенциальных участников деловой сделки.

**Система управления маркетингом** представляет собой совокупность целей, функций, принципов, методов, инструментов управления субъектом (рис. 2.5.)<sup>72</sup>.

Структура управления маркетингом ассоциируется с формами разделения труда в компании и устойчивыми связями между элементами системы управления маркетингом. Архитектура управления маркетингом базируется на обосновавшихся видах управлеченческой деятельности — функциях управления. Принято выделять четыре группы функций маркетинга: аналитические, товарно-производственные, сбытовые, организационные.

Регулирование рыночной позиции компании происходит на основании использования систематизированных принципов управления маркетингом. Принципы (основополагающие правила) выступают объединяющим основанием,

---

<sup>71</sup> Кметь Е.Б., Ким А.Г. Особенности управления маркетингом (на примере Дальневосточного региона): учебник. Владивосток: Изд-во ВГУЭС 2015. 240 с.

<sup>72</sup> Там же.

позволяющим согласовывать внутрифирменные связи между структурными подразделениями компании и оптимизировать их взаимодействие с внешней рыночной средой.



Рис. 2.5. Ключевые элементы системы управления маркетингом

Обзор научной литературы показал, что структуризация системы принципов управления маркетингом проводится по разным схемам группировок ключевых факторов: классический подход, сформулированный Ф. Котлером, матричные системы Т.П. Данько, И.М. Синявой и др.

Процесс управления маркетингом — это совокупность последовательных действий для достижения поставленных целей (рис. 2.6.).

В процессе управления маркетингом различают содержание и технологию (рис. 2.7.):

- содержание определяется признаками объекта управления;
  - технология обозначает совокупность методов и инструментов (способов) обеспечения регулирования рыночной позиции компании.

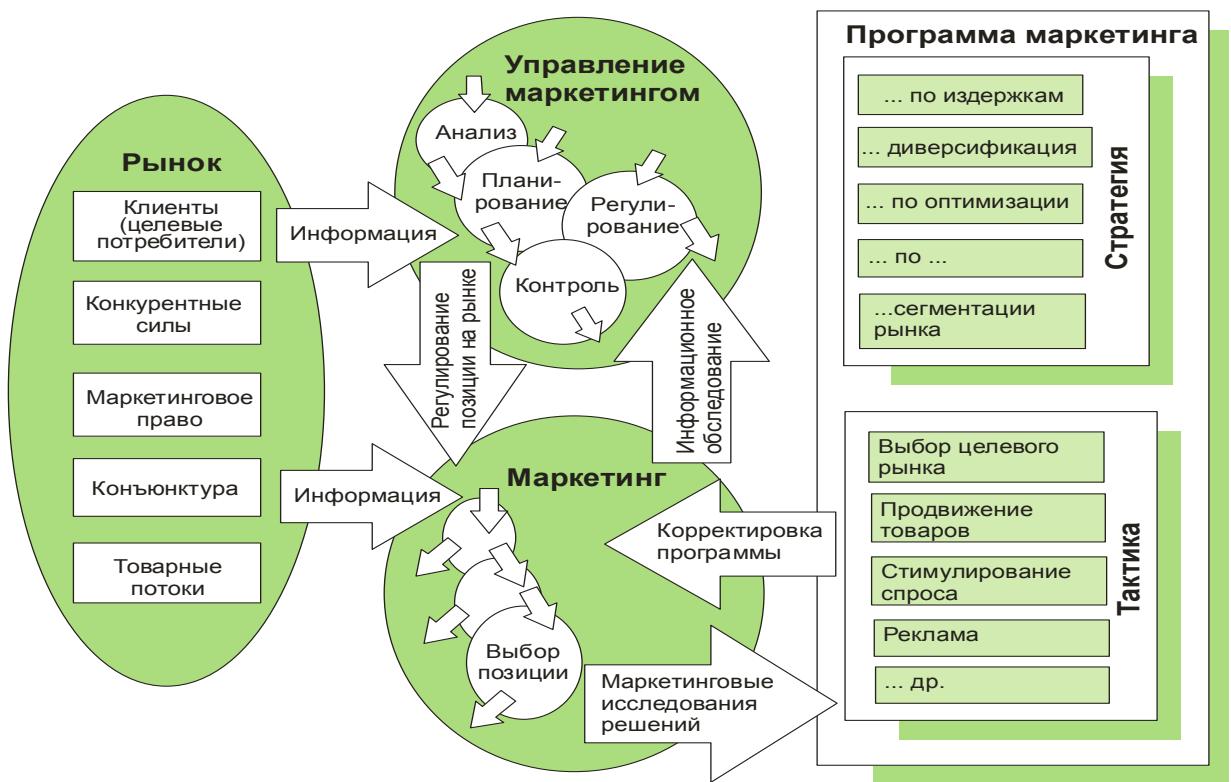


Рис. 2.6. Схема процесса управления маркетингом<sup>73</sup>

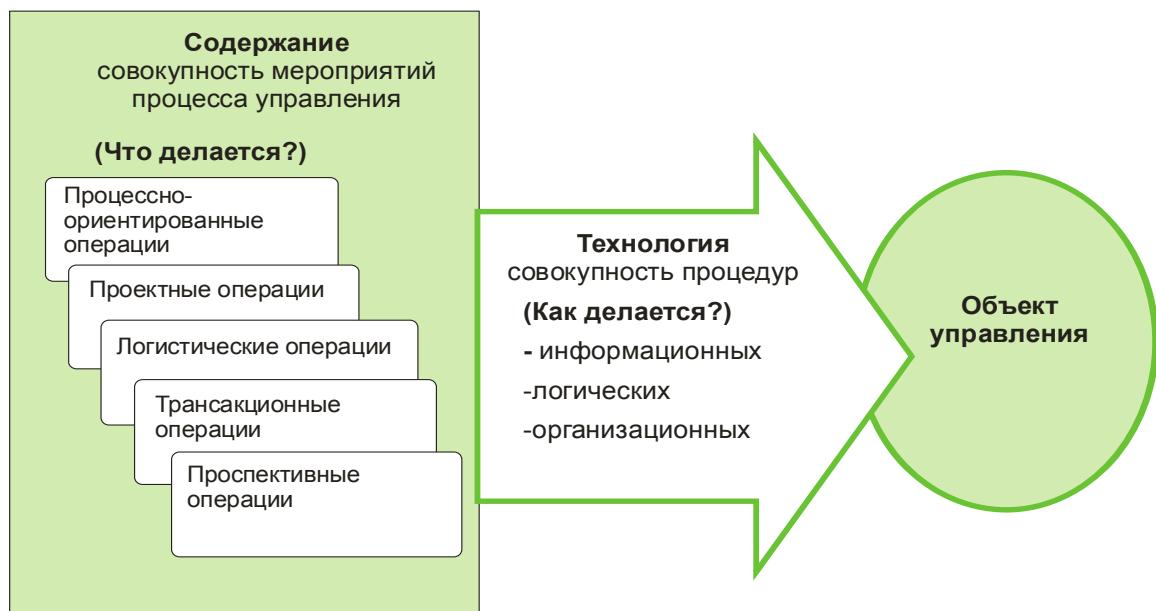


Рис. 2.7. Схема содержания и технологии процесса управления маркетингом<sup>74</sup>

<sup>73</sup> Кметь Е.Б., Ким А.Г. Особенности управления маркетингом (на примере Дальневосточного региона): учебник. Владивосток: Изд-во ВГУЭС 2015. 240 с.

<sup>74</sup> Там же.

Банки являются наиболее развитыми и универсальными участниками финансовых рынков, находящимися на острие конкуренции и государственного регулирования. В этой связи маркетинговый подход к финансово-хозяйственной деятельности выступает организационным и методическим инструментарием для успешного достижения банковским институтом поставленных перед собой целей на принципах эффективного осуществления функций планирования, создания, распределения и продвижения к потребителям банковских услуг и продуктов с соблюдением взаимовыгодных интересов потребителей и банка.

Маркетинговый подход, если он принят руководителями организации, проявляется во всех его хозяйственных действиях – внешних и внутренних. Он подразумевает ориентацию на потребителя и профессиональную гибкость менеджмента банка в нахождении возможностей реагирования на запросы рынка, что делает этот инструмент более приспособленным к успешной деятельности на фоне других, менее гибких и более уязвимых, в принятии управлеченческих решений, ориентированных на достижение узко направленных внутрибанковских задач, например таких, как концентрация техники.

Сценарием реализации маркетингового подхода выступает постоянное выполнение ряда свойственных этому методу функций: разработка и реализация маркетинговой стратегии, сбор и обработка внешней и внутренней информации, создание новых банковских продуктов и услуг, продвижение их к потребителям, управление всем комплексом маркетинговых мероприятий в банке. Исходя из понимания категории маркетинга как своеобразного процесса расчета, анализа и создания потребительских свойств банковского продукта / услуги с целью получения прибыли, дефиниции виртуального маркетинга содержат понятия и мышления, присущие информационным технологиям. Поддержание связей с потребителем обеспечивается различными CRM системами: рекламой, которая организуется в контекстных и таргетированных формах в интересах максимально заинтересованной аудитории; техническими и технологическими приемами цифровой экономики при формировании и применении обширных баз о потребителе; омниканальными и многоканальными платформами интернет-сервисов для различных частей маркетинг-микс.

Банковский маркетинг есть не что иное как рыночная стратегия по созданию, продвижению и сбыту банковских продуктов (услуг), реализуемая посредством определенного набора технических приемов с целью удовлетворения потребностей клиентов доходным для банка образом<sup>75</sup>.

Выражаясь корректно, маркетинговая стратегия естественным образом становится основой всего стратегического планирования. Сегодня в банке не найдется и одного подразделения, отдела или службы, деятельность которых не была бы затронута в процессе формулировки, корректировки, планирования и достижения целей, заявленных в важнейшем внутрибанковском документе – «Стратегия...».

При определении концепции банковского маркетинга в качестве управлеченческого инструментария стратегического менеджмента, современные банкиры отмечают, что идеология маркетинга строится на багаже уже известных знаний: ин-

---

<sup>75</sup> Финансово-кредитный энциклопедический словарь. / Под общ. ред. А.Г. Грязновой. М.: Финансы и статистика. 2002.

формации политico-экономического характера, статистики, психологии, социологии и др. в совокупности с типом мышления и техникой обслуживания. Очевидно, что для кредитных организаций в борьбе за клиента ориентиром будут его (клиента) потребности. Однако следует заметить, что безусловное следование потребностям клиента фактически невозможно, даже ввиду определенных законодательных ограничений, равно как и технических, и технологических возможностей.

Концепция банковского маркетинга впервые была разработана в США в 1950-е годы, а позднее, в 1960-е годы, маркетинг стал применяться европейскими банками. Предпосылками актуализации этого инструмента в современном механизме управления банковским бизнесом явились процессы трансформаций в денежно-кредитных отношениях, повлекшие глубинные изменения в архитектуре банковского сектора, идеологии правил и стандартов клиенториентированного обслуживания, принципах постановки целей и вариативности сценариев стратегических решений.

В совокупности процессы либерализации, унификации, укрупнения банков, создания филиальных сетей, внедрения новых технологий и т.п. гипотетически должны были позитивно сказаться на результатах банковской стратегии, построенной по методологии маркетингового подхода. Однако на практике факторы, имеющие неоднозначное значение или препятствующие развитию банковского маркетинга, явились серьезным барьером в эффективной реализации стратегии банка. Так для отечественного банковского рынка, особенно крупных банков — ВТБ, Сбербанк, Газпромбанк и др., значимой проблемой обозначилась географическая (территориальная) удаленность банка головного офиса от его филиалов, плотность филиальной сети или значительные отклонения в масштабах и ассортименте реализуемых банковских продуктов в зависимости от размещения структурного подразделения банка на территории России.

На сегодняшний день эффективным способом преодоления противоречий в управлении маркетингом является виртуальная его форма. Виртуальный маркетинг в общем виде — это система знаний о разумном предложении товара на рынке на основе информационных технологий, интегрирующих маркетинговую деятельность во внутренней и внешней среде предприятия.<sup>76</sup> Для кредитных организаций, с их возможностями обеспечить техническую и технологическую поддержку данного процесса, в совокупности с квалифицированным персоналом, виртуальный маркетинг является перспективным и, как показывает опыт, быстроразвивающимся направлением деятельности. Но такое преодоление пространственно-временных разрывов, связанное с особым географическим положением России, невольно затрагивает проблемы неравномерной технической вооруженности клиентов банка.

По данным международных исследований, число пользователей Интернета в России составляет 80,9 % от всего населения, Катаре — 99,7 %, Норвегии — 96,5 %, Саудовской Аравии 93,3 %, Сингапуре — 88,2 %, Бельгии — 88,7 %, Испании 86,1 %, Японии — 84,6 %, Польше — 77,5 %, Турции — 71,0 %.

---

<sup>76</sup> Попов Е.В., Ойнер О.К. Виртуальный маркетинг и его применение на отечественных предприятиях. // Маркетинг в России и за рубежом. 2000. № 5.

Россия в рейтинге цифрового банкинга была представлена 15 крупными банками. Цифровой банкинг, по сути, представляет собой совокупность программного обеспечения для пользователей в форме удобного интерфейса, онлайн-доступа всех банковских продуктов. Процедурными и техническими решениями во взаимосвязанным с банкингом выступает банковский маркетинг, с помощью которого создается банковский продукт и обеспечивается его доступность и востребованность.

Принципиальным шагом в разработке банковской маркетинговой стратегии является формулировка краткосрочных и долгосрочных целей банка на каждом рынке и сегменте. В большинстве случаев стратегические цели строятся из следующих комбинаций: достижение или удержание определенной доли рынка, достижение или поддержание определенной доходности от банковских услуг потребителям этого рынка или создание возможностей для постановки первых двух целей в будущем. Целью может быть выполнение банком определенной социальной миссии на ограниченном сегменте одного из рынков. В плане стратегических целей важным является правильное определение временных горизонтов их достижения. Это необходимо, с одной стороны, для постановки реально осуществимых целей, достижение которых возможно силами банка, а с другой — для создания структурной основы последующего стратегического планирования достижения этих целей.

Среди разнообразия стратегий выделим несколько наиболее распространенных и популярных, которые на практике приводят к успешному достижению поставленных целей<sup>77</sup>:

- *Новаторские (инновационные) стратегии.* Применяются в основном банками, недавно появившимися на рынке, с именем которых потребители пока не связывают определенных стандартов банковских услуг, или банками, стремящимися изменить свой корпоративный имидж. Банк использует новые технологии и новых или прошедших переподготовку людей, чтобы повысить качество услуг, получить конкурентные преимущества и закрепить за собой имидж банка-новатора.
- *Стратегии агрессивной экспансии на новые рынки.* Применяются, когда банк принимает решение о выходе на другие региональные рынки или на рынки услуг, которые ранее не предоставлялись клиентам этого банка. Данная стратегия подразумевает использование всех маркетинговых средств для расширения доли банка на новом рынке. В области стратегического планирования такие маркетинговые стратегии, как правило, сопровождаются согласованными инвестиционными стратегиями.
- *Стратегии диверсификации.* Применяются главным образом молодыми банками, традиционно специализировавшимися на отдельных видах операций и банковских услуг. Практика свидетельствует, что избирая такую стратегию, банк становится универсальным, осуществляя операции на всех финансовых рынках и предлагая клиентам полный банковский сервис.

---

<sup>77</sup> Банковское дело: стратегическое руководство. М.: Изд-во АО «Консалтбанкир», 1998, С. 191—225.

Основными этапами разработки маркетинговой стратегии являются:

- *подготовка аналитических экономических обзоров*. Необходима для правильной оценки тенденций развития экономики региона, страны и мирового хозяйства; получения индикаторов по различным видам финансовых рынков;
- *определение целевых рынков*. Формулировка основных стратегически важных направлений работы банка на финансовых рынках и перечисление тех рынков банковских услуг, которые попадают в сферу этих основных направлений деятельности;
- *сбор и обработка внутренней информации*. Изучение возможностей банка по созданию удовлетворительных компонентов маркетинг-миксов на каждом из целевых рынков;
- *формулирование целей банка*. В ходе сопоставления возможностей развития на каждом из целевых рынков и ресурсов банка, необходимых для обеспечения удовлетворительной деятельности на этих рынках, банк формулирует краткосрочные и перспективные долгосрочные цели для каждого целевого рынка;
- *сбор информации о целевых рынках*. Детальное изучение характеристик спроса на банковские услуги и потребительского поведения на каждом из целевых рынков. Определение целевых сегментов на неоднородных рынках;
- *разработка маркетинг-микса*. Для каждого из целевых рынков и целевых сегментов разрабатывается маркетинг-микс с учетом целей банка на данном направлении и ограничений ресурсов банка, направляемых для достижения поставленных целей. На этой стадии определяется конечное число банковских услуг и банковских продуктов, политика доходности банка для каждого вида услуг и расходы по распространению и продвижению этих услуг. Эта информация используется в дальнейшем для планирования операций;
- *стратегическое планирование* — функциональное следствие разработки маркетинговой стратегии. Составление планов и бюджетов реализации маркетинговой стратегии, которые являются практическим инструментом для выполнения работы банка по достижению поставленных целей и руководством к практическим действиям для подразделений и сотрудников банка;
- *мониторинг положения банка на рынке*. Организация постоянного наблюдения в режиме мониторинга за соблюдением регламентов реализации финансово-хозяйственных мероприятий банка и изменениями рынка способствует оперативному внесению изменений в маркетинговую стратегию и стратегические планы;
- *рабочие корректировки маркетинговой стратегии*. Проводятся регулярно в определенные сроки или внепланово вследствие изменений в положении банка на рынке с целью оперативного реагирования на такие ситуации.

В интересах сокращения затрат времени и средств на разработку маркетинговой стратегии и самое главное, чтобы она завершилась созданием практически применимого финансово-хозяйственного инструмента – приемлемой маркетинговой стратегии, необходимо создать временный или постоянный рабочий коллектив, выделить эту задачу в самостоятельный внутренний проект банка.

Разработка маркетинговой стратегии, последующих детализированных планов и бюджетов, корректировки стратегии сопряжены с существенными рисками совершения системных ошибок, последствия которых трудно предугадать. Приведем наиболее распространенные:

- понимание всех задач разработки маркетинговой стратегии, как функции маркетологов, а не коллективного проекта;
- разработка отдельных элементов маркетинговой стратегии в различных отделах банка без взаимоувязки и обмена информацией;
- нарушение последовательности стадий разработки маркетинговой стратегии;
- использование ненадлежащих данных о целевых рынках и экономике в целом.

Неоспоримым конкурентным преимуществом в банковской сфере является развитие виртуального маркетинга. Для реализации основных функций банковского маркетинга виртуальная его форма имеет преимущества:

- позволяет осуществлять глубинный анализ и прогнозирование рынка банковских услуг и его требований, внешней и внутренней среды, для чего используются программные средства моделирования социально-экономических процессов;
- комплексная оценка ресурсов, возможностей, угроз, сильных и слабых сторон банковского учреждения производится по данным онлайн мониторинга состояния банковских активов и пассивов, а также данных о конкурентах;
- формирование миссии, видения, цели банка, стратегическое и тактическое планирование маркетинговой деятельности осуществляются по результатам обработки максимального объема данных за весь или за определенный период деятельности;
- анализ продуктовой политики, управление ассортиментом банковских продуктов могут осуществляться перманентно исходя из выбранных и приоритетных для банка в текущий момент, например, требований рынка, конкурентной стратегии, потенциала банка и других факторов;
- формирование спроса и стимулирование сбыта могут осуществляться выборочно по категориям клиентов, рынкам и т.п. с высоким уровнем персонализации;
- планирование и организация сбыта, продвижение услуг, интегрированные маркетинговые коммуникации могут происходить на собственных и других доступных интернет-площадках;
- работа с персоналом, своевременное обучение, проведение аттестаций могут происходить в онлайн — режиме для большого числа сотрудников, с максимальной визуализацией процессов, что позволит создать актуальные мотивационные программы стимулирования сотрудников;
- создание атмосферы гостеприимства и комфорtabельности для клиентов в виртуальном пространстве банка способствует налаживанию или расширению делового партнерства;

— оптимизация бизнес-процессов оказания банковских услуг происходит на высоком технологическом и техническом уровне, что повышает статус банка.

Виртуальная форма банковского маркетинга позволяет, на наш взгляд, ситуативно переходить от одного приема ведения банковского маркетинга к другому в зависимости от внешних и внутренних условий и в целом соответствовать формату цифровых платформ в определении обеспеченной высокими технологиями бизнес-модели, которая создает стоимость, облегчая обмены между двумя или большим числом взаимозависимых групп участников.

Банковским услугам присущи специфические характеристики: абстрактность; неотделимость услуги от источника; непостоянство качества услуг; несохраняемость банковских услуг; договорный характер банковского обслуживания; связь банковского обслуживания с деньгами; протяженность обслуживания во времени; вторичность удовлетворяемых банковскими услугами потребностей; экстерриториальность; доступность; многоканальность; интерактивность. Особенности банковского маркетинга состоят в двуедином и взаимодополняющем подходе. С одной стороны, это тщательное и всестороннее изучение рынка, спроса, вкусов и потребностей нынешних и потенциальных клиентов, ориентация разработки инновационных банковских продуктов на потребности клиентов; с другой — активное воздействие на рынок и существующий спрос, на формирование потребностей клиентов за счет эффективного использования маркетинговых инструментов. Виртуальный маркетинг позволяет определенным образом усилить, улучшить или другим способом изменить качественные и количественные показатели банковского маркетинга в направлении реализуемой стратегии банка.

## 2.4. Ключевые факторы корпоративных отношений банков

В условиях конкурентной борьбы происходит неизбежная трансформация бизнеса путем разработки гибкой финансовой политики, использования инновационных технологических решений и оптимизации затрат. «Выживание» и развитие хозяйствующего субъекта напрямую зависят от его способности оперативно адаптироваться в новой конкурентной среде и умения быстро получать необходимую информацию в условиях информационной экономики.

Термин «информационная экономика» впервые стал использоваться в 70-х годах XX в. в работах М. Пората<sup>78</sup>. Далее в рамках концепции информационного общества произошло появление «цифровой экономики», которая в настоящее время рассматривается, как новая экономическая парадигма. Наряду с остальными экономическими субъектами коммерческие банки за последнее время также претерпели определенные изменения. Основные этапы цифровой трансформации банковской системы представлены на рис. 2.8.

---

<sup>78</sup> Porat M., Rubin M. The Information Economy: User's Guide to the Complete Database (on Magnetic Tape) / Washington: Office of Telecommunications, 1977. 63 p.

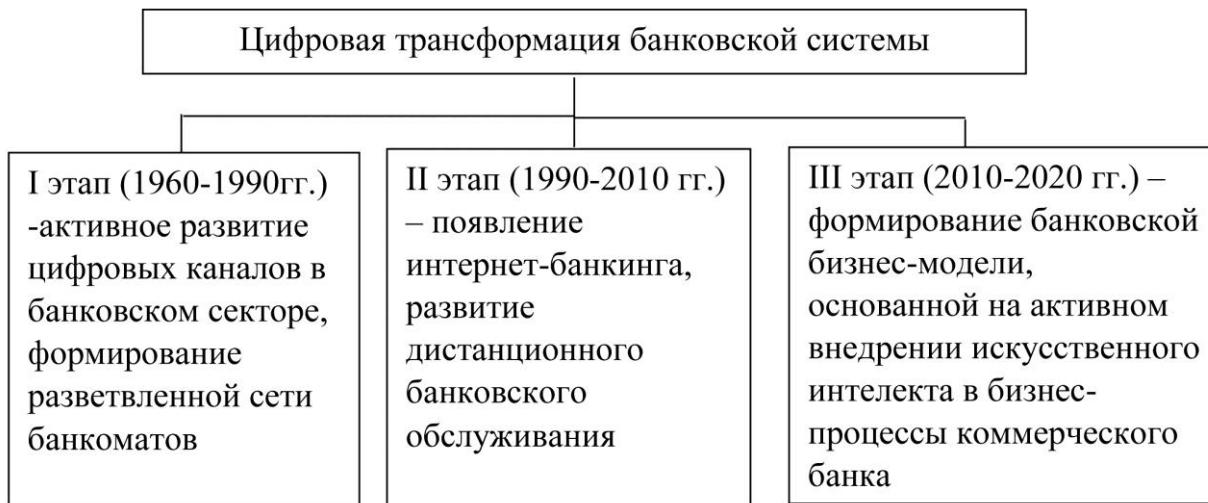


Рис. 2.8. Основные этапы цифровой трансформации банковской системы

Коммерческие банки сегодня – это самые «гибкие» хозяйствующие субъекты в рыночной экономике. Высокий уровень динаминости окружающей среды вынуждает банки не только оперативно реагировать на все изменения экономической деятельности, но и активно заниматься форсайт-прогнозированием, чтобы учесть современные тренды при разработке финансовых планов и стратегии развития банка.

Основным драйвером для развития финтех-продуктов в России выступают коммерческие банки. Например, среди коммерческих банков, входящих в топ-20 в России, собственные программы цифровизации имеются у 86 % банков<sup>79</sup>. Использование финтех-продуктов позволяет сокращать операционные издержки – это отмечают более 80 % коммерческих банков. К числу наиболее популярных финтех-продуктов можно отнести: искусственный интеллект, оптическое распознавание, роботизацию, big data, создание чат-ботов. В России наблюдается активное развитие отрасли финтеха, и несомненным лидером в этой сфере является Сбербанк, который за последние 5 лет (2015–2020 гг.) инвестировал около 400 млрд руб. в финтех-продукты. Остальные российские банки также наращивают объемы инвестирования в отрасль финтеха, но по сравнению с западными банками масштабы вложений значительно отстают. Например, JP Morgan только за 2019 г. инвестировал в финтех-продукты в 5,5 раза больше, чем суммарные инвестиции Сбербанка и ВТБ.

Ключевым направлением и одним из результатов цифровой трансформации коммерческих банков является формирование и совершенствование банковской экосистемы. В рамках таких экосистем банкам удается совместить на одной платформе значительное число разнoproфильных сервисов: маркетплейсы, платежные системы, лайфстайл и образовательные услуги. Важным параметром, на

<sup>79</sup> Официальный сайт KPMG. — URL:<https://home.kpmg/ru/ru/home/insights/2019/01/digital-technologies-in-russian-companiessurvey.html>

который следует ориентироваться при формировании банковской экосистемы, является омниканальность.

Омниканальность — это объединение на банковских платформах разнообразной информации о пользователях с дифференцированными каналами коммуникации. Омниканальность позволяет коммерческому банку создать определенный бесшовный клиентский путь.

Опыт работы на рынке финтеха российских банков позволяет выделить разные подходы к формированию взаимоотношений в рамках экосистемы. Так, Сбербанк формирует экосистему путем приобретения или заключения сотрудничества с известными на рынке компаниями, а Тинькофф Банк ориентируется в большей степени на создание собственных сервисов.

Большое внимание в процессе цифровой трансформации коммерческие банки уделяют развитию дистанционного банковского обслуживания. Дистанционное банковское обслуживание клиентов является привлекательным механизмом взаимодействия между клиентом и банком и одновременно эффективным инструментом борьбы в межбанковской конкуренции. Банк получает доходы как от клиентов напрямую (комиссии за подключение, за обслуживание, за переводы), так и существенно экономит на операционных расходах (содержание офисов, заработка на плате), кроме того, значительные доходы банк может получить, используя интернет-банк для рекламной деятельности своих партнеров, выступая каналом связи между партнерами банка и клиентами<sup>80</sup>.

Технологические мощности крупных банков сегодня позволяют сформировать для клиента целостную цифровую экосистему, удовлетворяющую большинство потребностей клиентов. Факторы, определяющие необходимость совершенствования системы дистанционного банковского обслуживания (ДБО), представлены на рис. 2.9. Таким образом, развитие системы ДБО обеспечивает коммерческим банкам разнообразные преимущества, способствующие более полному удовлетворению потребностей клиентов, и повышение финансового результата деятельности банка.

**Характеристика корпоративного банковского сектора.** Рассматривая корпоративный банковский сектор, следует помнить о его масштабах: в настоящее время этот сектор в мировой экономике оценивается примерно в 5 трлн дол. США, что составляет почти 30 % от всех доходов банковской индустрии<sup>81</sup>.

Как известно, основное взаимодействие производственных и коммерческих компаний с банками проявляется в оказании следующих услуг:

- предоставление заемных ресурсов (кредиты и кредитные линии для обеспечения необходимого уровня ликвидности компании);
- транзакционный банкинг: все банковские услуги по обслуживанию расчетов клиентов, в том числе факторинг и торговое финансирование;

---

<sup>80</sup> Никонец О.Е., Попова К.А. Дистанционное банковское обслуживание как элемент экосистемы современного банка // Вестн. Волжского университета имени В.Н. Татищева 2020. Т. 2, № 1. С. 280—292.

<sup>81</sup> Dietz M., Jenkins P., Kapashi R., Lemerle M., Mehta A., Quetti L. New rules for an old game: Banks in the changing world of financial intermediation. McKinsey Global Banking Annual Review 2018. Washington, DC: McKinsey & Co., 2018. 52 p.



Рис. 2.9. Факторы, определяющие необходимость совершенствования системы дистанционного банковского обслуживания

- услуги риск-менеджмента – хеджирование рисков: валютных (форварды, опционы, опционные стратегии), процентных (процентные свопы, контракты FRA), ценовых (расчетные товарные свопы, опционы);
- услуги корпоративного финансирования: консультирование в области слияний и поглощений, корпоративная реструктуризация, разработка программ выкупа акций, защита от враждебных поглощений, стратегическое консультирование.

С учетом сложившейся практики классическую бизнес-модель корпоративного банковского дела можно представить следующим образом: коммерческие банки обеспечивают корпоративных клиентов кредитами и ликвидностью, а также создают на комиссионной основе для таких клиентов высокомаржинальные продукты, направленные на удовлетворение разнообразных потребностей корпораций.

Однако в условиях формирования цифровой экономики данная бизнес-модель стала меняться. Во многом это связано с активным вторжением на банковский рынок различных цифровых конкурентов. Эти конкуренты постепенно внедряются в стандартные банковские операции, отвоевывая для себя новые возможности.

Интернет-банки, такие как вновь созданные Atom, Monzo, Starling, Тинькофф Банк и дочерние структуры традиционных банков (например, Markus от Goldman Sachs и Hello от BNP Paribas), акцентируют внимание на клиентском опыте, обеспечиваемом технологическими инновациями (искусственным интеллектом, большими данными, аналитикой, «облаком» и т.п.), и обходятся без банковских отделений. Крупные технологические компании, включая Google, Apple, Facebook, Amazon, Baidu, Alibaba, Tencent, и небанковские платежные организации, такие как Square, Stripe, PayPal, TransferWise, Gemalto, Ingenico, работают без банковской лицензии или имеют лицензию обычно с небольшим регулированием по сравнению с традиционным банком, в основном обеспечивая те или иные платежи частных лиц или малых предприятий, сводя роль традиционных банков к хранилищам денег<sup>82</sup>.

Несмотря на агрессивный подход цифровых конкурентов, их доля в предоставлении услуг банковского характера для корпораций очень низкая: 2–3 % в управлении счетами компаний, 1–9 % в предоставлении заемных средств, 6–12 % в проведении платежей и 2–4 % в посредничестве на финансовых рынках<sup>83</sup>.

Для большинства крупных компаний (цифровых конкурентов банков) вышеуказанная доля соответствует нижнему значению диапазона, что во многом объясняется сложностью формирования банковского продукта и запросом от корпоративных клиентов на комплексное банковское обслуживание, которое цифровые конкуренты не могут предоставить.

Необходимо в этой связи отметить, что существенность угрозы цифровых конкурентов традиционным банкам состоит скорее не в доле отнимаемого ими рынка банковских услуг, а в том, что они, предоставляя максимальное удобство в потреблении услуги в части скорости и круглосуточности ее оказания, а также требований к документации и адаптации услуги к потребностям клиента, ищут возможности разрушить цепочку создания банковской стоимости, в которой банки тесно связаны с клиентами и инвесторами, и нацелились на наиболее

---

<sup>82</sup> Смирнов В.Д. Повышение эффективности работы банка с корпоративными клиентами // Финансы: теория и практика. 2021. № 25 (1). С. 130—142. DOI: 10.26794/2587-5671-2021-25-1-130-142.

<sup>83</sup> Enable Customer Centricity in Corporate Banking. Oracle White Paper. Oracle, July 16, 2019. 15 р.

привлекательную (потому что безрисковую) часть доходов банков — банковские комиссии. И последствия реализации этой угрозы видны уже сейчас: комиссионные доходы банков снижаются. В частности, если в 2004 г. непроцентный доход банков США достигал почти 46 % от операционных доходов, то в 2019 г. он снизился практически до 30 %<sup>84</sup>.

Таким образом, корпоративные банки пока сохраняют за собой статус основного поставщика корпоративных банковских услуг в реальную экономику, но, вполне очевидно, что уровень борьбы с цифровыми конкурентами будет усиливаться ежегодно. Поэтому корпоративным банкам «необходимо обеспечивать превосходное качество по всей цепочке создания стоимости — в краткосрочной перспективе, чтобы сохранить доходность, а в среднесрочной перспективе — для защиты своей позиции от новых типов конкурентов»<sup>85</sup>.

Еще один повод для конкурентной борьбы между банками — это усиление соперничества за клиента между классическими кредитными учреждениями. Усложнение условий ведения бизнеса, расширение масштабов деятельности и географическая диверсификация приводят к тому, что компании начинают увеличивать число банков-партнеров. По обеспечению транзакционных банковских операций 34 % крупнейших мировых компаний работают с 11 банками или более, а 40 % имеют более 150 банковских счетов. Даже самые маленькие компании обычно сотрудничают с более чем одним банком, и только 16 % респондентов ведут бизнес с одним банком<sup>86</sup>.

**Взаимодействие корпоративного клиента и банка.** Текущей работой с банками занимаются, как правило, руководитель казначейства (если это крупная компания) или финансовый директор. Данная работа распределяется на две части: (1) управление ежедневными операциями и (2) решение вопросов долгосрочной стратегии и управления бизнес-рискаами, которые в финансовом аспекте касаются снижения потребности в оборотном капитале, включая решения по всей внешней цепочке создания стоимости (прежде всего с поставщиками и покупателями), уменьшения стоимости привлечения средств для финансирования его дефицита, а также управления рисками, связанными с растущей неопределенностью на товарных и валютных рынках.

Если в первой группе задач указанные финансовые руководители компаний стремятся к полностью цифровому и беспроблемному управлению повторяющимися операциями, то во второй группе проблем, в решении которых сложно обойтись без квалифицированных деловых партнеров, компании хотели бы получать советы и сотрудничать с ними по широкому кругу финансовых вопросов.

---

<sup>84</sup> McIntyre A. Top 10 Trends for 2020. The Weather Could Get Stormy. Forbes. Jan. 09, 2020. — URL:<https://www.forbes.com/sites/alanmcintyre/2020/01/09/10-banking-trends-for-2020-stormy-weatherahead/?sh=2ab1a9ca1c06>

<sup>85</sup> Schnarr T., Pfeiffer M. Delivering excellence in corporate banking: How to protect the business model and improve performance. N.Y.: Oliver Wyman. 2015. 29 p.

<sup>86</sup> Singh-Jarrold B., Hines P. Connected corporate banking: Breaking down the silos. London: Finasstra; 2017. 60 p. — URL:[https://www.finastra.com/sites/default/files/documents/2018/03/market-insight\\_connectedcorporate-banking-breaking-down-the-silos.pdf](https://www.finastra.com/sites/default/files/documents/2018/03/market-insight_connectedcorporate-banking-breaking-down-the-silos.pdf)

При этом понимается, что текущие операции могут осуществлять многие банки требуемого компании уровня, а в части консультаций есть серьезные различия в способности банков предлагать удобные и своевременные советы и услуги своим корпоративным клиентам. Но именно эти способности больше всего и ценятся компаниями. В глобальном опросе Ernst & Young 67 % финансовых директоров указали, что наиболее ценными для них результатами общения со своим основным банком являются его советы, приносящие им добавленную стоимость, а 50 % респондентов отметили важность новых идей и углубленного знания банком соответствующей отрасли<sup>87</sup>.

Наиболее востребованные потребности корпоративных клиентов в банковских услугах представлены на рис. 2.10.

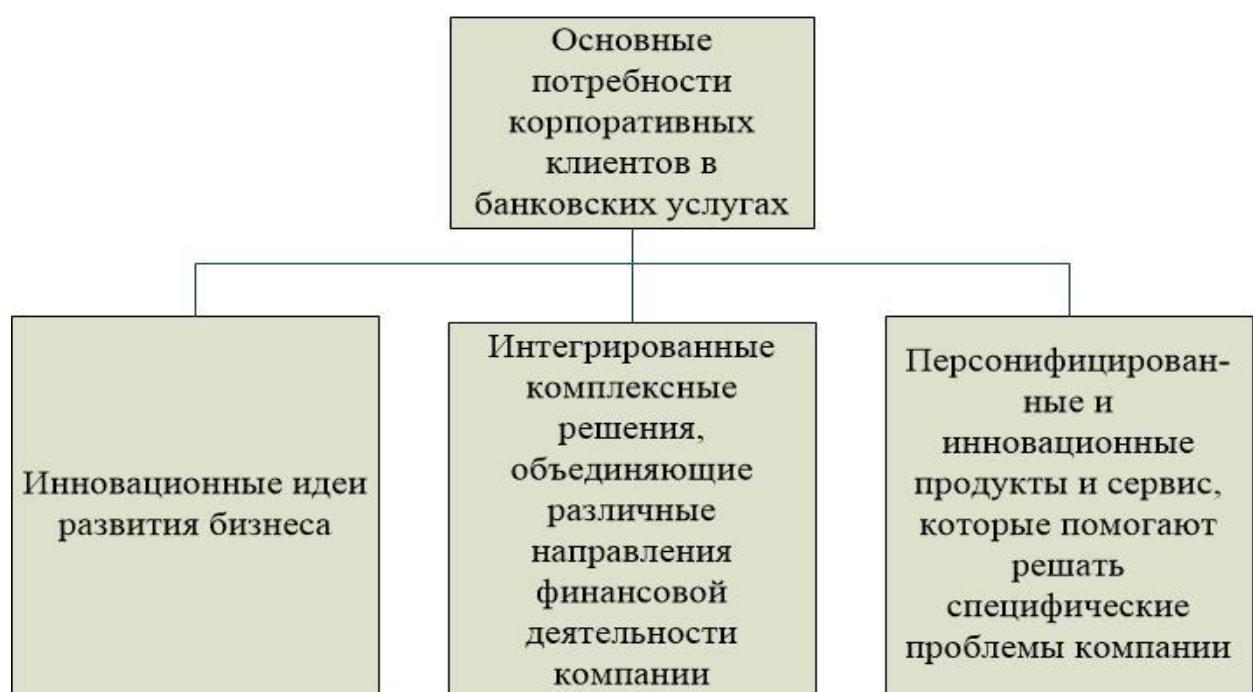


Рис. 2.10. Комплекс востребованных корпоративными клиентами банковских услуг

При организации услуг для корпоративных клиентов банкам необходимо помнить, что сотрудничество возможно только в том случае, если будет достигнут компромисс между интересами банка и компании. С учетом повышения финансовой грамотности клиентов и увеличения конкуренции между кредитными учреждениями банкам не следует агрессивно навязывать клиентам те продукты и услуги, в которых компании не нуждаются. Вместо этого необходимо внимательно подходить к потребностям клиента и грамотно анализировать возможность их удовлетворения при соблюдении компромисса между нормой и массой прибыли. Этот компромисс можно достичь при снижении доходности банка по определенным операциям и одновременном увеличении

<sup>87</sup> Successful corporate banking: Focus on fundamentals. Ernst & Young, 2013. 30 р.

объема операций с клиентом, что позволяет банку увеличить массу прибыли на клиенте. В целом компания выберет для сотрудничества тот банк, который сможет предложить комплексное решение ее проблем, при таком подходе у компании остается больше времени и возможностей для генерирования прибыли в основной деятельности.

При работе с корпоративными клиентами необходимо учитывать целевые установки деятельности фирм, а также специфику их деятельности. Так, для компаний нефинансового сектора экономики вопросы финансового менеджмента важны, но не являются первостепенными. Поэтому для таких компаний характерна тенденция по сокращению расходов на управление финансами при одновременном стремлении повысить эффективность финансового менеджмента. Например, 60 % финансовых директоров крупных компаний в глобальном опросе банка HSBC в 2018 г. сообщили, что они не получали никаких дополнительных ресурсов или были урезаны в средствах в последние два года<sup>88</sup>. Поэтому банки должны учитывать вышеназванные тенденции и помогать нефинансовым компаниям решать задачи по повышению эффективности управления финансами на взаимовыгодных условиях.

Еще одну специфическую особенность нужно учитывать банкам при работе с крупными компаниями, имеющими избыток ликвидности. Такие компании склонны использовать временно свободные средства для предоставления внутренних займов дочерним подразделениям, а не размещения этих средств на банковских счетах и депозитах. Эффективность подобных операций действительно выше, чем при использовании классического банковского кредита, поэтому для корпоративных банков важной задачей является не только удешевление своих услуг, но и формирование клиенту такого набора услуг, которые, в конечном счете, обеспечивают компании больше выгод от сотрудничества с банком, чем взаимодействие с корпоративным казначейством, и повышение эффективности финансового менеджмента. В противном случае, банк проиграет конкуренцию либо другим более расчетливым кредитным учреждениям, либо финтех-компаниям.

Менее крупные компании, не нацеленные на эффективное размещение своих средств внутри дочерних подразделений так же, как и остальные компании, заинтересованы в сокращении затрат на финансовый менеджмент и готовы передавать часть функций по управлению финансами на аутсорсинг, если это ведет к сокращению расходов фирмы.

Наиболее важные параметры для руководителей компаний при выборе кредитной организации для сотрудничества – это уровень стабильности и надежности коммерческого банка. Именно эти параметры становятся ключевыми при выборе банка в условиях повышенного риска и неопределенности на финансом рынке. Помимо этого наряду с ценовыми вопросами усиливается внимание клиентов к уровню сервиса и ассортименту банковских услуг, предоставляемых кредитной организацией.

---

<sup>88</sup> Rethinking Treasury. Executive summary. HSBC; 2018. 4 p. URL:<https://www.hsbc-cfo-treasury-survey-executive-summary.pdf>

В рамках опроса, проводимого Boston Consulting Group в 2018 г., практически все финансовые директора компаний заявили, что без доверия к банку не могут размещать в банке огромные денежные средства компаний, за сохранность и преумножение которых они отвечают лично<sup>89</sup>.

Учитывая, как сложно заслужить доверие, становится понятным, почему компании редко меняют банковских партнеров. Проявляя определенный консерватизм и элементарную финансовую логику, вполне очевидным представляется решение большинства руководителей компаний в отношении банков: не рисковать для незначительного улучшения ценовых условий обслуживания, если увеличивается вероятность риска потерь финансовых активов компаний.

Для финансовых руководителей компаний важно, чтобы их партнер в банковской сфере помогал им выявлять приоритеты в бизнесе, обеспечивал их передовым опытом и в целом способствовал повышению эффективности деятельности компаний. Такой формат сотрудничества предполагает появление новых приоритетов во взаимодействии компании с банком – контакты должны быть не только на уровне клиентского менеджера или старшего банкира, но также предпочтительно выстраивание взаимодействия на уровне ИТ специалистов банка и ИТ специалистов компаний и так далее с учетом профессиональных интересов субъектов<sup>90</sup>.

Основные направления сотрудничества корпоративных клиентов и коммерческих банков представлены на рис. 2.11.

В качестве основных приоритетов, которыми руководствуются компании при выборе банка-партнера, можно выделить в порядке наибольшей важности (по данным исследования PwC в 2019 г.)<sup>91</sup>:

- фондирование деятельности компании;
- продуктые и сервисные возможности банка;
- стоимость банковских услуг;
- успешная история взаимоотношений;
- общая экономическая эффективность для компании.

Таким образом, становится очевидным, что в настоящее время для корпоративных клиентов важно иметь не просто банк-партнер с выгодными условиями по обслуживанию, но и хорошего бизнес-консультанта по вопросам стратегического финансового менеджмента и риск-менеджмента.

---

<sup>89</sup> Barbey K., Burghardt M., Dab S., Fersztand P., Jung Y., Levet J., Sénant Y., Subramanian S., Tang T., van den Berg P., Wee C. K. Corporate treasury insights 2018: A game of trust. Boston Consulting Group. June 04, 2018. — URL:<https://www.bcg.com/ru-ru/publications/2018/corporate-treasury-insights-2018>

<sup>90</sup> Fremlin P., King J., Mathias P. Understanding corporate clients: Why banks need to rethink their business models and approach to client relationship management. Journal of Payments Strategy & Systems. 2008. 2 (2). P. 119–126.

<sup>91</sup> Di Paola S., Cohen E., Vandenhante D., Mannaerts M., Stebbings D., Rebel B., Borly C., Kulkarni A., Williams C., Asllanaj R., Russo B., Korykora S. Digital treasury — it takes two to tango: 2019 global treasury benchmarking survey. London: PwC; 2019. 35 p. — URL:<https://www.pwc.com/hu/hu/kiadvanyok/assets/pdf/2019 %20PwC %20Global %20Benchmarking %20Survey.pdf>



Рис. 2.11. Направления сотрудничества корпоративных клиентов и коммерческих банков

**Цифровизация банковского сектора.** Взаимодействие корпоративных клиентов и банков реализуется в условиях нарастания процессов глобализации и цифровизации. Эти процессы носят системный и необратимый характер – возврата к прошлому типу взаимодействия банка с клиентами не будет. При этом нужно понимать, что развитие цифровизации несет для банковского сектора не только возможности, но и угрозы. В целом развитие цифровых технологий в банковской сфере неразрывно связано с активным внедрением современных форм банковского обслуживания<sup>92</sup>.

Как известно, основными направлениями в совершенствовании банковского обслуживания корпоративных клиентов в рамках цифровизации являются перевод всех клиентских данных в цифровой формат, а также хранение и обработка данных (Big Data)<sup>93</sup>. Процессы цифровизации в банковской сфере предполагают использование инновационных цифровых технологий для максимально полного

<sup>92</sup> Смыслов Д. Эволюция глобализации мировой экономики: современные тенденции // Мировая экономика и международные отношения. 2019. № 63—2. С. 5—12. DOI: 10.20542/0131-2227-2019-63-2-5-12.

<sup>93</sup> Данилова Н.Ф., Сараева И.В. Глобальное цифровое пространство: перспективы и угрозы для экономического развития стран // Изв. Саратовского университета. Новая серия. Серия «Экономика. Управление. Право». 2019. № 1. С. 65—73. DOI: 10.18500/1994-2540-2019-19-1-65-73.

удовлетворения потребностей клиентов. В этой связи возрастает важность использования возможностей искусственного интеллекта для формирования интеллектуальных продуктов и услуг.

«Становление новой парадигмы научно-технологического развития связано с разворачиванием новой индустриальной революции — созданием, конвергенцией и проникновением во все сферы жизни ИКТ, искусственного интеллекта, робототехники, биотехнологий; широким практическим использованием материалов с новыми свойствами, электроники нового поколения, новых источников энергии, способов ее хранения и передачи. Значимым фактором перехода на новую парадигму становится масштабная цифровизация экономики»<sup>94</sup>.

Для повышения качества и доступности финансовых технологий, используемых банками для обслуживания клиентов, необходимо уделять большое внимание повышению эффективности внедрения инновационных технологий в банковской сфере. Основные тренды, стимулирующие развитие финансовых технологий в Российской Федерации, отражены на рис. 2.12.

В конце 2016 г. в Российской Федерации была создана Ассоциация ФинТех, которая с каждым годом оказывает все большее влияние на состояние и уровень развития финансового рынка в стране. В настоящее время ФинТех является центром сложной системы, которая объединяет вновь созданные финансовые технологии и стартапы в рамках определенной инфраструктуры<sup>95</sup>.

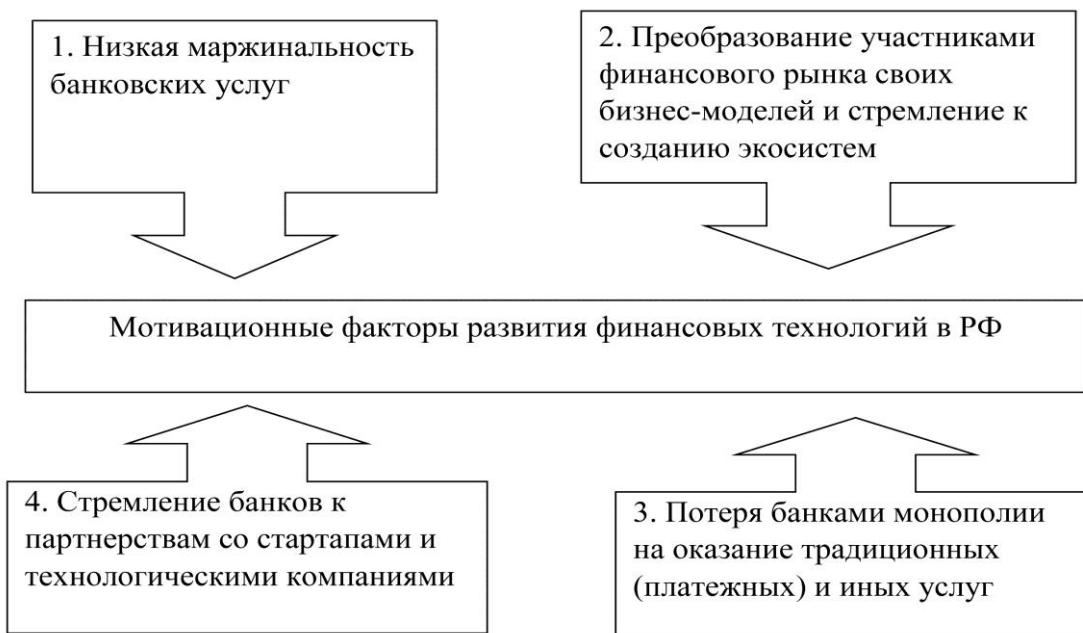


Рис. 2.12. Основные стимулы развития финансовых технологий в Российской Федерации

<sup>94</sup> Основные направления развития финансовых технологий на период 2018—2020 гг. — URL:[https://cbr.ru/StaticHtml/File/36231/ON\\_FinTex\\_2017.pdf](https://cbr.ru/StaticHtml/File/36231/ON_FinTex_2017.pdf)

<sup>95</sup> Шхалахова С.Ю. Финтех-зависимость как императив конкурентной трансформации традиционного банкинга: особенности стратегической конвергенции финтех-компаний и банков // Финансовые исследования. 2018. № 1 (58). С. 52—62.

При рассмотрении стартапов в области финансов необходимо помнить, что они представляют серьезные вызовы для кредитных учреждений, и когда ЦБ РФ прекратит их сдерживание, то не все коммерческие банки смогут справиться с этими вызовами. Также банкам помогает тот факт, что продукты, создаваемые в рамках финтех-сервисов, пока еще не могут в полной мере заменять собой полноценное банковское обслуживание, но уровень конкуренции на финансовом рынке они, безусловно, повышают<sup>96</sup>.

**Направления совершенствования системы банковского обслуживания корпоративных клиентов.** В рамках совершенствования системы банковского обслуживания корпоративных клиентов необходимо активно использовать технологию распределенного реестра (Distributed Ledger Technology, или DLT), которая обеспечивает возможность мгновенного обмена информацией между участниками транзакционных сделок. Для управления распределенной средой используется сетевая операционная система и соответствующий инструментарий. При этом логически единая база данных дробится на несколько физически распределенных баз. В результате корпоративные клиенты получают возможность доступа из собственной локальной базы данных к общей базе данных.

Для того чтобы коммерческим банкам достигать и поддерживать высокий уровень конкурентоспособности, необходимо постоянно заниматься мониторингом рынка финтех-продуктов и активно внедрять инновационные банковские технологии и продукты в свою деятельность.

Основные перспективы в области совершенствования системы обслуживания корпоративных клиентов многие банки связывают с использованием искусственного интеллекта (чат-боты и виртуальные помощники) и технологии blockchain, роботизацией, применением биометрии, использованием big data для проактивной коммуникации с клиентами. Эти перспективные банковские технологии обеспечивают повышенную защиту от мошеннических схем, улучшают доступность услуг и качество обслуживания, способствуют развитию конкуренции<sup>97</sup>.

В настоящее время можно выделить три концепции на рынке банковских услуг и продуктов, которые позволяют повысить эффективность взаимодействия банка с корпоративными клиентами и увеличить финансовые результаты деятельности коммерческого банка (рис. 2.13.).

В числе факторов, негативно влияющих на качество обслуживания корпоративных клиентов, можно выделить следующие: низкую скорость обслуживания, сбои в технической поддержке и отсутствие индивидуального подхода к каждому клиенту. Банковские работники зачастую тратят слишком много времени на поиск информации, необходимой для обслуживания клиента, поэтому для снижения временных потерь банку необходимо заниматься автоматизацией процессов и совершенствованием систем доступа к информационным базам данных.

---

<sup>96</sup> Ваганова Г.В. Банк как участник и пользователь цифровых финанс // Изв. Санкт-Петербургского государственного экономического университета. 2018. № 1 (109). С. 54—58.

<sup>97</sup> Алексеева Д.А. Цифровая трансформация банковской системы // Изв. Санкт-Петербургского государственного экономического университета. 2018. № 5-1 (119). С. 159—162.

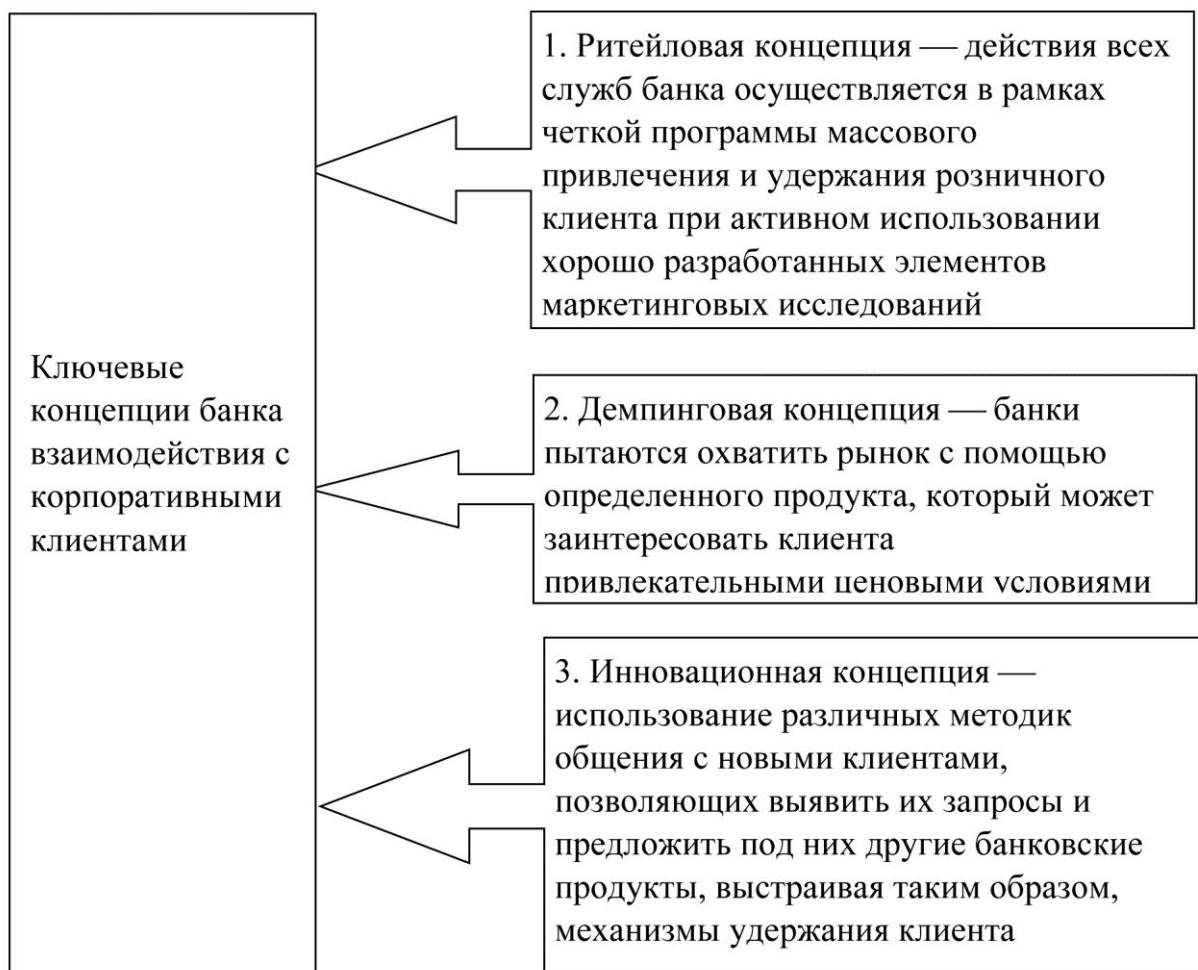


Рис. 2.13. Концептуальные направления взаимодействия банка с корпоративными клиентами

Для повышения качества обслуживания корпоративных клиентов банкам следует совершенствовать каналы коммуникации, чаще заниматься мониторингом потребностей клиентов и активнее использовать инновационные банковские технологии для их удовлетворения. В конечном итоге, это позволит повысить доверие к банкам со стороны корпоративных клиентов.

Еще одним способом повышения уровня конкурентоспособности банка является использование метода «Форсайт» (корпоративного предвидения) для прогнозирования путей развития банковской сферы и места банка в ней. Данный метод экспертного прогнозирования позволяет банкам принимать более осознанные управленческие решения, что обеспечивает конкурентные преимущества при встрече с неопределенностью.

Как уже было отмечено, корпоративных клиентов сегодня в большей степени интересуют комплексные сквозные решения, основанные на более тесном корпоративном сотрудничестве, многоканальном банкинге и расширенном цифровом взаимодействии. Все это определяет потребность в значительных инвестициях в цифровизацию банковской деятельности. Глобально расходы универ-

сальных банков на инновации очень велики и составляют 6–12 % их доходов или 15–20 % всех банковских расходов. Хотя технологии поддерживают все основные бизнес-функции, большинство банков имеют ограниченную гибкость в их использовании, работая через фрагментированную, годами сложившуюся инфраструктуру<sup>98</sup>.

Базовые цели инвестирования в цифровизацию внутренних процессов коммерческих банков отмечены на рис. 2.14.

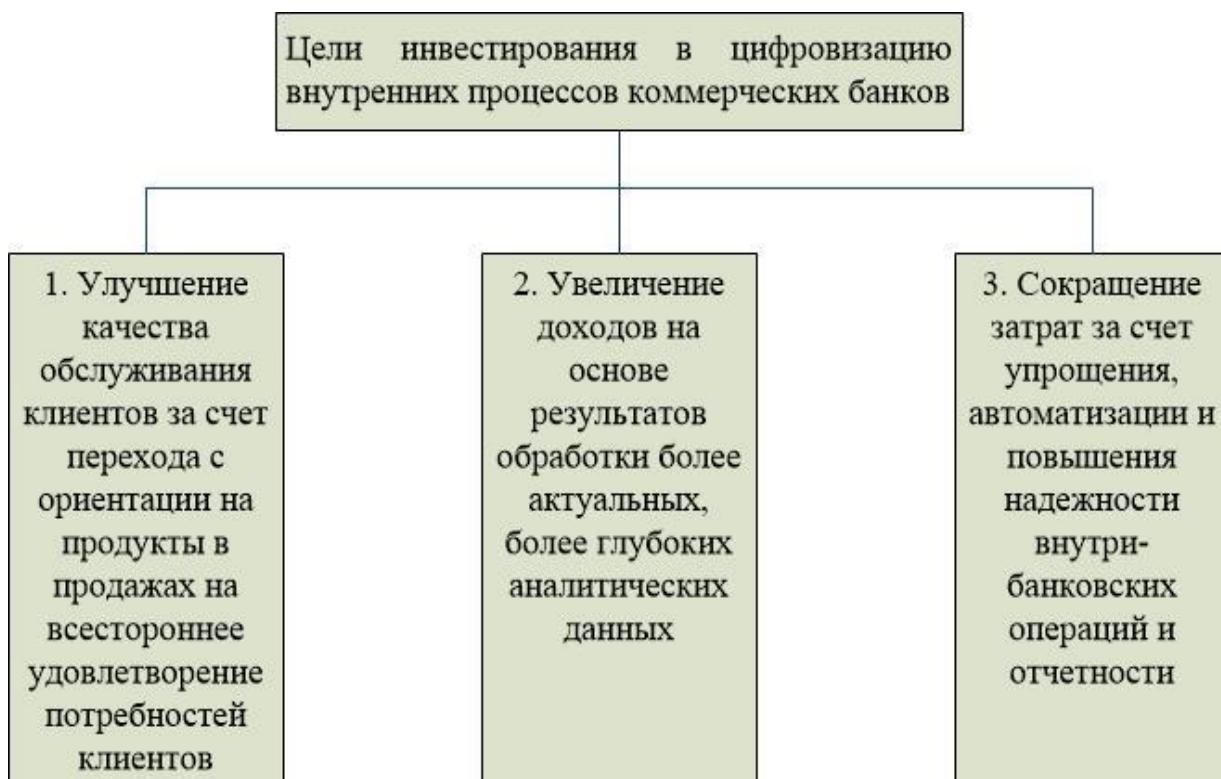


Рис. 2.14. Целевые ориентиры в цифровом решении управления процессами коммерческим банком

Анализируя текущие затраты на банковские операции, в сопоставлении с потенциальным эффектом от инвестиций в новые финансовые технологии, следует четко определять, будут ли такие инвестиции способствовать повышению рентабельности банковских операций. Также нужно понимать, что конечная цель внедрения банковских инноваций сводится к всесторонней поддержке деятельности банковских работников в сфере обслуживания клиентов.

К таким элементам поддержки Boston Consulting Group, например, относит комплексную систему «интеллектуальных операций», которая включает в себя такие перспективные технологии, как Big Data, Machine Learning, Artificial

<sup>98</sup> Graseck B., Stoklosa M., Cyprys M., Hamilton B., Sharma A., Gosalia M., Miotto G., Kenny R., Edelmann C., Davis J., Rosberg M., Holroyd B., Gorski J., Lambert O. Wholesale banks and asset managers: Winning under pressure. N.Y. Morgan Stanley, 2018. 46 p.

Intelligence<sup>99</sup>. Применение названных технологий на основе robotic process automation повышает качество моделирования и прогнозирования тенденций в банковской сфере, что в итоге снижает тяжесть негативных последствий от неблагоприятных тенденций и в целом способствует выработке более взвешенных управлеченческих решений.

Использование искусственного интеллекта наряду с вышеназванными технологиями положительно скажется на качестве аналитической работы банковских сотрудников, повышая уровень творческой составляющей и уменьшая ошибки при проведении рутинных банковских операций. Также это позволит сократить время проведения операций, повысить надежность принимаемых решений и усилить коммуникационную составляющую в банковских сервисах.

В конечном итоге цифровизация банковской сферы должна привести к формированию дополнительной стоимости по банковским операциям и повысить степень удовлетворенности корпоративных клиентов в получаемых услугах. Реализуя такую политику, коммерческий банк устраниет устаревшие и дорогостоящие подходы к выполнению классических банковских операций, формирует инновационные сервисы, более полно отвечающие современным запросам клиентов. Результаты деятельности коммерческих банков, активно внедряющих инновационные сервисы и ведущих пассивную инновационную деятельность, существенно различаются, и разница в доходности на акции таких банков может достигать 17 базовых пунктов (до вычета налогов)<sup>100</sup>.

Во многом такой разрыв в доходности на акции банка получается вследствие реализации разных подходов к созданию банковской стоимости, которая формируется под влиянием таких факторов, как уровень развития каналов коммуникации с клиентами, качество и стоимость проводимых банковских операций и транзакций, скорость разработки и внедрения новых банковских сервисов и т.д.

Грамотная ценовая политика в банке не обязательно предполагает минимальные цены на банковские продукты и сервис, более важным критерием является умение предложить корпоративному клиенту максимально полный набор сервисов и доступ к банковским технологиям и базам данных, ускоряющих и удешевляющих процессы управления финансовыми потоками в компаниях. Комплексный подход банка к обслуживанию клиентов зачастую является решающим фактором при выборе банка на фоне сопоставления стоимости отдельных банковских операций и услуг на финансовом рынке. И здесь большая ответственность ложится именно на клиентского менеджера, который должен сформировать для корпоративного клиента привлекательный по стоимости и выгодный по существу комплекс услуг и сервисов.

Для расширения перекрестных продаж банку следует с помощью автоматизации и цифровизации создавать для корпоративных клиентов персонализированные предложения, которые должны учитывать отраслевую специфику, мас-

---

<sup>99</sup> Hayes D., Haider L., Ravindran D., Dobrzynski L., Intriago Velez J.-C., Brackert T. Banks can outsmart the competition with intelligent operations. Boston Consulting Group. Sept. 19, 2019. — URL:<https://www.bcg.com/ru-ru/publications/2019/banks-outsmart-competition-intelligent-operations>

<sup>100</sup> Schnarr T., Pfeiffer M. Delivering excellence in corporate banking: How to protect the business model and improve performance. N.Y. Oliver Wyman, 2015. 29 p.

штаб деятельности компании и текущее состояние операций. Чтобы повысить эффективность операций по предоставлению заемных ресурсов корпоративным клиентам, банку нужно оптимизировать источники капитала по стоимости и срочности, а также обеспечить более эффективное использование пассивов.

Таким образом, можно заключить, что современный коммерческий банк не сможет обеспечить требуемый уровень конкурентоспособности и рентабельности деятельности без разработки инновационных банковских сервисов и активного внедрения новых финансовых технологий. Именно это направление деятельности в банковской сфере ведет к снижению издержек, выполнению банковских нормативов, успешной конкуренции с крупными технологическими компаниями на рынке финтех и повышению эффективности банковской деятельности.

В результате такой деятельности в банках повысится рентабельность собственного капитала и увеличится его величина. Банки смогут успешно конкурировать со специализированными финтех-компаниями и выигрывать в этой конкурентной борьбе, если целью их деятельности будет комплексное удовлетворение потребностей корпоративных клиентов, а не просто желание продать ему свои продукты любым путем.

В основе трансформации банковской деятельности должна быть новая парадигма отношений коммерческого банка с корпоративными клиентами, которая смещает акценты в оценке эффективности с традиционных банковских продуктов на качество сервиса и результативность сотрудничества с клиентами.

Безусловно, эти вопросы необходимо решать путем развития банковской экосистемы, но если с ее помощью только повышать комиссионный доход от продажи продуктов банковских партнеров, то это не сможет обеспечить долгосрочной мотивации клиента в сотрудничестве с банком, поскольку всегда есть вероятность появления на рынке более выгодного для клиента предложения. Поэтому основное внимание надо уделить формированию таких предложений корпоративному клиенту, которые освободят его от непрофильной деятельности в области финансового менеджмента и предоставят возможность получить дополнительный доход вследствие расширения сотрудничества с банком в области совместного использования информационных и интеллектуальных ресурсов. Такой подход позволяет банкам стать неразрывной частью корпоративного клиента и формирует мотивацию для долгосрочного сотрудничества.

## **Вопросы и задания для самостоятельной работы к главе 2**

1. Банковский сервис – сущностные аспекты понятия, эволюция становления и развития.
2. Ключевое основание и факторы, предопределившие развитие банковского сервиса.
3. Специфика моделей банковского сервиса на различных этапах становления банковской системы в России.
4. Дать определение понятию «новые цифровые технологии» финансового рынка; назначение и виды инструментов цифровизации в банках.
5. Назвать и охарактеризовать цифровые технологии, применяемые регуляторами разных стран. Перспективы их развития.
6. Основные тренды, стимулирующие развитие финансовых технологий в Российской Федерации. Наиболее популярные финтех продукты.
7. Принципы и механизмы контроля и аудита банковской деятельности в условиях цифровизации и виртуальных технологий.
8. Сервисы по автоматизации рутинных операций: особенности каждой подсистемы.
9. Экосистема банка: понятие. особенности формирования, перспективы развития. Привести примеры.
10. Особенности маркетингового подхода в управлении стратегией банка. Охарактеризуйте их по следующим аспектам:
  - определение рынков и целевых сегментов;
  - определение долгосрочных и краткосрочных целей банка на рынке;
  - элементы банковского маркетинг-микса.
11. Раскрыть содержание следующих функций маркетинга в банковском деле:
  - разработка и реализация маркетинговой стратегии;
  - сбор и обработка внешней и внутренней информации;
  - создание новых банковских услуг и продуктов;
  - технологии продвижения банковских услуг и продуктов к потребителям;
  - управление всем комплексом маркетинговых мероприятий в банке.
12. Тесты к теме Маркетинговый подход в управлении стратегией банка.
  - 12.1. Неличностное и неоплаченное стимулирование спроса на товар, услугу путем распространения о них и о предприятии коммерчески важных сведений в средствах массовой информации – это:
    - а) реклама;
    - б) личная продажа;
    - в) пропаганда.
  - 12.2. К какому виду рекламы относится информация для потенциальных клиентов о введении нового банковского продукта на рынке:
    - а) напоминающая;
    - б) информативная;
    - в) подкрепляющая;
    - г) вещательная;
    - д) превентивная.

- 12.3. Стратегическое планирование строится с учетом фактора
- а) стимулирования кардинальных усилий различных подразделений;
  - б) гибкого анализа экономической ситуации;
  - в) демонстрирования важности процедуры оценки деятельности;
  - г) определения задач банка.
- 12.4. Что включает в себя микросреда:
- а) внутренние отношения;
  - б) внешние отношения;
  - в) внутренние и внешние отношения.
- 12.5. Имидж банка — это
- а) совокупность сознательных представлений, образов, существующих у клиентов о данном банке;
  - б) совокупность несознательных представлений, существующих у общественности о данном банке;
  - в) совокупность сознательных и несознательных представлений, образов, сложившихся у клиентов и общественности о данном банке;
  - г) совокупность общих представлений, слухов, образов, сложившихся о данном банке.
- 12.6. Особенность банковского маркетинга заключается в специфике его:
- а) банковской операции;
  - б) банковской услуги;
  - в) банковской продукции;
  - г) банковского продукта.
- 12.7. Этапы планирования стратегии сегментации — это следующая последовательность:
- а) определение требований потребителей, создание соответствующего плана маркетинга, выбор конкретного сегмента;
  - б) анализ сходства и различий потребителей, выбор конкретного сегмента, создание конкретного плана маркетинга;
  - в) определение места предложения компании на рынке относительно конкуренции, анализ сходства и различий потребителей, выбор сегмента.
- 12.8. Разработка плана рекламы — это последовательность следующих этапов:
- а) определение успеха / неудачи, определение ответственности, выбор средств рекламы;
  - б) установление ответственности, выбор средств рекламы, выбор времени рекламы;
  - в) анализ совместных усилий, разработка темы, выбор средств и времени рекламы;
  - г) разработка темы, выбор времени, выбор средств рекламы, оценка результатов.
13. Раскрыть особенности, инструменты, концепции, отражающие взаимодействие банка с корпоративными клиентами:
- Цели инвестирования в цифровизацию внутренних процессов коммерческих банков;
  - Ключевые направления совершенствования системы банковского обслуживания корпоративных клиентов.

## **Раздел II**

# **БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В КОНТЕКСТЕ ФАКТОРОВ ВИРТУАЛЬНЫХ ТЕХНОЛОГИЙ И ИНФОРМАЦИОННОГО ИНСТРУМЕНТАРИЯ**

## **Глава 3. Инструменты коммерческих банков сервисного обслуживания**

### **3.1. Привлечение денежных средств физических и юридических лиц по вклады (до востребования и на определенный срок)**

#### **3.1.1. Рынок операций**

Первоначальной формой привлечения временно свободных денежных средств было хранение золотых монет за определенное вознаграждение на монетных дворах, у менял, трапезитов (Древняя Греция), менсариев (Древний Рим). Менялы гарантировали по желанию клиента возврат именно тех монет, которые были переданы им на сохранение. Впоследствии владельцы денег перестали требовать возврата тех же монет, возвращалась только сумма помещенных денег; удлинились сроки хранения; появилась возможность использовать эти заемные средства для предоставления ссуд.

В России вклады хранились в храмах, монастырях, у частных лиц, имеющих безопасные казнохранилища, исключительно в целях имущественной безопасности. В землях вологодских пригородных монастырей обнаружены клады, заченные около 1645 г. В России в 1772 г. были учреждены две сохранные казны в Петербурге и Москве, принимавшие вклады. В 1842 г. при Николае I в России были созданы сберкассы, а в 1862 г. они были переданы в ведение Государственного банка. В 1865 г. возникли ссудно-сберегательные товарищества, которые активно привлекали средства всех групп населения. За период с 1865 по 1917 г. общий объем вкладов и текущих счетов в акционерных коммерческих банках достиг 6747,6 млн руб. и превысил капитал этих банков в 6,8 раза. Вклады на текущих счетах составляли 90 % от общей суммы вкладов, срочные вклады — 8,8 %; бессрочные — 1,2 %.

В настоящее время Российский рынок операций по привлечению денежных средств физических и юридических лиц во вклады характеризуется для удобства учета банковских ресурсов следующими данными с классификацией по разным признакам (рис. 3.1.):

#### **I. В зависимости от источников привлечения:**

- 1) собственные средства, которые состоят из уставного, резервного и других фондов, которые создаются в процессе деятельности банка, нераспределенной прибыли банка;
- 2) средства банков-корреспондентов;
- 3) средства клиентов на счетах банков;
- 4) межбанковские кредиты, включая кредиты от Банка России;
- 5) ценные бумаги выпущенные;
- 6) другие ресурсы.

#### **II. В зависимости от экономического содержания:**

- 1) собственные;

- 2) привлеченные (средства, которые банк привлекает на вклады и депозиты);
- 3) заимствованные (средства, которые банк привлекает путем выпуска облигаций или межбанковских кредитов).

**III. По способу образования:**

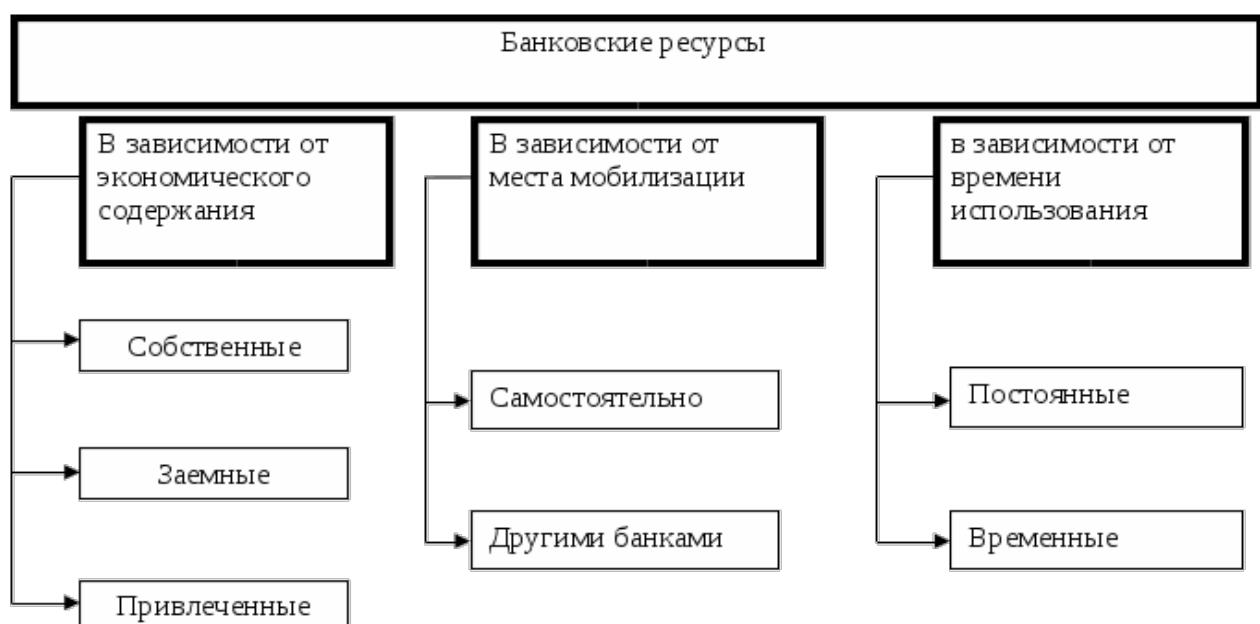
- 1) собственный капитал;
- 2) привлеченные средства.

**IV. По возможности прогнозирования величины ресурса:**

- 1) те, что подвергаются непосредственному прогнозированию;
- 2) те, что подвергаются опосредованному прогнозированию.

**V. В зависимости от времени использования:**

- 1) постоянные;
- 2) временные.



*Рис. 3.1. Классификация банковских ресурсов*

*Собственный капитал* представляет собой средства, принадлежащие непосредственно коммерческому банку в период его деятельности. *Привлеченные средства* носят для банка временный характер (Рис. 3.2, 3.3, 3.4).

*К привлеченным средствам* относятся средства на депозитных счетах банковских клиентов, займы, полученные от других банков, и средства, полученные от других кредиторов. Основную часть привлеченных ресурсов коммерческих банков составляют *депозиты* — денежные средства, внесенные в банк клиентами — физическими и юридическими лицами и используемые ими в соответствии с режимом счета и банковским законодательством.

*Недепозитные привлеченные средства* банк получает в виде займов или путем продажи собственных долговых обязательств на денежном рынке.



Рис. 3.2. Классификация пассивных операций

Главным источником банковских ресурсов являются привлеченные средства. Структура ресурсов отдельных коммерческих банков является индивидуальной и зависит от степени их специализации, особенностей их деятельности, состояния рынка кредитных ресурсов и других факторов.

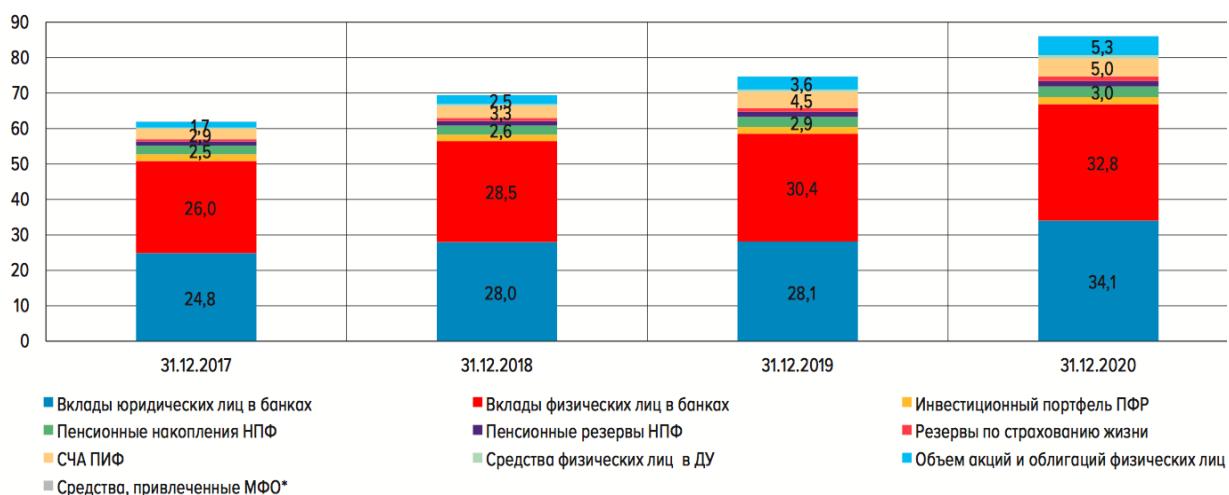


Рис. 3.3. Распределение основных ресурсов финансовых организаций (трлн руб.) (%)<sup>101</sup>

<sup>101</sup> Банк России. — URL:[https://cbk.ru/Collection/Collection/File/32168/overview\\_2020.pdf](https://cbk.ru/Collection/Collection/File/32168/overview_2020.pdf) (дата обращения: 09.06.2021).

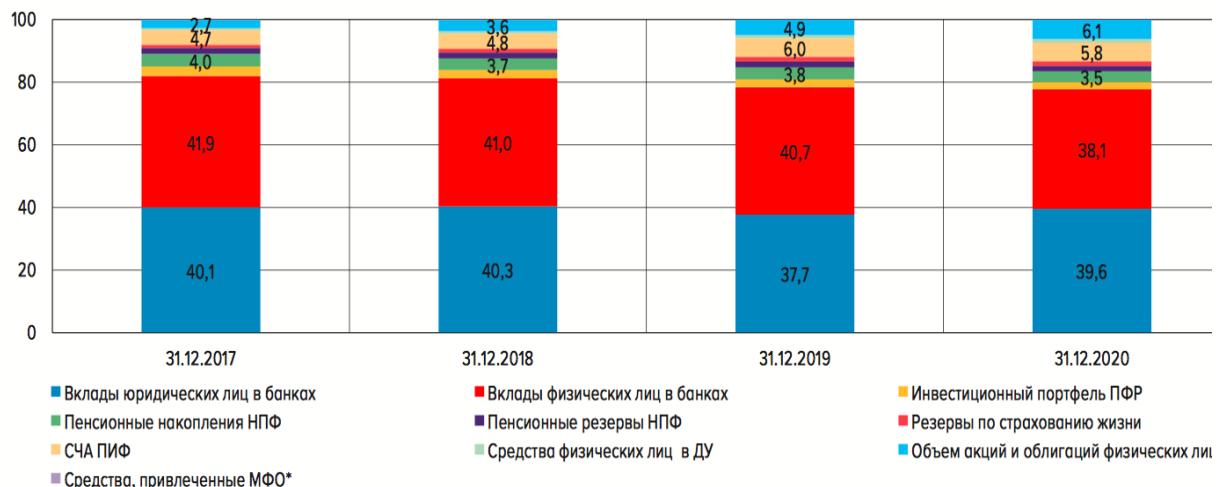


Рис. 3.4. Изменение долей ресурсов финансовых организаций (%)<sup>102</sup>

Состав привлеченных ресурсов банка неоднороден. Структура банковских привлеченных ресурсов по отдельным банкам отличается большим разнообразием и зависит от индивидуальных особенностей банков.

Анализ динамики депозитов физических лиц за период 2017—2020 гг. показал, что наблюдается тенденция к замедлению роста рублевых вкладов физических лиц, что можно объяснить повышенным интересом к альтернативным способам вложения средств, а также изменением налогового законодательства относительно вкладов<sup>103</sup>.

### 3.1.2. Определение, понятие, общая характеристика операций

Ресурсы коммерческого банка формируются за счет двух источников:

- 1) депозитные;
- 2) недепозитные.

Более 70 % привлеченных ресурсов составляют депозиты.

*Депозитные операции* — это операции банков по привлечению денежных средств юридических и физических лиц на банковские счета и во вклады на определенный срок либо до востребования.

Объектами депозитных операций являются *депозиты* — суммы денежных средств, которые вносятся в банк его клиентами и на определенное время оседают на счетах в банке в силу действующего порядка осуществления банковских операций. Депозиты обычно являются не только главным, но и менее за-

<sup>102</sup> Банк России. — URL:[https://cbk.ru/Collection/Collection/File/32168/overview\\_2020.pdf](https://cbk.ru/Collection/Collection/File/32168/overview_2020.pdf) (дата обращения: 09.06.2021).

<sup>103</sup> Обзор российского финансового сектора и финансовых инструментов // Банк России. — URL:[https://cbk.ru/Collection/Collection/File/32168/overview\\_2020.pdf](https://cbk.ru/Collection/Collection/File/32168/overview_2020.pdf) (дата обращения: 09.06.2021).

тратным ресурсом банка по сравнению с более дорогими межбанковскими кредитами.

Обычно термин «депозит» употребляется, когда речь идет о вкладах юридических лиц. Когда же говорят о привлеченных средствах населения, чаще применяют слово «вклад». Таким образом, по сути эти слова определяют одно понятие — привлечение денежных средств клиентов банками на определенных условиях.

В зависимости от срока размещения средств клиентами в банк депозиты делятся на депозиты до востребования и срочные депозиты.

В процессе управления депозитными операциями следует учитывать, что для клиента вложение денежных средств на срочные вклады и депозиты до востребования имеет разные мотивы. Для срочных вкладов таковым является получение дополнительного дохода, для депозитов до востребования — возможность проведения текущих платежей и расчетов.

*Депозиты до востребования* являются для банка наименее затратной частью его депозитной базы. Они нечувствительны к изменениям процентных ставок, но потенциально подвержены значительным колебаниям, которые зависят от вида деятельности клиента, его денежного потока и других факторов.

Ко вкладам до востребования в отечественной практике относятся в настоящее время:

- средства во вкладах до востребования физических лиц;
- средства на расчетных и текущих счетах предприятий, организаций, коммерческих структур;
- средства в расчетах; средства фондов различного назначения в период их расходования;
- остатки средств на корреспондентских счетах других банков; средства прочих кредиторов.

Преимуществом данных счетов для их владельцев является их высокая ликвидность, однако процент по ним относительно невысок.

*Депозитный, счет до востребования* имеет следующие особенности:

- взнос и изъятие денег осуществляются свободно (применяются лишь некоторые ограничения на изъятие);
- владельцы расчетного и текущего счетов уплачивают банку комиссию за пользование счетом в виде либо твердой месячной ставки, либо в процентах к дебетовому обороту по счету;
- банк за пользование денежными средствами уплачивает владельцу невысокий процент;
- банк по этим депозитам хранит самый большой процент минимальных резервов в Центральном банке России.

*Срочный вклад (депозит)* — денежные средства, помещаемые в банки на определенный срок и приносящие доход в виде фиксированного процента, обычно зависящего от срока, суммы вклада и выполнения вкладчиком условий договора. Чем длительнее срок и (или) больше сумма вклада, тем больше размер вознаграждения. Действующая практика предусматривает оформление срочного вклада на сроки:

- до 30 дней;
- от 31 до 90 дней;
- от 91 до 180 дней;
- от 181 дня до 1 года;
- от 1 года до 3 лет;
- свыше 3 лет.

Такая детальная градация стимулирует вкладчиков к рациональной организации собственных средств и их помещению во вклады, а также создает банкам условия для управления активами и пассивами.

*Срочные депозиты* — наиболее затратная часть депозитов. Они чувствительны к изменению процентных ставок, но обычно считаются более стабильными ресурсами по сравнению с депозитами до востребования, срок нахождения которых в банке определить достаточно сложно.

За рубежом в отдельную группу выделяют *сберегательные вклады*, операции по которым, как правило, отражаются в сберегательной книжке клиента, а срок не фиксируется. В соответствии с российским законодательством *сберегательными* называются вклады населения как на срок, так и до востребования. Поэтому в России их относят либо к срочным депозитам, либо к депозитам до востребования.

*Недепозитные ресурсы* банки привлекают путем получения кредитов других юридических лиц, в том числе Центрального банка и других коммерческих банков, либо путем выпуска долговых обязательств, обращающихся на рынке.

Депозиты служат важным источником средств, благодаря которым банки формируют преобладающую часть своих доходных активов. Недепозитные средства чаще всего привлекаются для поддержания ликвидности банков. Недепозитные источники банковских ресурсов отличаются от депозитных тем, что они имеют, во-первых, не персонализированный характер, т.е. не ассоциируются с конкретным клиентом банка, а приобретаются на рынке на конкурентной основе; во-вторых, инициатива привлечения этих средств принадлежит самому банку.

В российской практике «вклад» и «депозит» являются словами — синонимами. Ст. 834 Гражданского кодекса РФ определяет договор банковского вклада следующим образом: «По договору банковского *вклада (депозита)* одна сторона (банк), принявшая поступившую от другой стороны (вкладчика) или поступившую для нее денежную сумму (вклад), обязуется возвратить сумму вклада и выплатить проценты на нее на условиях и в порядке, предусмотренных договором».

В то же время Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» дает следующее определение: «Вклад — денежные средства в валюте Российской Федерации или иностранной валюте, размещаемые физическими лицами в целях хранения и получения дохода» (ст. 36). Хотя ст. 5 того же закона дает право банкам привлекать во вклады денежные средства не только физических, но и юридических лиц.

Обычно термин «депозит» употребляется, когда речь идет о вкладах юридических лиц. Когда же говорят о привлеченных средствах населения, чаще приме-

няют слово «вклад». Таким образом, по сути эти слова определяют одно понятие — привлечение денежных средств клиентов банками на определенных условиях.

Правом на привлечение денежных средств во вклады (депозиты) обладают кредитные организации, которые имеют соответствующее разрешение Банка России (п. 1 ст. 835 ГКРФ).

Право на привлечение денежных вкладов юридических лиц имеют все банки, обладающие лицензией на осуществление банковских операций. В зависимости от имеющихся у банка лицензий разница заключается лишь в том, в какой валюте могут привлекаться вклады: только в рублях или в рублях и иностранной валюте.

Право на привлечение вкладов физических лиц имеют банки, обладающие лицензиями:

- на привлечение во вклады денежных средств физических лиц в рублях;
- на привлечение во вклады денежных средств физических лиц в рублях и иностранной валюте;
- генеральной лицензией.

Такие лицензии предоставляют право банку на привлечение денежных средств физических лиц во вклады и на открытие и ведение их банковских счетов.

По общему правилу перечисленные лицензии могут быть выданы банку, с даты государственной регистрации которого прошло не менее двух лет<sup>104</sup>.

Доход по банковскому вкладу (депозиту) выплачивается вкладчикам в денежной форме в виде процентов, которые начисляются на сумму вклада в размере, заранее определяемом договором банковского вклада.

При этом следует учитывать, что, если вклад возвращается вкладчику по его требованию до истечения срока либо до наступления иных обстоятельств, проценты по вкладу выплачиваются в меньшем размере. По общему правилу это размер процентов по вкладам до востребования<sup>105</sup>.

В случаях, когда вкладчик, наоборот, не требует возврата суммы вклада по истечении срока либо при наступлении предусмотренных договором обстоятельств, договор считается продленным на условиях вклада до востребования, если иное не предусмотрено договором<sup>106</sup>. Это связано с тем, что одним из принципов правового регулирования отношений по банковскому вкладу является возмездность пользования кредитными организациями денежными средствами, привлеченными во вклады. Кроме того, размер процентов в этом случае не может быть меньше, чем по вкладам до востребования, поскольку в соответствии со ст. 16 Закона РФ от 07.02.1992 № 2300-1 «О защите прав потребителей» банк не может включать в договоры условия, ухудшающие положение потребителей по сравнению с положениями, закрепленными в законодательстве.

---

<sup>104</sup> ч. 3 ст. 36 Федерального закона «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 № 395.

<sup>105</sup> п. 3 ст. 837 ГК РФ.

<sup>106</sup> См там же п. 4 ст. 837.

Проценты на сумму банковского вклада начисляются со дня, следующего за днем ее поступления в кредитную организацию, до дня ее возврата вкладчику или списания с его счета включительно<sup>107</sup>.

При возврате вклада выплачиваются все начисленные к этому моменту проценты<sup>108</sup>.

Периодичность начисления процентов на сумму банковского вклада определяется договором. Если же условие о периодичности начисления процентов в договоре банковского вклада отсутствует, проценты должны начисляться ежеквартально.

Невостребованные в этот срок проценты увеличивают сумму вклада, на которую начисляются проценты (капитализируются).

Кредитная организация имеет право изменить размер процентов, начисляемых на сумму вклада, в одностороннем порядке в следующих случаях:

1) по вкладам до востребования, внесенным физическими и юридическими лицами, если иное не предусмотрено договором банковского вклада<sup>109</sup>.

При этом в случае уменьшения банком размера процентов новый размер процентов применяется к вкладам, внесенным до сообщения вкладчикам об уменьшении процентов, по истечении месяца с момента соответствующего сообщения, если иное не предусмотрено договором;

2) по срочным вкладам и по вкладам на иных условиях их возврата, внесенным юридическими лицами, если это прямо предусмотрено законом или договором<sup>110</sup>;

3) по срочным вкладам и по вкладам на иных условиях их возврата, внесенным физическими лицами, если это прямо предусмотрено законом<sup>111</sup>. Это положение касается только уменьшения размера процентов.

### **3.1.3. Порядок и правила осуществления операций**

Коммерческие банки при формировании ресурсной базы опираются на законы РФ, подзаконные и нормативные акты РФ, инструкции ЦБ РФ, а также на внутрибанковские инструкции, определяющие порядок и схему взаимодействия всех банковских подразделений.

Открытие и обслуживание всех видов вкладов предусматривает составление и оформление между банком и клиентом договором банковского вклада.

Договоры банковских вкладов могут быть как стандартной формы, так и индивидуальными в зависимости от категории клиента, суммы и срока вносимого депозита<sup>112</sup>.

---

<sup>107</sup> п. 1 ст. 839 ГК РФ.

<sup>108</sup> См. там же п. 2 ст. 839.

<sup>109</sup> п. 2 ст. 838 ГК РФ.

<sup>110</sup> См. там же п. 3 ст.

<sup>111</sup> См. там же.

<sup>112</sup> Финансы. — URL:<https://financs.ru/investicii/depozitnyie-operatsii-eto.htm>. (дата обращения: 09.06.2021).

Требования, предъявляемые к договору банковского вклада, установлены ст. 836 Гражданского кодекса РФ, которая гласит: «Договор банковского вклада» должен быть заключен в письменной форме.

Письменная форма договора банковского вклада считается соблюденной, если внесение вклада удостоверено сберегательной книжкой, сберегательным или депозитным сертификатом либо иным выданным банком вкладчику документом, отвечающим требованиям, предусмотренным для таких документов законом, установленными в соответствии с ним банковскими правилами и применимыми в банковской практике обычаями».

В договоре должны обязательно быть указаны реквизиты банковского вклада – это двадцатизначный номер лицевого счета, на котором банк учитывает вклад, фамилия, имя, отчество (при его наличии) вкладчика и информация о банке.

Пример реквизитов счета по срочному вкладу в рублях:

- Фамилия, имя, отчество (при наличии) вкладчика: Бровкин Иван Захарович;
- номер лицевого счета вкладчика в банке: № 42306810000000000000 в [наименование банка];
- номер корреспондентского счета банка в Банке России: № 30101810100000000000 в [наименование подразделения Банка России];
- банковский идентификационный код банка: БИК 046126502.

С условиями банковских вкладов обычно можно ознакомиться в офисах банка (на информационных стендах или у работников), на официальном сайте банка в сети Интернет, по телефону – в центре клиентского обслуживания банка<sup>113</sup>.

Договор составляется в двух экземплярах: один хранится у вкладчика, другой — в банке.

Ст.837 Гражданского кодекса РФ предусматривает досрочное расторжение договора по инициативе вкладчика, и банк ему не вправе в этом отказать. В этом случае банк рассчитывает и выплачивает проценты по вкладу как до востребования. То есть это положение коммерческие банки обязаны предусматривать в договорах банковского вклада с гражданами.

### **3.1.4. Новые информационные технологии и расчеты**

Информационные технологии обеспечивают обработку значительно возросшего объема перерабатываемых данных, ведут к уменьшению сроков её обработки и выступают особо важным элементом процесса использования информационных ресурсов.

Существуют определенные этапы развития информационных технологий:

1-й этап (с начала 1960-х – 70-е годы) – основным направлением являлась автоматизация рутинных действий человека, обработка данных в вычислительных центрах в режиме коллективного использования.

---

<sup>113</sup> ЦБРФ. — URL:<https://cbr.ru/StaticHtml/File/8373/alphabet.pdf> (дата обращения: 16.06.2021).

2-й этап (1970-е годы) – появления персональных компьютеров, ориентация на индивидуального пользователя.

3-й этап (1980-е годы) – компьютером начинают пользоваться непрофессионалы, создание информационных технологий, направленных на решение задач, одна из которых максимально удовлетворить потребность пользователя.

4-й этап (1990-е годы) – создание современной технологии, организация защиты и безопасности информации, организация доступа к стратегической информации, выработка соглашений и установление стандартов, протоколов для компьютерной связи<sup>114</sup>.

Внедрение в банковскую индустрию новейших информационных технологий существенно меняет бизнес-процессы в банках, выводя их на качественно другой уровень.

Такими технологиями, в первую очередь, служат каналы разных форм дистанционного банковского обслуживания.

В России существует несколько видов коммуникационных каналов, по которым клиент банка может получить дистанционный доступ к банковским услугам. Такие каналы можно классифицировать по типам информационных систем:

- Интернет-банкинг;
- мобильный банкинг;
- телефонный банкинг (например, обслуживание с помощью колл-центра);
- обслуживание через сеть банкоматов и киосков самообслуживания;
- видео банкинг<sup>115</sup>.

С увеличением числа предоставляемых услуг онлайн, возрастает и число пользователей. Так, число пользователей ВТБ-онлайн за 2018 г. выросло в 1,5 раза, до 6,4 млн человек. При этом более 80 % из них стали использовать для совершения банковских операций мобильные устройства. Доля онлайн-пользователей впервые в истории ВТБ превысила половину от общего числа активных клиентов. За последний год выдачи онлайн-вкладов и кредитов увеличились в несколько раз. Развитие функционала привело к росту среднего числа операций на одного пользователя — с 10,2 до 12,4, а также улучшению ключевых показателей<sup>116</sup>.

---

<sup>114</sup> URL:[https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/78500/1/m\\_th\\_surovtsev\\_2019.pdf](https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/78500/1/m_th_surovtsev_2019.pdf) (дата обращения: 18.06.2021).

<sup>115</sup> Интервью TAdviser: Гендиректор Bell Integrator Юрий Латин – о перспективных технологиях для банков и новой волне цифровизации. — URL:[https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/78500/1/m\\_th\\_surovtsev\\_2019.pdf](https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/78500/1/m_th_surovtsev_2019.pdf) (дата обращения: 18.06.2021).

<sup>116</sup> Интервью TAdviser: ИТ-директор ВТБ Сергей Баранов – о приоритетах технологического развития. — URL:<https://www.tadviser.ru/index.php>. (дата обращения: 18.06.2021).

### **3.1.5. Виртуальный инструментарий организации и осуществления операций**

В современной банковской системе применение информационных систем позволяет предоставлять клиентам полный спектр операций по их счетам:

- выдачу и депозит наличных денежных средств;
- перевод средств между счетами клиента;
- оплату коммунальных платежей;
- операции с чеками;
- выдачу выписок и других документов о состоянии счета и проведенных операциях;
- обмен иностранных валют;
- обслуживание карт локальных и международных систем;
- операции по открытию счета;
- заказ чековых книжек;
- обновление информации;
- информационную и консультационную поддержку клиента (интерактивные киоски в режиме видеоконференций)<sup>117</sup>.

Онлайн депозиты появились на отечественном рынке относительно недавно, но их популярность растет изо дня в день. Изначально такая услуга была разработана для обслуживания юридических лиц. Она предоставляет максимум возможностей для управления средствами, находящимися на счете, из любой точки мира через Интернет<sup>118</sup>.

Среди сильных сторон онлайн — депозитов пристального внимания заслуживают следующие:

- 1) более высокое значение процентной ставки по вкладу (за счет снижения издержек на проведение операций с онлайн — депозитами);
- 2) обширный набор дополнительных услуг;
- 3) высокий уровень безопасности онлайн — вкладов (безопасность обеспечивается благодаря наличию многоуровневой системы защиты<sup>119</sup>;
- 4) возможность оформить депозит в режиме 24x7;
- 5) значительная экономия времени благодаря отсутствию необходимости посещать банк (оформить депозит можно дома, на работе, даже в дороге);
- 6) юридические лица предоставляют возможность экономить на расходах на сотрудника, который оформляет депозит в отделении, контролера, кассира<sup>120</sup>.

---

<sup>117</sup> Современные банковские информационные системы. — URL:<https://novainfo.ru/article/6622>. (дата обращения: 09.06.2021).

<sup>118</sup> Виртуальный вклад. — URL:<https://www.vbr.ru/banki/help/vklady/virtual-vklad/>. (дата обращения: 19.06.2021).

<sup>119</sup> Что такое онлайн депозиты. — URL:<https://cool-profit.ru/chto-takoe-onlayn-depozityi>. (дата обращения: 19.06.2021).

<sup>120</sup> Онлайн вклады. — URL:[https://cbkg.ru/articles/onlajjn\\_vklady.html](https://cbkg.ru/articles/onlajjn_vklady.html). (дата обращения: 19.06.2021).

Недостатки дистанционных вкладов:

- 1) повышенный риск мошенничества. Клиент может лишиться средств как из-за несанкционированного вмешательства третьих лиц, так и из-за собственной беспечности;
- 2) технические сбои. От них не застрахован ни один, даже самый надежный банк. Единственный минус для владельцев виртуальных счетов – время от времени на сайте любого банка проводятся профилактические работы<sup>121</sup>;
- 3) не все виды вкладов можно открыть онлайн;
- 4) наличие недобросовестных или липовых банков;
- 5) чтобы перевести деньги на счет вклада, у клиента должна быть открыта карта с положительным остатком;
- 6) некоторые банки не могут привязать вклады, открытые в разных региональных филиалах, к одному клиенту. Вкладчику придется регистрироваться для каждого региона отдельно, под новым логином и паролем<sup>122</sup>.

Все вклады онлайн принимают участие в системе страхования, как и онлайн-депозиты. Благодаря этому обеспечивается надежность программ. Открывая депозит онлайн, вкладчик полностью соглашается с условиями выбранного продукта.

Есть категории вкладов, которые не допускается открывать в онлайн-режиме. К ним относятся следующие типы депозитов:

- 1) Вклады в пользу третьего лица (например, на ребенка);
- 2) Программы с оформлением ИСЖ/НСЖ;
- 3) Депозиты для пенсионеров (не по старости, а по иным основаниям).

Указанные типы вкладов требуют личного присутствия клиента, а также предоставления более расширенного пакета бумаг и оформления дополнительной документации<sup>123</sup>.

Открытие вклада онлайн происходит в сети Интернет на официальном сайте того банка, в котором клиент уже пользуется какими-либо услугами, например имеет дебетовую, кредитную карту или иные продукты. При открытии депозита на текущем счету вкладчика должны быть денежные средства.

Существует два способа открытия депозита онлайн:

- 1) Через браузер, посетив официальный сайт банковского учреждения;
- 2) С помощью телефона через мобильное приложение банка.

Процедура оформления вклада проходит поэтапно:

- 1) Регистрация на сайте или в мобильном приложении для получения логина и пароля;
- 2) Авторизация в сервисе;
- 3) Выбор депозитной программы;

---

<sup>121</sup> Стоит ли открывать вклад через Интернет? — URL:<https://www.investmentrussia.ru/online-cherez-internet>. (дата обращения: 21.06.2021).

<sup>122</sup> Онлайн вклады. — URL:[https://cbkg.ru/articles/onlajjn\\_vklady.html](https://cbkg.ru/articles/onlajjn_vklady.html). (дата обращения: 19.06.2021).

<sup>123</sup> Особенности вкладов, которые можно оформить онлайн: порядок оформления, процентные ставки. — URL:<https://moneyscanner.net/vklad-onlayn/>. (дата обращения: 19.06.2021).

- 4) Заполнение анкеты с указанием счета, с которого деньги будут переведены на вклад;
- 5) Ожидание ответа от банка и списания средств.

Оформление депозита через официальный сайт и мобильное приложение не имеет никаких разниц, за исключением интерфейса. Онлайн допускается не только открывать счета, но и управлять ими, т.е. продлевать срок действия, пополнять и т.д. Совершать разрешается те действия, которые предусмотрены соглашением. К примеру, не в каждой программе есть возможность пополнения депозита<sup>124</sup>.

Практически все банки предлагают удобный сервис по выбору типа депозита, где можно ознакомиться с детальными условиями по всем предложениям. А в онлайн-калькуляторе можно легко посчитать будущую прибыль и сравнить доходность разных вкладов.

По окончании действия договора деньги вернутся опять на счет или карту, а проценты также будут зачисляться на счет или карту<sup>125</sup>.

### **3.1.6. Цена, доходность**

Коммерческие банки России устанавливают цены и формируют доходы по депозитным операциям самостоятельно.

Функциональный анализ показывает, что доходы от депозитных операций в значительной степени зависят от величины банка (мелкий, средний, крупный) и соответственно от операционных расходов банка по обслуживанию счетов. Кроме того, они обуславливаются процентными выплатами вкладчикам и доходами от размещения привлеченных средств.

Между приведенными показателями нет зависимости «чем крупнее банк, тем эффективнее его деятельность». Данные, скорее, свидетельствуют о том, что банки придерживаются политики в ценообразовании в соответствии со стратегией развития.

Устанавливая цены на депозитные операции, банки решают проблему согласования интересов вкладчиков (высокие процентные выплаты) и банка (достаточный уровень прибыли). Принципиальный подход в разрешении проблемы состоит в том, что банку необходимо соблюдать два уравнения (I, II):

$$\begin{aligned} \text{Цена услуг банка по депозитным операциям} = \\ \text{Операционные и накладные расходы по депозитным операциям} + \\ \text{Прибыль по депозитным операциям} \end{aligned} \quad (I)$$

---

<sup>124</sup> Особенности вкладов, которые можно оформить онлайн: порядок оформления, процентные ставки. — URL:<https://moneyscanner.net/vklad-onlayn/>. (дата обращения: 19.06.2021).

<sup>125</sup> Онлайн вклады. — URL:[https://cbkg.ru/articles/onlajjn\\_vklady.html](https://cbkg.ru/articles/onlajjn_vklady.html). (дата обращения: 19.06.2021).

*Доходы от депозитных операций =*

*Доходы, полученные от размещения привлеченных депозитов —*

*Операционные и накладные расходы по депозитным операциям —*

*Проценты, выплаченные вкладчикам*

*(II)*

Изменение цен на депозитные операции не только меняет разницу между кредитными и депозитными процентными ставками, но и достаточно сильно влияет на состав клиентов, объем и структуру вкладов, которые, в свою очередь, определяют стратегию банка и его прибыль.

Начисление процента на депозит, процентная ставка или банковский процент — это одно из самых старых изобретений человечества. Предполагается, что начислять процент (процентную ставку) начали еще в далекой древности, одновременно с появлением денег. Хотя известно, что брать взаймы можно не только деньгами. Когда еще господствовал натуральный обмен и понятия процентной ставки не существовало, первые кредиты выдавались в виде зерна. Например, один фермер одолживал другому корзину с зерном, а при возврате кредита требовал вернуть корзину зерна, но уже большего объема.

В настоящее время все вклады в банк (депозиты), производимые в целях сбережения и приумножения денег, т.е. получения банковских процентов на вложенные средства, можно разделить на две категории:

- бессрочные вклады — вклады, которые могут быть востребованы вкладчиком в любой момент;
- срочные вклады — денежные вклады, размещаемые в банке на определенный срок, например, на 1 год.

По бессрочным вкладам (или вкладам до востребования) банки выплачивают крайне низкие проценты (обычно процентная ставка составляет 0,1 % в год) или не выплачивают их вовсе. Некоторые банки, имеющие многовековой опыт традиций и обслуживающие крупных и постоянных клиентов, даже взимают весьма существенную плату за ведение счетов, в этом случае говорят об отрицательной процентной ставке.

Вторую группу депозитов образуют «срочные вклады» (вклады, которые банки принимают на фиксированный, заранее определенный срок). Такие вклады банки принимают обычно на период не менее 1 года. В этом случае вкладчикам предлагается более высокий банковский процент (процентную ставку), как правило, зависящий от срока вклада и размера вложенных средств. Банки, таким образом, могут распоряжаться этими средствами в течение более длительного времени.

Банковская процентная ставка (банковский процент) также зависит и от валюты вклада. Это связано с тем, что экономики стран — хозяек валют находятся на разных фазах экономического цикла, и соответственно, правительства этих стран могут проводить различную экономическую политику, как по ущемлению денег, так и по их удешевлению.

Условиями банковского вклада (договором) должна быть предусмотрена величина процентной ставки по вкладу (в процентах годовых). Процентная ставка может быть фиксированная либо плавающая.

Плавающая процентная ставка содержит переменную величину, которая привязана к курсу финансового инструмента, например к ключевой ставке Банка России (рис. 3.5.) – для рублевых вкладов или ставке LIBOR (средняя ставка предложений на Лондонской межбанковской валютной бирже) – для вкладов в иностранной валюте<sup>126</sup>.

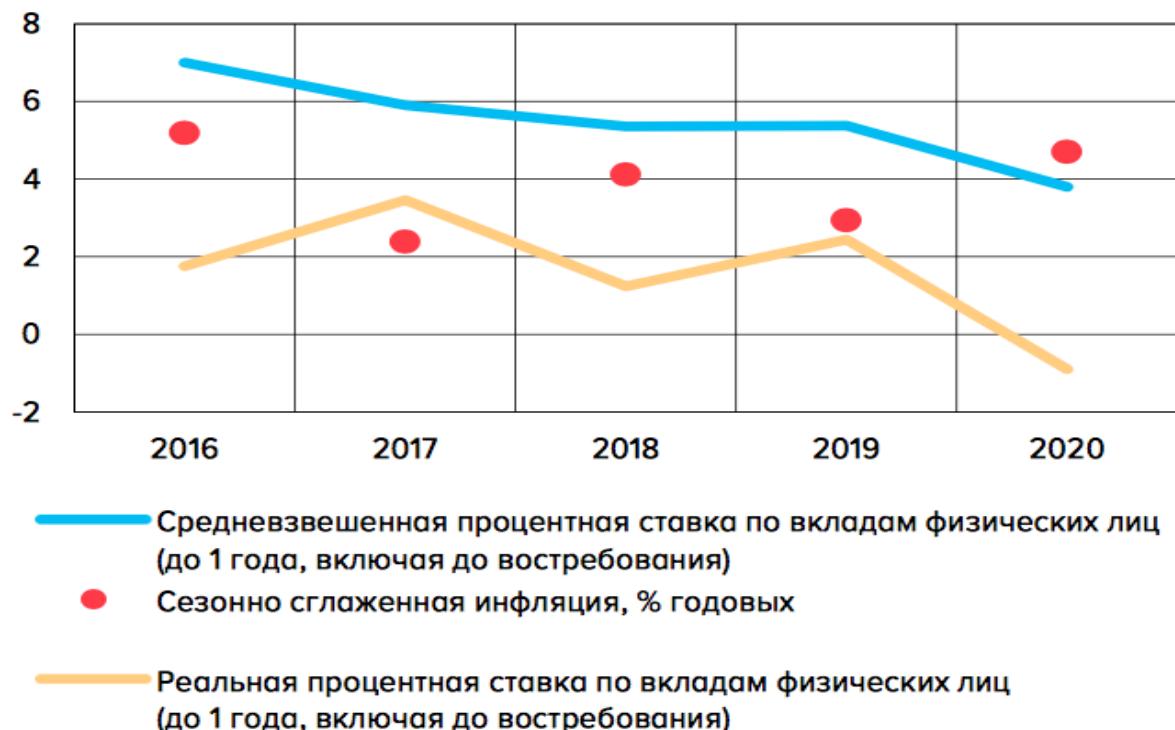


Рис 3.5. Динамика реальной и номинальной ставок по банковским депозитам в % (с учетом накопленной за год сезонно-сглаженной инфляции)<sup>127</sup>

В зависимости от исходной базы суммы для начисления процентов различают простые и сложные проценты.

*Простые проценты* предполагают применение ставки к одной и той же начальной сумме на протяжении всего срока использования кредита.

*Сложные проценты* исчисляются применительно к сумме с начисленными в предыдущем периоде процентами.

Сумма начисленных за весь срок простых процентов исчисляется по формуле:

$$I = P \times N \times i,$$

где  $I$  – сумма процентов за весь срок использования вклада;  
 $P$  – первоначальная сумма долга;

<sup>126</sup> ЦБРФ. — URL:<https://cbr.ru/StaticHtml/File/8373/alphabet.pdf> (дата обращения: 16.06.2021).

<sup>127</sup> Банк России, Росстат. — URL:[https://cbr.ru/Collection/Collection/File/32168/overview\\_2020.pdf](https://cbr.ru/Collection/Collection/File/32168/overview_2020.pdf) (дата обращения: 09.06.2021).

$i$  – процентная ставка, определенная коммерческим банком (если годовая процентная ставка = 20 % годовых, то  $i = 0,2 (20/100)$ );

$\underline{N}$  – срок вклада, причем

$$\underline{N} = t / K,$$

где  $t$  – число дней ссуды;

$K$  – число дней в году, которое фиксируется в депозитном договоре. Оно может быть равно 360 дней, тогда проценты называются обыкновенные или коммерческие, или 365 (366) дней – точные проценты.

День открытия и день закрытия вклада считается за один день. В банковской практике разных стран срок в днях и расчетное количество дней в году при начислении процентов определяются по-разному.

В *германской* практике подсчет числа дней основывается на длительности года = 360 дней, и месяца = 30 дней.

Во *французской* практике длительность года = 360 дней, а количество дней в месяце соответствует их календарном значению (28, 29, 30, 31).

В *английской* практике год = 365 (366) дней, а количество дней в месяце соответствует их календарном значению (28, 29, 30, 31). Сумма долга за весь срок пользования вкладом определяется по формуле:

$$S = P (1 + \underline{N} * i),$$

где  $S$  – сумма в конце срока использования вклада.

Начисление сложных процентов. В долгосрочных финансовых операциях, когда процент не выплачивается сразу, после их начисления, а присоединяется к основной сумме долга, для начисления применяются сложные процентные ставки. База для сложных процентов увеличивается с каждым шагом во времени.

$$S = P * (1 + i)^n.$$

Величина множителя наращения зависит от параметров  $i$ ,  $n$  – количество периодов. Для расчета реальной суммы долга – основной долг плюс проценты с учетом инфляции используется формула:

$$S_r = S / I,$$

где  $S_r$  – сумма долга с учетом инфляции;

$S$  – сумма долга с процентами без учета инфляции;

$I$  – индекс инфляции.

Проценты начисляются в размеры и сроки, предусмотренные договором, но не реже одного раза в квартал, и выплачиваются частями согласно установленному банком графику оплаты (погашения) причитающихся процентных сумм.

Основные факторы, которые коммерческий банк учитывает при установлении платы за вклад:

- ключевая ставка;
- средняя процентная ставка по межбанковским кредитам;
- спрос и предложение на вклады со стороны клиентов;
- срок и виды вклада;
- стабильность денежного обращения в стране (чем выше темпы инфляции, тем дороже плата за депозит);
- характер отношений между банком и клиентом;
- расходы по оформлению депозитного договора.

Учитывая влияние вышеперечисленных факторов, банк самостоятельно определяет уровень процентных ставок таким образом, чтобы он обеспечивал его рентабельность и конкурентоспособность на рынке банковских услуг.

Построение эффективной процентной политики любого банка должно исходить из необходимости достижения максимального привлечения свободных денежных средств на счета и получения всеми подразделениями банка прибыли, обеспечивающей нормальную коммерческую деятельность банка в целом.

### **3.1.7. Налоговые характеристики, бухгалтерский учет**

До конца 2020 г. налогообложение вкладов физических лиц регулировалось ст. 214.2 Налогового кодекса РФ, где было определено, что полученные по вкладу проценты независимо от суммы не облагаются налогом, если прибыль меньше ставки рефинансирования ЦБ РФ, увеличенной на 5 %. При этом расчет велся исходя из ставки рефинансирования по формуле:

$$C * \Phi - C * (СЦБ + 5 \%),$$

где **C** – сумма на депозитном счете,

**Φ** – фактическая ставка,

**СЦБ** – ставка Центробанка России.

При этом налоговая ставка для налоговых резидентов страны 35 % и для нерезидентов 30 %.

Банк, в котором у вкладчика оформлен депозитный счет, самостоятельно высчитывал сумму налога и ее в бюджет. Владельцу вклада ничего делать не приходилось, при этом банк самостоятельно информировал налоговую инспекцию<sup>128</sup>.

С 1 января 2021 г. система налогообложения по вкладам физических лиц в российских банках существенно изменилась как в расчетной, так и в организационной части<sup>129</sup>:

- 1). для расчета принимается ключевая ставка Центрального банка РФ;

---

<sup>128</sup> Бробанк. — URL:<https://brobank.ru/nalogooblozhenie-vkladov>. (дата обращения: 16.06.2021).

<sup>129</sup> ФНС. — URL:[https://www.nalog.gov.ru/rn77/news/activities\\_fts/10237437/](https://www.nalog.gov.ru/rn77/news/activities_fts/10237437/). (дата обращения: 16.06.2021).

- 2). для резидентов и нерезидентов с 2021 г. ставка НДФЛ составляет одинаковую величину – 13 %;
- 3). НДФЛ со ставкой в 13 % облагается сумма процентов по вкладам, которая превышает проценты с одного миллиона рублей по ключевой ставке Банка России (<https://www.klerk.ru/blogs/akbars/497834/>).
- 4). банк (все банки, где вы физическое лицо держит вклады) передаст сведения за 2021 г. в ФНС в начале 2022 г. Налоговый орган самостоятельно рассчитает сумму налога по окончании года на основе сведений от банков и направит физическому лицу уведомление на уплату НДФЛ с итоговой суммой, которую нужно оплатить удобным способом не позднее 1 декабря 2022 г.

НДФЛ облагается совокупный процентный доход по вкладам (остаткам на счетах) в российских банках, выплаченный физическому лицу за год, за минусом необлагаемого процентного дохода. Он рассчитывается как произведение 1 млн руб. и ключевой ставки Банка России, установленной на 1 января данного года.

Например, у физического лица с начала 2021 г. открыт рублевый вклад в размере 1,5 млн руб., ставка по вкладу 5 % годовых, проценты выплачиваются в конце срока действия, который заканчивается 1 декабря. Других вкладов нет. Таким образом, процентный доход составит 68 750 руб. Предположим, что ключевая ставка Банка России на 1 января 2021 г. – 4,25 %, тогда необлагаемый процентный доход за год составит 42 500 руб. В результате для такого физического лица сумма налога к уплате составит: (68 750 руб. – 42 500 руб.) x 13 % = 3 412,50 руб<sup>130</sup>.

Проценты, выплаченные физическому лицу по валютным счетам, будут пересчитываться в рубли по официальному курсу Банка России на день фактического получения этого дохода. При этом изменение размера валютного вклада, вызванное курсовыми колебаниями, при расчете суммы НДФЛ не учитывается.

При расчете НДФЛ не будет учитываться доход по рублевым счетам, процентная ставка по которым в течение всего года не превышает 1 % годовых, а также процентные доходы по счетам эскроу.

Также Минфин России разъяснил, что дата заключения банковского договора на открытие вклада в банке, а также периодичность выплаты процентов по вкладу не влияют на порядок обложения НДФЛ процентов.

При этом если проценты зачисляются банком в счет пополнения того же вклада клиента, то доход в виде таких процентов учитывается при обложении НДФЛ в том налоговом периоде, в котором было зачисление этих процентов<sup>131</sup>.

Все операции коммерческих банков с депозитами ведутся в соответствии с Положением Банка России от 27.02.2017 № 579-П (ред. от 14.09.2020) О Плане счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения.

Учет депозитных операций осуществляется согласно учетной политике кредитной организации и основных задач бухгалтерского учета. В Плане сче-

---

<sup>130</sup> ФНС. — URL:[https://www.nalog.gov.ru/rn77/news/activities\\_fts/10237437/](https://www.nalog.gov.ru/rn77/news/activities_fts/10237437/). (дата обращения: 16.06.2021).

<sup>131</sup> См. там же.

тов бухгалтерского учета для кредитных организаций принята следующая структура:

- главы;
- разделы;
- подразделы;
- счета первого порядка;
- счета второго порядка.

Исходя из этого, а также с учетом кодов валют, защитного ключа, придания счету наглядности определена Схема обозначения лицевых счетов и их нумерации.

Счета в иностранной валюте открываются на любых счетах Плана счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций, где могут учитываться операции в иностранной валюте. При этом учет операций в иностранной валюте ведется на тех же счетах второго порядка, на которых учитываются операции в рублях, с открытием отдельных лицевых счетов в соответствующих валютах. В номер лицевого счета, открываемого для учета операций в иностранной валюте, включается трехзначный код соответствующей иностранной валюты в соответствии с Общероссийским классификатором валют. Совершение операций по счетам в иностранной валюте производится с соблюдением валютного законодательства Российской Федерации.

Депозиты и прочие привлеченные средства учитываются в 4-м разделе Плана счетов с группировкой по владельцам счетов и срокам привлечения. Назначение этих счетов — учет на договорных условиях депозитов, вкладов, прочих привлеченных средств юридических и физических лиц, а также депозитов индивидуальных предпринимателей. Характер привлекаемых средств определяется условиями договора. Счета пассивные.

Счета: № 410 «Депозиты Федерального казначейства»;

№ 427 «Привлеченные средства Федерального казначейства»;

№ 411, № 428 «Депозиты, привлеченные средства финансовых органов субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления»;

№ 412, № 429 «Депозиты, привлеченные средства государственных внебюджетных фондов Российской Федерации»;

№ 413, № 430 «Депозиты, привлеченные средства внебюджетных фондов субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления»;

№ 414, № 431 «Депозиты, привлеченные средства финансовых организаций, находящихся в федеральной собственности»;

№ 415, № 432 «Депозиты, привлеченные средства коммерческих организаций, находящихся в федеральной собственности»;

№ 416, № 433 «Депозиты, привлеченные средства некоммерческих организаций, находящихся в федеральной собственности»;

№ 417, № 434 «Депозиты, привлеченные средства финансовых организаций, находящихся в государственной (кроме федеральной) собственности»;

№ 418, № 435 «Депозиты, привлеченные средства коммерческих организаций, находящихся в государственной (кроме федеральной) собственности»;

№ 419, № 436 «Депозиты, привлеченные средства некоммерческих организаций, находящихся в государственной (кроме федеральной) собственности»;

№ 420, № 437 «Депозиты, привлеченные средства негосударственных финансовых организаций»;

№ 421 «Депозиты негосударственных коммерческих организаций и индивидуальных предпринимателей»;

№ 438 «Привлеченные средства негосударственных коммерческих организаций»;

№ 422, № 439 «Депозиты, привлеченные средства негосударственных некоммерческих организаций»;

№ 423 «Депозиты и прочие привлеченные средства физических лиц»;

№ 425, № 440 «Депозиты, привлеченные средства юридических лиц – нерезидентов»;

№ 426 «Депозиты, привлеченные средства юридических лиц – нерезидентов».

В балансе выделены счета (где это требуется) по срокам:

- до востребования;
- на срок до 30 дней;
- на срок от 31 до 90 дней;
- на срок от 91 до 180 дней;
- на срок от 181 дня до 1 года;
- на срок свыше 1 года до 3 лет;
- на срок свыше 3 лет;
- по межбанковским кредитам и ряду депозитных операций – дополнительно сроки на один день и до 7 дней.

Операции отражаются в корреспонденции со счетами по учету средств клиентов, корреспондентскими, кассы.

В аналитическом учете ведутся лицевые счета в разрезе вкладчиков по срокам привлечения, размерам процентных ставок, видам валют.

На указанных счетах подлежат отражению суммы, принятые кредитной организацией по договору банковского вклада (депозита), в том числе путем выдачи вкладчику именной сберегательной книжки.

По кредиту счетов отражаются:

- суммы, поступившие от владельца депозита (вкладчика), прочих привлеченных средств;
- начисленные проценты, если условиями договора предусмотрено присоединение процентов к сумме вклада (депозита);
- поступившие для зачисления в депозиты (вклады) физических лиц суммы предоставленных кредитов.

Операции по поступившим средствам отражаются в корреспонденции со счетами корреспондентскими, клиентов, кассы, а начисленные проценты – со счетами по учету начисленных процентов, расходов (таб. 3.1.).

По дебету счетов отражаются:

- выплачиваемые (перечисляемые), возвращаемые суммы депозитов (вкладов), прочих привлеченных средств;

- выплачиваемые проценты, если по условиям договора проценты были присоединены к сумме депозита (вклада);
- суммы переводов денежных средств по распоряжениям владельцев депозитов (вкладов) физических лиц при погашении кредита и процентов<sup>132</sup>.

*Таблица 3.1.*  
**Бухгалтерские записи по учету депозитов**

Содержание операций	Дебет	Кредит
1. Операции по привлечению депозитов на основе банковского вклада в рублях и валюте		
- если расчет открыт в данном банке	401 — 408, 40702	410 — 422, 425 421 (01 — 08)
- если не является клиентом банка	30102, 30114	421 (01 — 08)
2. Операции по возврату привлеченных депозитов в рублях и иностранной валюте		
- клиентам банка	421 (01 — 08)	40702
- не клиентам банка		30102, 30114
3. Операции по начислению и уплате процентов по депозитам, если начисление и уплата процентов приходятся на один месяц		
- клиентам банка	70202	40702
- не клиентам банка		30102, 30114
4. Операции по начислению и уплате процентов, если дата начисления и уплаты процентов приходится на разные месяцы		
- начисление процентов за месяц	61401	47426
- уплата процентов: - клиентам банка	47426	40702
- уплата процентов: - не клиентам банка	47426	30102, 30114
- одновременно учитываются расходы будущих периодов	70202	61401

<sup>132</sup> ЦБРФ. — URL:<https://old.cbr.ru/Content/Document/File/50274/579-p.pdf> (дата обращения: 17.06.2021).

5. Операции по привлечению вкладов физических лиц		
- внесение денежных средств физическим лицам: - наличными	20202, 20207	
- внесение денежных средств физическим лицам: - безналичным	30102	
- депонирование денежных средств физическим лицам для расчетов с использованием банковских карт: - внесение наличных	20202, 20207	42301, 42601
- депонирование денежных средств физическим лицам для расчетов с использованием банковских карт: - с депозитных счетов	423 (01 — 07) 426 (01 — 07)	
- предоставление кредитов для расчетов с использованием банковских карт	455 (02 — 07) 457 (01 — 06)	42308, 42608 42308, 42608 42308, 42608
6. Возврат привлеченных вкладов в рублях и иностранной валюте		
- наличными	423 (01 — 07)	20202, 20207
- безналичным	426 (01 — 07)	30102

По вкладным операциям банка открывается лицевой счет по специальной форме, где предусмотрено место образца подписи и для доверенности. На лицевой стороне счета записываются все операции, которые совершаются по этому счету. Записи совпадают с записями во вкладной книжке. Приходные и расходные операции совершаются с применением приходных и расходных ордеров. При безналичных переводах средств со счета вкладчика используется бланк-поручение на перевод, который состоит из двух частей: поручение вкладчика и извещение. По вкладам до востребования проценты начисляются один раз в год, в начале нового года, и отражаются как события после отчетной даты в Учете и отчетности (СПОД)<sup>133</sup>.

<sup>133</sup> Бухгалтерский учет депозитов в кредитных организациях. — URL:[https://ozlib.com/873975/ekonomika/buhgalterskiy\\_uchet\\_depozitov\\_fizicheskikh\\_nachislenie\\_protsentov](https://ozlib.com/873975/ekonomika/buhgalterskiy_uchet_depozitov_fizicheskikh_nachislenie_protsentov). (дата обращения: 17.06.2021).

### 3.1.8. Риски и способы их минимизации

Несмотря на то что термин «риск» употребляется очень часто, само понятие риска многогранно и его можно определять по-разному. В наиболее широком смысле риском называется неопределенность в отношении наступления того или иного события в будущем. В банковском деле риск означает вероятность того, что произойдет событие, которое неблагоприятно скажется на прибыли или капитале банка. Функция управления риском пронизывает все направления банковской деятельности.

Ряд финансовых рисков связан с активными операциями, прежде всего кредитной и инвестиционной деятельностью. Деятельность по привлечению средств во вклады, депозиты, ценные бумаги и в форме остатков на расчетных и текущих счетах также связана с множеством рисков. Тот факт, что банк осуществляет одновременно и активные, и пассивные операции, означает наличие дополнительных факторов риска, а также особого подхода к ограничению их влияния, получившего название «управление активами и пассивами». Наконец, на банк в целом влияют другие внешние по отношению к нему риски, ряд из которых, например риск несоответствия условиям государственного регулирования, имеет первостепенное значение для деятельности банка. Поэтому управление риском входит в число ключевых задач стратегического управления банком. Данная задача реализуется путем создания особых систем управления риском и затрагивает деятельность любого подразделения банка.

Существует множество различных классификаций рисков, связанных с банковской деятельностью. Риски обычно подразделяются на три категории:

- 1) финансовые;
- 2) функциональные;
- 3) прочие по отношению к банку внешние риски.

Финансовые риски связаны с непредвиденными изменениями в объемах, доходности, стоимости и структуре активов и пассивов. Функциональный риск имеет отношение к процессу создания любого продукта или оказания услуги и ему подвержена деятельность каждого банка. Функциональные риски возникают вследствие невозможности своевременно и в полном объеме контролировать финансово-хозяйственный процесс, собирать и анализировать соответствующую информацию. Они опасны не в меньшей степени, чем финансовые риски, но их труднее идентифицировать и определить количественно. В конечном итоге функциональные риски также приводят к финансовым потерям.

К группе финансовых рисков относятся следующие виды рисков:

- кредитный риск — возможность финансовых потерь вследствие невыполнения обязательств контрагентами;
- риск ликвидности — неспособность удовлетворять своевременно требования своих вкладчиков и других кредиторов;
- ценные риски — риски, связанные с возможностью непредвиденного изменения доходности или стоимости активов и обязательств банка. Тремя ключевыми для банка рисками, относящимися к данной группе, являются риск изменения процентных ставок, рыночный риск, валютный риск.

Избежать этих рисков банк может, проводя разумную процентную политику.

Функциональные риски присутствуют в ряде ситуаций. Их более сложно выявить и выразить в денежных единицах по сравнению с финансовыми рисками. Они обусловлены субъективными и объективными причинами, а также системными сбоями.

К функциональным в деятельности банков рискам относятся:

- стратегический риск, который связан с ошибками в стратегическом управлении, прежде всего с возможностью неправильного формулирования целей организации, неверного ресурсного обеспечения их реализации и неверного подхода к управлению риском в банковском деле в целом;
- технологический риск, связанный с использованием в деятельности банка различной техники и технологий. При нем возможны потери из-за расходов на устранение неполадок в работе оборудования, а также несанкционированный доступ к ключевой внутрибанковской информации;
- риск операционных или накладных расходов (риска неэффективности) связан с опасностью несоответствия между расходами банка на осуществление своих операций и их результативностью;
- риск внедрения новых продуктов и технологий (внедренческий риск), т.е. риск того, что не будет достигнута запланированная окупаемость новых банковских продуктов, услуг, операций, подразделений или технологий.

Как правило, кредитные организации стремятся минимизировать функциональные риски путем развития внутреннего аудита, совершенствования документооборота, разработки внутренних методик и технико-экономического обоснования отдельных операций, а также продуманного ресурсного обеспечения своих операций. Последнее касается как материально-технического, так и кадрового обеспечения.

К прочим внешним рискам относятся те нефинансовые риски, которые в отличие от функциональных являются внешними по отношению к банку:

- риск несоответствия может быть обусловлен как непредвиденными изменениями условий государственного регулирования, так и возможными проблемами во внутрибанковской системе управления и контроле деятельности банка;
- риск потери репутации связан с возможной неспособностью банка или другого финансового учреждения поддерживать свою репутацию как надежного делового партнера.

Система снижения рисков и защиты интересов вкладчиков включает:

- разработку регулятивных норм и правил деятельности;
- государственный надзор за их соблюдением;
- осуществление обязательных аудиторских проверок;
- создание банками резервных фондов;
- образование фондов страхования депозитов;
- установление материальной и уголовной ответственности директора и служащих банка за допущенные нарушения, особенно умышленные.

Дополнительным механизмом защиты банковских вкладов граждан является принятый Государственной Думой 28 ноября 2003 г. Федеральный закон № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках». Цель данного закона состоит в том, чтобы обеспечить механизм гарантии возврата вкладов гражданам в случае банкротства коммерческого банка или отзыва у него лицензии.

Страхование вкладов физических лиц в банках РФ осуществляется в силу положений закона и не требует заключения договора страхования (ч. 3 ст. 5 Закона о страховании вкладов физических лиц в банках РФ). Тем самым в данном случае используется публично-правовой метод регулирования (метод субординации).

Участие в системе страхования вкладов и уплата страховых взносов в фонд страхования вкладов обязательны для всех банков, имеющих разрешение Банка России на привлечение во вклады денежных средств физических лиц и на открытие и ведение банковских счетов физических лиц (п. 1 ст. 3, ст. 6 Закона о страховании вкладов физических лиц в банках РФ). Банки, внесенные в установленном порядке в реестр банков, признаются страхователями для целей Закона о страховании вкладов физических лиц в банках РФ (п. 2 ст. 4).

Выгодоприобретателями признаются любые физические лица (граждане РФ, иностранные граждане или лица без гражданства), заключившие с банком договор банковского вклада или договор банковского счета, либо в пользу которых внесен вклад (ст. 2, п. 1 ст. 4).

Страховщиком признается Агентство по страхованию вкладов (п. 3 ст. 4), основной целью деятельности которого является обеспечение функционирования системы страхования вкладов (ч. 1 ст. 15).

Страховым случаем на основании ч. 1 ст. 8 Закона о страховании вкладов физических лиц в банках РФ признается одно из следующих обстоятельств:

- 1). отзыв (аннулирование) у банка лицензии Банка России на осуществление банковских операций;
- 2). введение Банком России моратория на удовлетворение требований кредиторов банка.

Под действие Федерального закона № 177-ФЗ попадают все вклады физических лиц и средства индивидуальных предпринимателей без образования юридического лица, в том числе на счетах по банковским дебетовым картам в сумме 1 400 000 руб., без учета накопленных (начисленных, причисленных) процентов, кроме:

- размещенные на банковских счетах нотариусов и адвокатов, если эти денежные средства используются для осуществления их профессиональной деятельности;
- вклады, для удостоверения которых коммерческими банками выпущены депозитные сертификаты;
- денежные средства, переданные коммерческим банкам в доверительное управление;
- средства граждан на обезличенных металлических счетах;
- средства граждан на счетах в филиалах российских банков за рубежом;
- денежные средства, являющиеся электронными денежными средствами.

При наступлении страхового случая Агентство по страхованию вкладов за счет своего фонда возмещает всем вкладчикам их денежные средства, ранее внесенные по договору вклада в коммерческий банк, в пределах установленного законом лимита.

Если вкладчик имеет несколько вкладов в одном банке, суммарный размер обязательств которого по этим вкладам перед вкладчиком превышает установленный лимит, то возмещение выплачивается по каждому из вкладов пропорционально их размерам. Если страховой случай наступил в отношении нескольких банков, в которых вкладчик имеет вклады, размер страхового возмещения исчисляется в отношении каждого банка отдельно.

В распоряжении банка имеется множество общих и специфических подходов, методов и методик управления отдельными видами риска (табл. 3.2.).

Таблица 3.2.  
Способы управления некоторыми видами финансового риска

Вид риска	Подходы, методы, техника (методика) управления	Финансовые и организационные инструменты
Все виды финансового риска	Анализ, контроль, мониторинг, установление лимитов, внутренний аудит, управленические информационные системы	Лимиты, центры отчетности, управленическая отчетность, положения, стандарты, инструкции, регламенты
Кредитный риск	Управление кредитным портфелем, авторизация, диверсификация, хеджирование, обеспечение, ранжирование, ценообразование, участие в капитале, формирование ФПГ	Резервы на случай потерь по кредитам, кредитные рейтинги
Риск ликвидности	Управление активами и пассивами, управление балансом, управление движением денежных средств, управление фондами, активное управление портфелем, конверсия фондов, секьюритизация	Первичные и вторичные резервы, минибанки, инструменты денежного рынка
Риск изменения процентных ставок	Управление активами и пассивами, управление разрывом, хеджирование, ценообразование	Процентные фьючерсы, опционы, свопы
Валютный риск	Управление открытой позицией, хеджирование, диверсификация	Валютные фьючерсы, опционы, свопы, инструменты денежного рынка

Кредитные организации значительно отличаются друг от друга и в той же степени различается их способность к управлению риском.

### **3.1.9. Правовые аспекты осуществления операций**

Основным нормативным актом, регулирующим, депозитные операции, является «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая)» от 26.01.1996 № 14-ФЗ. Отношения банковского вклада регулируются ст. 834 — 844 Гражданского кодекса РФ, 845 — 860 (глава 45), 395 и 809, причем в регламентации данных гражданско-правовых отношений положения Гражданского кодекса РФ имеют безусловный приоритет перед правилами всех законов. Депозитные договоры должны соответствовать требованиям статьи 426. В соответствии с этими статьями:

- юридические лица не вправе перечислять находящиеся во вкладах (депозитах) денежные средства другим лицам;
- право на перечисление денежных средств имеют банки, которым такое право предоставлено в соответствии с разрешением (лицензией), выданным в порядке, установленном в соответствии с законом.

Отношения между клиентом и банком оформляются договором банковского вклада, который должен быть заключен в письменной форме. Договор банковского вклада признается публичным договором, что означает обязанность заключения его с любым обратившимся с этой целью гражданином и запрет установления льгот или ограничений для отдельных категорий граждан (ст. 426 ГК РФ).

Формой договора банковского вклада может служить не только подписанный обеими сторонами документ, но и сберегательная книжка, сберегательный или депозитный сертификат и иной аналогичный документ, предусмотренный законом или банковскими правилами (ст. 836, п. 1 ГК РФ).

Договор может заключаться на различных условиях выдачи вклада. Однако во всех случаях за вкладчиком сохраняется право требования досрочной выдачи всей суммы вклада (за исключением вкладов, внесенных юридическими лицами на иных условиях возврата). Условие об отказе от получения вклада по первому требованию считается ничтожным (ст. 837, п. 2 ГК РФ).

Договор является возмездным и не может быть иным даже по соглашению сторон. Закон предусматривает обязанность банка выплачивать проценты по вкладу в определенном договором размере. При отсутствии в договоре такого условия проценты подлежат выплате в размере ставки банковского процента (ставки рефинансирования Банка России).

Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности» устанавливает, что в договоре должны быть указаны процентные ставки по вкладам, стоимость банковских услуг и сроки их выполнения. В соответствии со ст. 29 процентные ставки по кредитам, вкладам и комиссионное вознаграждение устанавливаются банком по соглашению с клиентом. Банки обеспечивают сохранность вкладов и своевременность исполнения своих обязательств перед вкладчиками. В соответствии с п.1 ч.1 ст. 5 привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок) является банковской операцией.

Изменение процентов по вкладам допускается, если его запрет не установлен договором. Но возможность одностороннего изменения банком раз-

мера процентов ограничена. Размер процентов по срочным и условным вкладам граждан не подлежит уменьшению (если иное прямо не предусмотрено Федеральным законом). Для аналогичных вкладов юридических лиц возможность одностороннего изменения банком размера процентов может быть также предусмотрена договором. Кроме того, уменьшенный банком размер процентов может применяться лишь по истечении месяца с момента сообщения об этом вкладчикам (если иное не установлено договором) (ст. 838, пп. 2 и 3 ГК РФ).

Федеральный закон от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в Банках Российской Федерации» предусматривает способы обеспечения банком возврата вкладов юридических лиц, которые определяются договором банковского вклада. При заключении договора банковского вклада банк обязан предоставить вкладчику информацию об обеспечении возврата вклада. В соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» все российские банки, работающие с вкладами населения, обязаны войти в систему страхования вкладов.

В соответствии с Федеральным законом от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» определен круг операций с денежными средствами или иным имуществом, подлежащие обязательному контролю. Глава II. Ст. 6. гласит, что к ним относятся:

- операции по банковским счетам (вкладам): размещение денежных средств во вклад (на депозит) с оформлением документов, удостоверяющих вклад (депозит) на предъявителя;
- открытие вклада (депозита) в пользу третьих лиц с размещением в него денежных средств в наличной форме;
- перевод денежных средств за границу на счет (вклад), открытый на анонимного владельца, и поступление денежных средств из-за границы со счета (вклада), открытого на анонимного владельца.

Справки по вкладам (депозитам) юридических лиц и граждан, осуществляющих предпринимательскую деятельность без образования юридического лица, выдаются кредитной организацией им самим, судам и арбитражным судам (судьям), Счетной палате России, органам государственной налоговой службы и налоговой полиции, таможенным органам России в случаях, предусмотренных законодательными актами об их деятельности, а при наличии согласия прокурора — органам предварительного следствия по делам, находящимся в их производстве. Справки по вкладам физических лиц выдаются кредитной организацией им самим, судам, а при наличии согласия прокурора — органам предварительного следствия по делам, находящимся в их производстве. Справки по вкладам в случае смерти их владельца выдаются лицам, указанным владельцем вклада в сделанном в кредитной организации завещательном распоряжении, нотариальным конторам по находящимся в их производстве наследственным делам о вкладах умерших вкладчиков, а в отношении счетов иностранных граждан — иностранным консульским учреждениям (ст. 26 «Банковская тайна» Федерального закона «О банках и банковской деятельности»).

### **3.1.10. Перспективы развития операций в новом формате виртуальных технологий и современного инструментария**

Информационные технологии будут играть главную роль в банке будущего. Сегодня уже стало очевидностью, что технологии интернет-банка изменили банковскую реальность и стали мощным фактором не только привлечения, но и удержания клиентов.

Технологически образованные и ценящие свое время клиенты больше не хотят обращаться в банковские отделения за стандартными операциями и предпочтуют совершать все самостоятельно через интернет-банк в удобное для них время и фактически в любом месте<sup>134</sup>.

В своем отчете «Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019–2021 годов»<sup>135</sup> Центробанк отмечает, что зарубежные и российские исследования последних лет свидетельствуют о том, что большая часть населения трудоспособного возраста – миллениалы, так называемое поколение Y, рожденное в конце XX в., несмотря на отличия от более ранних демографических когорт, пока не требует радикальных перемен в содержании финансовых услуг. Вместе с тем есть ряд тенденций, которые регулятору и участникам рынка стоит принимать во внимание.

Так, несмотря на сравнительную активность российской молодежи в формировании накоплений ее большинство склонно к вложению свободных денежных средств в получение качественных впечатлений, не всегда ориентированных на перспективу<sup>136</sup>.

Банковский бизнес является наиболее естественной почвой для цифровизации. Ведь деньги в сегодняшнем мире представлены большей частью в виде информации, хранящейся в базах данных: это записи о счетах и суммах средств на них, а также о совершаемых транзакциях. С одной стороны, из-за этого здесь сложнее говорить об инновационности самой цифровизации, ведь здесь она на самом деле началась уже несколько десятков лет тому назад, непосредственно с появлением компьютеров. С другой стороны, именно здесь цифровизация сегодня достигла намного большей глубины, чем в других сферах экономики<sup>137</sup>.

Тенденции развития компьютерной техники и информационных технологий развиваются в таких направлениях:

- разработка и внедрение новых банковских продуктов и услуг;

---

<sup>134</sup> Цифровые технологии меняют банковскую реальность. — URL:<https://www.klerk.ru/bank/articles/438797/>. (дата обращения: 18.06.2021).

<sup>135</sup> «Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019–2021 годов».

<sup>136</sup> Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019–2021 годов. ЦБРФ. — URL:[https://cbr.ru/Content/Document/File/71220/main\\_directions.pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/71220/main_directions.pdf) (дата обращения: 19.06.2021).

<sup>137</sup> Интервью TAdviser: Гендиректор Bell Integrator Юрий Латин – о перспективных технологиях для банков и новой волне цифровизации. — URL:[https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/78500/1/m\\_th\\_surovtsev\\_2019.pdf](https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/78500/1/m_th_surovtsev_2019.pdf) (дата обращения: 18.06.2021).

- создание банковских технологий для выполнения операций;
- повышение качества банковских продуктов и услуг;
- повышение производительности труда.

Разработка и внедрение новых банковских продуктов и услуг развиваются по линии расширения услуг по управлению счетом клиентом по телефону со специальным набором клавиш для соединения с банковским компьютером, передачей пароля и команды голосом по телефону независимо от места нахождения клиента или с домашнего компьютера, выполнение заказов на информационное обслуживание и обработку экономической и финансовой информации на ЭВМ.

Создание банковских технологий для выполнения операций сосредоточены на:

- совершенствовании сетевых технологий, скоростных протоколов передачи данных и компрессии данных;
- разработке интеллектуального программного обеспечения, например автоматизированной программы кредитования клиента с увязкой со всеми данными его кредитной истории, кредитного скоринга, финансового положения, кредитного риска, условиями и суммой предоставляемого кредита и залога;
- внедрении обработки изображений платежных чеков;
- внедрении полнофункционального банкомата и интерактивного банковского терминала<sup>138</sup>.

Необходимо отметить, что очень быстрыми темпами развивается мобильный банкинг, в рамках которого более тесным стало сотрудничество банков с телекоммуникационными компаниями. Все крупные банки, ориентированные на активное развитие розницы, предлагают своим клиентам воспользоваться преимуществами мобильного банкинга. При этом мобильный банк сегодня рассматривается не только как сервисная составляющая продукта, с помощью которой можно посмотреть остатки на счете или заплатить за какие-то услуги, но и как мобильное отделение банка «в кармане»<sup>139</sup>.

Банковская среда в Российской Федерации достаточно разнородна в плане внедрения новых технологий. Стоит выделить четыре сегмента.

- 1). Государственные банки, в отличие от частных, недостаточно коммерчески мотивированы, что в итоге приводит к застойным явлениям и в сфере ИТ. Вместо этого госбанки в большей степени фокусируются на дележе финансового рынка не технологическими, а политическими методами. Свои же немалые ИТ-бюджеты они предпочитают тратить или на наращивание внутреннего ИТ-штата или вообще на закупки техники, что не делает их инноваторами, так как внутренний ИТ-штат в первую очередь фокусируется на латании дыр.
- 2). Банки с западным капиталом более коммерчески мотивированы, однако обычно скованы корпоративными стандартами, что тоже не лучшим об-

---

<sup>138</sup> Современные банковские информационные системы. — URL:<https://novainfo.ru/article/6622>. (дата обращения: 18.06.2021).

<sup>139</sup> Цифровые технологии меняют банковскую реальность. — URL:<https://www.klerk.ru/bank/articles/438797/>. (дата обращения: 18.06.2021).

разом сказывается на их инновационном потенциале (розничный банкинг на западе уступает российскому в плане технологичности).

- 3). Крупные российские частные банки фактически являются единственными участниками инновационной гонки, так как их бюджеты это позволяют, жажда прибыли у них выше, чем у госструктур, а внешние стандарты над ними не довлеют. Именно здесь инновации в основном и происходят.
- 4). Наконец, мелкие банки заняты в основном вопросами собственного выживания, а в части ИТ вынуждены всемерно минимизировать свои затраты, что весьма прискорбно, так как общеизвестно, что любые инновации, как правило, исходно возникают именно в небольших коммерческих структурах, которые не так сильно пекутся о своих рисках (терять им в любом случае особо нечего). Впрочем, именно в этом сегменте попадаются банки, приобретенные кем-то из внешних по отношению к банковскому рынку инвесторов, с намерением выстроить инновационный банковский бизнес (как, например, Тинькофф Банк).

Все они очень серьезно различаются между собой в плане отношения к ИТ-инновациям<sup>140</sup>. Специалисты считают, что мобильный банкинг будущего станет легким и доступным, он позволит выполнять любые операции в один-два клика, обеспечит полный контроль над счетами и платежными картами. В нем будут использоваться все последние достижения технической мысли для решения насущных задач клиентов финансово-кредитных организаций<sup>141</sup>.

Стоит отметить, что коммерческие банки стоят на пороге третьей волны цифровизации: внедрение современных решений в области роботизированной автоматизации процессов (RPA), позволяющих заменить медленные и трудоемкие процессы ручной обработки данных их высокоэффективной роботизированной реализацией, а человеческий интеллект сотрудника – интеллектом робота. Более того, именно банки являются сегодня драйверами проникновения цифровых технологий в такие смежные с банковскими сервисами области, как маркетплейсы, так как связаны с расчетами и деньгами и поэтому интересны для них в плане накопления информации о поведении клиента. То есть именно банки задают тон в развертывании четвертой волны цифровизации, связанной с накоплением и анализом информации о том, как клиент живет вообще<sup>142</sup>.

Цифровизация экономики и развитие финансовых технологий формируют запрос общества на новые, передовые способы платежей. Появление у граждан и бизнеса новых финансовых возможностей, соответствующих потребностям цифрового мира, повышает конкурентоспособность всей экономики в целом.

---

<sup>140</sup> Интервью TAdviser: Гендиректор Bell Integrator Юрий Латин – о перспективных технологиях для банков и новой волне цифровизации — URL:[https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/78500/1/m\\_th\\_surovtsev\\_2019.pdf](https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/78500/1/m_th_surovtsev_2019.pdf) (дата обращения: 18.06.2021).

<sup>141</sup> Цифровые технологии меняют банковскую реальность. — URL:<https://www.klerk.ru/bank/articles/438797/>. (дата обращения: 18.06.2021).

<sup>142</sup> Интервью TAdviser: Гендиректор Bell Integrator Юрий Латин – о перспективных технологиях для банков и новой волне цифровизации — URL:[https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/78500/1/m\\_th\\_surovtsev\\_2019.pdf](https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/78500/1/m_th_surovtsev_2019.pdf) (дата обращения: 18.06.2021).

Поэтому Банк России, в чьи цели входит развитие национальной платежной системы, изучает возможности выпуска цифровой валюты центрального банка (ЦБЦБ, се№tral ba№k digital curre№cy, CBDC) — цифрового рубля<sup>143</sup>.

В конце 2020 г. Центробанк РФ объявил, что готовит концепцию национальной виртуальной валюты. Цифровой рубль, по задумке регулятора, совместит в себе «все плюсы наличной и безналичной валюты» и станет легальной альтернативой криптовалютам. Цифровой рубль станет доступен всем субъектам экономики — гражданам, бизнесу, участникам финансового рынка, государству. Подобно наличным и безналичным рублям, цифровой рубль будет выполнять все три функции денег: средство платежа, мера стоимости и средство сбережения. Все три формы российского рубля будут абсолютно равноценными, как сейчас 1 рубль наличными эквивалентен 1 безналичному рублю, так и 1 цифровой рубль будет эквивалентен каждому из них.

Для граждан операции с цифровым рублем могут быть аналогичны использованию электронных кошельков, платежных или мобильных приложений. Транзакции с цифровым рублем будут проводиться как в онлайн-, так и в офлайн-режиме. Для операций в режиме офлайн, без доступа к сетям связи, пользователи смогут предварительно зарезервировать определенную сумму цифровых рублей в своем электронном кошельке, подобно тому, как сейчас они берут с собой наличные, когда едут в места, где могут не приниматься платежные карты. А в режиме онлайн операции могут совершаться аналогично безналичным расчетам.

Пополнять свои средства в цифровом рубле возможно за счет средств с банковского счета или карты, а также за счет наличных. Каждую форму рублей (наличную, безналичную, цифровую) можно будет переводить в любую другую<sup>144</sup>.

Недостаток цифрового рубля заключается в том, что он не будет использоваться как средство сбережений. Более того, на внедрение цифрового рубля может привести к перетоку 2–4 трлн безналичных рублей из банков в цифровой рубль. И, как следствие, к дефициту ликвидности и росту ставок: переток примерно 10 % наличных и безналичных денежных средств в цифровой рубль, по мнению Сбербанка, вызовет рост кредитных ставок на 0,5 п.п.<sup>145</sup>.

По мнению некоторых специалистов, цифровой рубль может стать нишевым продуктом для клиентов, которые не доверяют банкам и захотят хранить деньги непосредственно в ЦБ. Цифровым рублем как средством сбережения могут начать пользоваться те люди, которые раньше предпочитали хранить часть денег наличными: «Если вклад в коммерческом банке выше застрахованного уровня в 1,4 млн руб. может быть потерян, то цифровой рубль будет лежать в определенном кошельке, и его удастся отследить в любой момент»<sup>146</sup>. Но, если

---

<sup>143</sup> ЦБ РФ. — URL:[https://cbr.ru/analytics/d\\_ok/dig\\_ruble/](https://cbr.ru/analytics/d_ok/dig_ruble/). (дата обращения: 18.06.2021).

<sup>144</sup> Цифровой рубль. Доклад для общественных консультаций // ЦБ РФ. — URL:[https://cbr.ru/StaticHtml/File/112957/Consultation\\_Paper\\_201013.pdf](https://cbr.ru/StaticHtml/File/112957/Consultation_Paper_201013.pdf) (дата обращения: 18.06.2021).

<sup>145</sup> РБК —. URL:<https://www.rbc.ru/finances/08/04/2021/606dd6c49a7947c8d84009ed>. (дата обращения: 18.06.2021).

<sup>146</sup> См. там же.

люди посчитают цифровой рубль более выгодным, может произойти переток из безналичных платежей в платежи с его использованием, предупреждает руководитель центра инноваций Райффайзенбанка Евгения Овчинникова. Как следствие, при снижении объема размещенных средств банкам придется больше тратить на привлечение клиентов<sup>147</sup>.

Мы незаметно шагнули в будущее, которое стало привычным, — люди платят с часов, с телефонов, картами. Кое-где уже можно платить биометрией, т.е. даже устройство для этого не нужно (для сумм больше 1 000 руб. нужно вводить при этом PIN-код). Будущее наступило как-то незаметно, хотя еще вчера многие утверждали, что перебороть любовь россиян к наличности невозможно. Но посмотрите, как все изменилось. Ровно та же история с цифровым рублем, первый прототип платформы предполагается в конце 2021 г. Внедрение цифрового рубля случится в 2022 — 2023 г., ждать осталось совсем немного. Банки будут вынуждены меняться, банк станет такой же услугой, как все остальные. И выбирать банк мы будем исходя из дополнительных возможностей, их плюсов, которые у каждого будут своими. Но главное, что переход от одного банка к другому не составит никакого труда, цифровой рубль позволит это сделать моментально безболезненно<sup>148</sup>.

## **3.2. Размещение привлеченных денежных средств от своего имени и за свой счет**

### ***3.2.1. Рынок операций и его направления***

В рыночной экономике на стадии обмена действует специфический, денежный рынок, предметом купли—продажи которого выступают права временного пользования чужими деньгами за определенную плату. Банки — одни из главных участников данного рынка.

Согласно Федеральному закону «О банках и банковской деятельности» операции банков по перепродаже привлеченных средств клиентов, а также использованию их для других вложений в активы являются банковскими операциями по размещению привлеченных средств<sup>149</sup>.

Таким образом, операции по размещению привлеченных денежных средств относятся к активным операциям банковского института. Выступая как посредник на рынке денежного капитала, банк привлекает денежные средства физических и юридических лиц, формируя таким образом свою ресурсную базу, для дальнейшего размещения ее инструментов с целью получения дохода,

---

<sup>147</sup> РБК —. URL:<https://www.rbc.ru/finances/08/04/2021/606dd6c49a7947c8d84009ed>. (дата обращения: 18.06.2021).

<sup>148</sup> Цифровой рубль и что он значит для нас. — URL:<https://mobile-review.com/articles/2021/birulki-637.shtml>. (дата обращения: 21.06.2021).

<sup>149</sup> О банках и банковской деятельности. Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1: (ред. от 20.04.2021). — URL:[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5842/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/)

управления ликвидностью и финансовой устойчивостью, выполнения требований регулятора.

Правом распоряжения привлеченными ресурсами банки наделены в рамках ГК РФ ст. 845 п. 2 – «банк может использовать имеющиеся на счете денежные средства, гарантируя право клиента беспрепятственно распоряжаться этими средствами»<sup>150</sup>.

К основным направлениям размещения привлеченных денежных средств в современной банковской практике относятся<sup>151</sup>:

- кредиты, выданные физическим, юридическим лицам;
- кредиты, предоставленные другим банкам на рынке межбанковского кредитования;
- размещение денежных средств в форме депозитов в банках и небанковских кредитных организациях, в Банке России;
- вложение денежных средств в ценные бумаги, паи, иностранную валюту, драгоценные металлы и камни, прямые инвестиции;
- депонирование денежных средств в Банке России для выполнения обязательных резервных требований;
- прочие размещения денежных средств (средства в кассе банка, специальные фонды, дебиторская задолженность и т.п.).

Следовательно, размещение привлеченных денежных средств от своего имени и за свой счет не сводится только к выдаче кредитов. Однако именно кредитование для банков является основной активной операцией — доля кредитного портфеля занимает наибольший удельный вес в активах российских банков (табл. 3.3.).

Данные табл. 3.3. свидетельствуют, что 83,6 % активов банков сформированы за счет размещения в различные формы денежных и финансовых инструментов. Наибольшую долю (58,9 % или 61 117 млрд руб. по состоянию на 01.01.2021) занимают кредиты корпоративным клиентам, физическим лица и государственным структурам (с учетом приобретенных прав требования), каждый четвертый рубль формируют денежные средства межбанковского рынка (9,6 %) и вложения в ценные бумаги (15,1 %).

Соблюдая регламент обращения денежных и финансовых ресурсов в режиме привлечения и выдачи средств экономическим агентам, банковский институт выполняет не только посредническую, но и перераспределительную функцию, способствуя трансформации денежных средств среди акторов локального, регионального, странового и глобального рынков.

<sup>150</sup> Гражданский кодекс Российской Федерации: часть вторая: от 26.01.1996 № 14-ФЗ: принят Гос. Думой 26.01.1996: (ред. от 09.03.2021). – URL:[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_9027/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027/)

<sup>151</sup> Рудько-Силиванов В.В., Оленичева М.Р., Вотинцева Л.И. Банки России: современные операции и сделки: учебное пособие для вузов /– Владивосток: Дальнаука, 1998. 524 С. – С. 31.

Таблица 3.3.

**Структура активов российских кредитных организаций, сгруппированных по направлениям вложений в 2019–2021 гг.**

№ пп.	Активы	01.01.2019		01.01.2020		01.01.2021	
		млрд руб.	% к активам	млрд руб.	% к активам	млрд руб.	% к активам
1	Денежные средства и их эквиваленты	5 591,10	6,5	6 053,80	6,8	6 607,80	6,4
2	Депозиты в Банке России	1 902,00	2,2	1 027,60	1,2	1 220,60	1,2
3	Обязательные резервы в Банке России	573,9	0,7	617,1	0,7	713,3	0,7
4	Кредиты банкам	9 229,30	10,7	8 845,30	10	9 972,50	9,6
5	Ценные бумаги	11 085,30	12,8	11 685,30	13,2	15 691,80	15,1
6	Участие в уставных капиталах	2 383,00	2,8	2 188,60	2,5	2 445,10	2,4
7	Кредитный портфель и про- чие размещены- ные средства	50 640,70	58,7	53 417,80	60,1	61 117,00	58,9
8	Производные финансовые ин- струменты, от которых ожида- ется получение экономических выгод	728,8	0,8	584,1	0,7	952,3	0,9
9	Основные сред- ства и финансо- вая аренда	1 002,20	1,2	1 020,40	1,1	1 318,00	1,3
10	Недвижимость, временно неис- пользуемая в основной дея- тельности	249,3	0,3	235,3	0,3	202,8	0,2

11	Нематериальные активы	351,6	0,4	394,7	0,4	440,8	0,4
12	Отложенный налоговый актив	301,2	0,4	382,3	0,4	381,2	0,4
13	Прочие активы	2 193,80	2,5	2 344,00	2,6	2 778,50	2,7
Итого активов		86 232,00	100	88 796,20	100	103 841,70	100

Источник: данные Банка России<sup>152</sup>.

### 3.2.2. Определение, понятие, общая характеристика операций

Процесс кругооборота капитала в системе экономических отношений сопровождается сменой «форм» обмена, которые по сути своей являются формами движения и развития «содержания» конкретных отношений во взаимосвязи производителей — потребителей, продавцов — покупателей.

Противоречия между высвобождением и потребностью в капитале разрешаются посредством кредита (от лат. credo — доверяю), который представляет собой форму движения ссудного капитала — временно свободных денежных средств, предоставленных в пользование на определенный срок за установленную плату с условием обязательного возврата.

Как экономическая категория кредит представляет собой особые общественные отношения между кредитором и заемщиком.

Участниками (субъектами) банковской кредитной сделки, предметом которой выступает ссуда (принципиальная схема движения ссуды представлена на рис. 3.5., являются:

- кредитор — банк;
- заемщики — предприятия, коммерческие и некоммерческие организации, физические лица, кредитные и некредитные финансовые организации.

Банк, по сути, выполняет функцию посредника, обеспечивая переток (движение) временно свободных денежных средств от их владельцев к экономическим субъектам, испытывающим потребность в дополнительных денежных ресурсах.

Кредитный процесс в банке основывается на общих принципах, которые обусловлены экономической сущностью кредита, исторически сложившейся и законодательно закрепленной практикой отношений между кредитором и заемщиком, и являются отличительными признаком кредитных отношений:

- принцип возвратности кредита выражает необходимость обязательного возврата полученных от кредитора денежных средств после завершения их использования заемщиком;

<sup>152</sup> Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации». — URL:[https://www.cbr.ru/banking\\_sector/statistics/?CF.Search=&CF.TagId=10&CF.Date.Time=LastYear&CF.Date.DateFrom=&CF.Date.DateTo](https://www.cbr.ru/banking_sector/statistics/?CF.Search=&CF.TagId=10&CF.Date.Time=LastYear&CF.Date.DateFrom=&CF.Date.DateTo)



Рис. 3.5. Принципиальная схема движения ссуды, как экономической категории

Источник: составлено автором

- принцип срочности кредита отражает необходимость его возврата не в любое приемлемое для заемщика время, а в точно определенный срок, зафиксированный в кредитном договоре;
- принцип платности кредита означает необходимость не только прямого возврата заемщиком полученных кредитных ресурсов, но и оплаты права их использования. Экономическая сущность платы за кредит отражается в фактическом распределении дополнительно полученной за счет его использования прибыли между заемщиком и кредитором. Практическое выражение рассматриваемый принцип находит в процессе установления величины ссудного процента;
- принцип обеспеченности кредита выражает необходимость наличия защиты имущественных интересов кредитора при возможном нарушении заемщиком принятых на себя обязательств. Способами обеспеченности выступают такие формы кредитования, как ссуды под залог, под поручительство или гарантии;
- принцип целенаправленности распространяется на большинство видов кредитных операций, ключевым условием которого выступает необходимость строго целевого использования средств, полученных от кредитора. Находит свое выражение в соответствующем разделе кредитного договора, устанавливающего конкретную цель выдаваемого кредита, а также в процессе банковского контроля за соблюдением этого условия

заемщиком. Нарушение данного обязательства может стать основанием для досрочного отзыва кредита или введения штрафного (повышенного) ссудного процента;

- принцип дифференцированности определяет дифференцированный (разграничитывающий, разделяющий) подход со стороны кредитной организации к различным группам потенциальных заемщиков. Выражается в дифференцировании процентных ставок, сроков, размеров, кредитов, видов и размеров обеспечения в зависимости от категории заемщика и других условий. Практическая реализация его может зависеть как от индивидуальных интересов конкретного банка, так и от проводимой государством централизованной политики поддержки отдельных отраслей или сфер деятельности (например, малого бизнеса и пр.).

Банковские кредиты в деловом обороте классифицируются/распределяются по конкретным признакам/критериям. (табл. 3.4.).

Таблица 3.4.  
Критерии классификации банковских кредитов

Критерий классификации	Виды кредитов	
<i>Валюта кредита</i>	В рублях	
	В иностранной валюте	
<i>Срок кредита</i>	Долгосрочные — ссуды на срок более пяти лет.	
	Среднесрочные — кредит сроком от одного до трех—пяти лет	
	Краткосрочные — кредит на срок до одного года	
<i>Категория заемщика</i>	Корпоративные: нефинансовые, финансовые организации, индивидуальные предприниматели	
	Розничные: физические лица	
	Государственные структуры	
	Межбанковские кредиты	
<i>Наличие обеспечения</i>	Необеспеченные	
	Обеспеченные (нефондированное обеспечение и фондированное (залоговое) обеспечение)	
<i>Цели предоставления</i>	Для корпоративных клиентов	Оборотный кредит
		Инвестиционный кредит
		Проектное финансирование

	Для розничных клиентов	Жилищные
		Автокредиты
		Потребительские
<i>Способ предоставления</i>	Разовое (единовременное) предоставление	
	Овердрафт	
	Кредитная линия	

*Источник:* составлено автором.

Так, в зависимости от целей предоставления кредита, корпоративным клиентам банки могут предоставлять:

- оборотный кредит — это обычно краткосрочный кредит (сроком до 36 месяцев) на пополнение оборотных средств, осуществление текущих расходов (включая выплату заработной платы и прочие платежи, уплату налогов и сборов), финансирование любых целей без подтверждения целевого использования;
- инвестиционный кредит — средне- и долгосрочный кредит (сроком до 120 месяцев) на приобретение, реконструкцию, модернизацию, ремонт основных средств; строительство зданий и сооружений производственного назначения, зданий для осуществления торговой деятельности и жилых помещений, не предназначенных для личного пользования строительство, проведение монтажных или пуско-наладочных работ, рефинансирование ранее реализованных инвестиционных проектов;
- проектное финансирование — разновидность средне- и долгосрочного кредита с целью финансирования или рефинансирования инвестиционных проектов, особенностью которого является то, что основным источником погашения финансирования является денежный поток, генерируемый в ходе реализации инвестиционного проекта.

Разновидностями кредитов для розничных клиентов являются:

- ипотечный жилищный кредит — это целевой кредит, предоставленный на срок 3 года и более банком физическому лицу для приобретения готового жилья или строящегося жилья, например строящейся квартиры, жилого дома или иного жилого помещения на первичном рынке недвижимости под залог приобретаемого жилья в качестве обеспечения обязательства;
- автокредит — кратко- и среднесрочный целевой кредит на приобретение нового или подержанного автотранспортного средства под залог приобретаемого автомобиля;
- потребительский кредит — кратко- и среднесрочный кредит, предоставленный кредитором заемщику для любых личных целей, не связанных с осуществлением предпринимательской деятельности. Данный кредит

может быть целевым (например, в случае РС-кредитования – выдачи кредита непосредственно в торговой точке на покупку конкретного товара) и нецелевым (большинство потребительских кредитов).

Классификация кредитов по способу предоставления определяет особенности взаимоотношения банка и заемщика на стадии выдачи денежных средств в ссуду:

- предоставление кредитных средств единовременным (разовым) зачислением кредитных средств, т.е. предоставление кредита на основании кредитного договора;
- предоставление кредитных средств кредитованием банковского счета заемщика (при недостаточности или отсутствии на нем денежных средств) и оплаты расчетных документов заемщика — овердрафтное кредитование;
- предоставление кредитных средств открытием кредитной линии, в рамках которой заемщик имеет право на получение и использование кредитных средств в течение определенного в договоре периода.

Овердрафт – экспресс-кредитование банком клиентского счета при недостаточности или отсутствии на нем денежных средств и оплата расчетных документов со счета заемщика, если проведение указанной операции предусмотрено условиями договора банковского счета или договора вклада (депозита) для физического лица (данный вид кредита также может предоставляться физическим лицам, но крайне редко). В договоре об овердрафте должны устанавливаться лимит (т.е. максимальная сумма, на которую может быть проведена операция) и срок, в течение которого заемщику следует погасить свои обязательства.

Возможно предоставление различных типов овердрафта, например:

- овердрафта с ежемесячным обнулением — предусматривает наличие хотя бы одной даты отсутствия ссудной задолженности в каждом календарном месяце действия овердрафта (кроме месяца, в котором произведено первое использование денежных средств);
- овердрафта со сроком непрерывной задолженности — предусматривает погашение задолженности таким образом, чтобы срок непрерывной задолженности не превышал 30 календарных дней;
- овердрафта со сроком пользования траншем — предусматривает погашение каждого транша таким образом, чтобы срок пользования траншем не превышал 30 календарных дней;
- овердрафта без обнуления — предусматривает, что обязательство по погашению основного долга возникает в конце срока овердрафта.

Кредитные линии могут иметь возобновляемый и невозобновляемый режим.

При невозобновляемом режиме кредитования возврат (полный или частичный) ранее предоставленных кредитных средств не увеличивает свободного остатка лимита кредитной линии.

При возобновляемом режиме кредитования возврат (полный или частичный) ранее предоставленных кредитных средств увеличивает свободный остаток лимита кредитной линии.

Погашение кредита, предоставляемого в рамках невозобновляемой кредитной линии, осуществляется по установленному графику или любыми суммами в пределах срока, установленного договором, так, чтобы остаток ссудной задолженности не превышал сумму лимита задолженности, если такой лимит установлен договором.

Погашение кредита, предоставленного в рамках возобновляемой кредитной линии, осуществляется любыми суммами в пределах срока, установленного договором, так, чтобы остаток ссудной задолженности не превышал сумму лимита, установленного договором на соответствующий период времени.

### ***3.2.3. Порядок и правила осуществления операций***

Кредитный процесс в банке организован в соответствии с кредитной политикой. Кредитная политика в общем виде может быть охарактеризована как программа, совокупность документов и действий, определяющих развитие банка в области кредитования своих клиентов. Кредитная политика определяет задачи и приоритеты кредитной деятельности банка, средства и методы их реализации, а также принципы и порядок организации кредитного процесса. Она создает основу организации кредитной работы банка в соответствии с общей стратегией его деятельности, являясь необходимым условием разработки системы документов, регламентирующих процесс кредитования.

Кредитная политика коммерческого банка должна четко определять цели кредитования, содержать правила реализации конкретных целей, в том числе содержать стандарты и инструкции, представляющие собой методическое обеспечение ее реализации. основывается на ряде документов, определяющих общие принципы, правила, подходы и стандарты для всех участников кредитного процесса.

Регламент этих документов включает<sup>153</sup>:

- 1). цели, исходя из которых формируется структура кредитного портфеля банка (размеры кредита, его качество, сроки погашения и т.д.);
- 2). политику ценообразования в разрезе кредитов/процентные ставки;
- 3). правила приема, оценки и реализации обеспечения по кредиту;
- 4). размер максимального лимита по кредиту, т.е. уровень соотношения величины всех кредитов банка и активов банка;
- 5). описание приоритетных направлений в области кредитования региона, отрасли, сектора экономики;
- 6). описание стандартов и методов, с помощью которых определяется качество кредитов;
- 7). полномочия руководства банка, председателя кредитного комитета, кредитного инспектора и т.п. в области кредитования;
- 8). систему организации деятельности и обязанности кредитных подразделений банка;

---

<sup>153</sup> Рудько-Силиванов В.В., Кучина Н.В. Банковские операции и сделки: учебное пособие. Владивосток: Изд-во ТГЭУ, 2010. 264 с. С. 24.

- 9). перечень требуемых документов для оформления кредитной заявки и порядок их оборота, учета и хранения;
  - 10). вопросы обеспечения адекватного контроля кредитного риска.
- Кредитный процесс в банке подразделяется на несколько этапов (Рис. 3.6.).



Источник: составлено автором

Однако перечень и содержание этапов кредитования зависят от нескольких факторов: типа заемщика (розничное — это кредитование или кредитование корпоративных клиентов, в том числе представителей крупного, среднего или малого бизнеса), вида кредита (ипотечное кредитование или РС-кредитование для физических лиц, инвестиционное или оборотное кредитование для корпоративных клиентов), применяемых методов оценки кредитоспособности заемщика (на основе скоринговой методики или на основе экспертного анализа) и др.

Ниже представлен обобщенный пример деления кредитного процесса на этапы при кредитовании заемщиков — предприятий и организаций малого бизнеса при скоринговом методе оценки кредитоспособности:

- 1). консультирование заемщика;
- 2). прием и верификация документов;
- 3). анализ сделки;
- 4). принятие решения о предоставлении кредита;
- 5). подготовка, подписание и верификация кредитно-обеспечительной документации;

- 6). выдача и учет кредита;
- 7). сопровождение кредита;
- 8). закрытие кредита.

При этом качественное содержание этапов кредитного процесса (как и количество данных этапов/шагов), в рамках которого возникает необходимость проведения оценки кредитоспособности на основе экспертного андеррайтинга, будет иметь свои особенности:

- 1). консультирование клиента;
- 2). прием и верификация документов;
- 3). верификация клиента, участников сделки - процедура контроля, целью которой является снижение операционных рисков путем выявления негативной информации о клиенте на этапе рассмотрения кредитной заявки;
- 4). проверка благонадежности клиента, участников сделки;
- 5). выезд на место ведения бизнеса; выезд на местоположение залогового обеспечения;
- 6). анализ сделки, в том числе анализ финансового состояния клиента, залогового имущества, юридическая экспертиза;
- 7). принятие решения о предоставлении кредита;
- 8). подготовка, верификация, подписание и верификация (после подписания) кредитно-обеспечительной документации, т.е. проведение процедуры контроля, целью которой является снижение операционных рисков путем контроля кредитно-обеспечительной документации и сопроводительной документации, необходимой для предоставления кредита и изменения условий кредитования, на предмет их соответствия требованиям нормативным документам банка;
- 9). выдача и учет кредита;
- 10). сопровождение ссуды (в том числе мониторинг);
- 11). прекращение обязательств по кредиту.
- 12). Кредитный процесс в банке подчиняется нормам, установленным Гражданским кодексом РФ, федеральными законами, положениями, инструкциями Банка России, а также правилам, закрепленным внутренней нормативной документацией (регламентами, методиками, технологическими схемами и т.п.).

Важную роль в организации кредитного процесса выполняют внутренние нормативные документы банка, в которых устанавливаются общие принципы и правила кредитования, содержится описание процессов кредитования заемщиков, основных этапов кредитной сделки, перечень и функции должностных лиц и подразделений — участников всех этапов кредитного процесса, основные элементы их взаимодействия.

Так, регламент кредитования физических лиц банка может определять следующие правила осуществления кредитных операций:

- кредитование физических лиц осуществляется банком на принципах платности, срочности и возвратности;

- банк предоставляет кредиты гражданам Российской Федерации, имеющим постоянную/временную регистрацию по месту жительства/пребывания на территории Российской Федерации;
- банк не осуществляет кредитование физических лиц на цели, связанные с извлечением прибыли (коммерческие цели);
- банк предоставляет кредиты в валюте Российской Федерации и иностранной валюте;
- банк осуществляет кредитование физических лиц в рамках следующих видов кредитных продуктов: потребительские кредиты, автокредиты, жилищные кредиты;
- банк предоставляет кредиты заемщикам в возрасте от 18 лет при условии, что срок возврата кредита по кредитному договору наступает до исполнения заемщику или старшему из платежеспособных созаемщиков 75 лет;
- выдача кредита осуществляется в безналичном порядке путем зачисления на счет заемщика, открытый в валюте кредита.
- выдача кредита может осуществляться единовременно на основании кредитного договора или частями на основании договора об открытии невозобновляемой кредитной линии.
- выдача кредита путем зачисления на счета, открытые в других коммерческих банках, не производится.
- кредиты заемщикам могут предоставляться банком как с условием обязательного оформления обеспечения (нефондированного и фондированного), так и без оформления обеспечения.

Кроме того, как было отмечено выше, в документах, регламентирующих организацию кредитного процесса в банке обязательно перечисляются все участники данного процесса и описываются их полномочия.

Так, в кредитовании физических лиц могут быть заняты:

- кредитный комитет банка;
- подразделения, осуществляющие продажу розничных кредитных продуктов;
- подразделение, осуществляющие рассмотрение кредитных заявок и принятие решений;
- подразделения, осуществляющие мониторинг исполнения условий кредитования;
- подразделения, осуществляющие клиентское сопровождение операций кредитования;
- подразделения, осуществляющие технологическое сопровождение и учет операций кредитования;
- подразделения, осуществляющее работу с просроченной задолженностью, и др.

Обязательно во внутреннем нормативном документе будет содержаться схема взаимодействия подразделений и должностных лиц в процессе кредитования (в данном случае розничных клиентов, но подобные схемы обязательно составляются для описания процесса кредитования и других категорий заемщиков).

Основные этапы процесса кредитования, например, физических лиц, могут быть представлены в соответствующих внутренних нормативных документах следующим образом:

- консультирование;
- прием пакета документов и регистрация кредитной заявки;
- рассмотрение кредитной заявки и принятие решения;
- оформление кредитной документации и выдача;
- мониторинг операций кредитования;
- клиентское сопровождение операций кредитования;
- работа с просроченной задолженностью на ранней стадии;
- технологическое сопровождение и учет операций кредитования.

Современная практика банковского кредитования основывается на принципе унификации, базирующемся на законодательных нормах, требованиях регулятора, внутренних регламентах, а также возможностях банковского института внедрять современные высокотехнологичные подходы к организации кредитного процесса.

### ***3.2.4. Инновационные технологические решения и инструментарий кредитного процесса***

На сегодняшний день технологическая, в том числе цифровая, трансформация затронула все аспекты банковской деятельности, в том числе кредитование.

По определению Банка России финтех (финансовые технологии) — это предоставление финансовых услуг и сервисов с использованием инновационных технологий, таких как «большие данные» (Big Data), искусственный интеллект и машинное обучение, роботизация, блокчейн, облачные технологии, биометрия и др<sup>154</sup>.

Современной особенностью и тенденцией развития банковского кредитование становится внедрение финтех-решений практически на всех этапах кредитного процесса (табл. 3.5.).

Облачные технологии в банковском деле начинают активно применяться для обмена данными. Кредитная организация может интегрировать свой процесс рассмотрения кредитных заявок с сервисами, которые предоставляет облачный поставщик KYC-аналитики или альтернативного кредитного скоринга. Облачные технологии позволяют проводить кредитный скоринг на основе анализа пользовательского поведения розничного клиента в сети Интернет. При этом «облако» является форматом предоставления услуги обмена данными, а открытые API — способом публикации и использования этой услуги. Также облачная инфраструктура может формировать торговую платформу, на базе которой будут предлагаться для кредитной организации решения от нишевых компаний, например услуг по применению машинного обучения в кредитном скоринге и андеррайтинге.

---

<sup>154</sup> Развитие финансовых технологий. — URL:<https://www.cbr.ru/fintech/>

Таблица 3.5.

**Современные инновационные технологии и виртуальный инструментарий  
в организации кредитного процесса**

Регламенты кредитного процесса	Виды инновационных технологий и виртуальных инструментов
Рассмотрение заявки на кредит и предлагаемого обеспечения	Проверка кредитной заявки — облачные технологии
	Идентификация клиента — биометрия
	Подача заявки на кредит — онлайн режим
	Оценка залогов — большие данные и автоматизирование бизнес-процессы
	Выбор недвижимости в ипотечном кредитовании — инструментарий виртуальной и дополненной реальности.
Оценка кредитоспособности заемщика	Кредитный скоринг — облачные технологии
	Андеррайтинг — роботизация на основе искусственного интеллекта
Оформление кредитного договора	Оформление кредита — онлайн режим
	Электронный документооборот в рамках всего кредитного процесса
	Страхование залога по кредиту в рамках банковской экосистемы
Выдача ссуды	Получение кредита через онлайн-банк или мобильное приложение
	Оформление цифровой (виртуальной) карты для выдачи кредита
Контроль за использованием и погашением ссуды (кредитный мониторинг) и выплатой процентов по ней	Онлайн-продление договора страхования залога в рамках банковской экосистемы
	Онлайн-мониторинг кредитного риска по сделке на основе анализа больших данных

Источник: составлено автором.

Анализ больших данных может применяться банками как на этапах проверки кредитной заявки и оценки кредитоспособности заемщика и залогового имущества, так и на этапе кредитного мониторинга после выдачи ссуды.

Применение искусственного интеллекта в кредитном процессе является одним из приоритетных направлений виртуализации банковских технологий. Постепенно формируется ожидание активного использования машинного обучения в управлении кредитными рисками. С помощью данной технологии можно автоматизировать значительную степень труда андеррайтера, особенно на насыщенном данными розничном рынке. При этом полная роботизация андеррайтинга необязательна: возможны сценарии концентрации имеющихся ресурсов на анализе результатов работы искусственного интеллекта, подготовке предложений по доработке кредитных продуктов и активном исследовании в случае недостатка данных, как это бывает в андеррайтинге корпоративных кредитов.

В процессе кредитования для идентификации клиента уже внедряются биометрические технологии для распознавания клиентов по голосу, по лицу, по отпечатку пальца.

Мобильные технологии в настоящее время являются драйвером развития удаленного кредитования. Получение кредита через онлайн-банк или мобильное приложение банка становится удобной альтернативой кредитованию в офисе кредитной организации. А дальнейшее развитие мобильных технологий наряду с внедрением биометрической идентификации позволяет клиентам банка получить кредит, не выходя из дома и не используя пароли. Сканирование отпечатков пальца для входа в мобильное приложение (на определенных моделях мобильных телефонов) дает возможность получить онлайн-кредит без посещения офиса и без подписания кредитного договора на бумажном носителе.

В соответствии с действующим законодательством банки могут дистанционно открывать счета (вклады), предоставлять кредиты и осуществлять переводы без личного присутствия клиента с использованием его биометрических данных и Единой системы идентификации и аутентификации (ЕСИА)<sup>155</sup>.

Трансформация кредитного поведения клиентов банка, связанная с предпочтением дистанционного обслуживания, порождает проблему смены парадигмы конкурентной борьбы. Так как чаще всего клиенты заказывают кредиты в мобильных банках, которыми уже пользуются, то привлечь внимание нового клиента стало значительно сложнее. Следовательно, банковская конкурентная борьба постепенно перемещается в цифровые сервисы.

Развитие цифровых технологий дистанционного обслуживания позволяет клиентам при выборе кредита отправлять заявки сразу в несколько банков. Заемщик с большой вероятностью продолжит коммуникацию с банком, который раньше других даст согласие на предоставление кредита, что стимулирует кредитные организации к борьбе на рынке кредитно-цифровых услуг.

Еще одним направлением развития банковских услуг, в том числе кредитования, является курьерская доставка, когда кредит, например выданный в форме кредитной карты, доставляется клиенту на дом.

---

<sup>155</sup> О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации: Федеральный закон от 31.12.2017 г. № 482-ФЗ. – URL:<https://base.garant.ru/71848784/>

Электронный документооборот упрощает и ускоряет кредитный процесс. В мобильном приложении клиент изучает документы, подписывает и хранит в электронном виде, а банк, при этом, сокращает расходы на печать и делопроизводство.

Кроме того, с развитием экосистем и снижением величины процентного дохода кредит иногда становится лишь способом вовлечь клиента в экосистему банка за счет предоставления возможности получить клиенту дополнительные услуги, в том числе небанковские, что для банка оборачивается источником дополнительного комиссионного непроцентного дохода. Так, банки выдают кредит на специально выпущенной дебетовой карте с дополнительными бонусами, чтобы после погашения кредита клиент стал пользоваться данной картой для ежедневных платежей. Оформление страховых услуг в офисе банка или в мобильном приложении, например, при ипотечном кредитовании – еще одна возможность, которую дает банковская экосистема.

Перспективным направлением инновационного развития кредитования является внедрение технологий виртуальной и дополненной реальности, используемых для дистанционного знакомства с предложениями на рынке недвижимости в ипотечных кредитных сделках, что позволяет банкам одновременно с кредитным продуктом продвигать небанковские продукты и услуги собственных экосистем.

Еще одной тенденцией развития кредитования является выдача кредита на цифровую (виртуальную) карту с возможностью снять наличные в банкомате по QR-коду на экране мобильного приложения.

Цифровизация кредитного процесса позволяет банкам не только добиться значительных конкурентных преимуществ, уменьшить время рассмотрения кредитной заявки, персонализировать предложение, улучшить другие целевые показатели качества обслуживания, повысить качество кредитного портфеля, но и достигнуть лучших экономических результатов за счет снижения операционных расходов вследствие модернизации кредитования.

### 3.2.5. Цена, доходность

Ценой кредита для заемщика является ссудный процент.

**Ссудный процент** представляет собой плату, получаемую кредитором от заемщика в результате передачи во временное пользование ссуженных средств.

Количественное выражение цены кредитных ресурсов определяется ставкой (нормой) процента, величина которого зависит от множества факторов и отражает соотношение спроса и предложения на рынке ссудных капиталов.

**Норма ссудного процента** ( $N$ ) определяется процентным соотношением между суммой годового дохода, получаемого на ссуженный капитал ( $\Delta$ ), и величиной последнего ( $K$ )<sup>156</sup>.

---

<sup>156</sup> Рудько-Силиванов В.В., Оленичива М.Р., Вотинцева Л.И. Банки России: современные операции и сделки: учебное пособие для вузов. Владивосток. Дальнаука, 1998. 524 с. С. 44.

$$N = \frac{D}{K} * 100 \%$$

Различают номинальную и реальную ставки ссудного процента. **Номинальная ставка**, имеющая наибольшее распространение в практике, — это текущая рыночная ставка ссудного процента. **Реальная ставка**, имеющая важное значение для принятия инвестиционных решений, — это номинальная ставка, уменьшенная на уровень инфляции.

Взаимосвязь между номинальной ( $i$ ) и реальной ( $r$ ) ставками ссудного процента и ожидаемой инфляцией ( $x$ ) определяется уравнением Фишера ( $i = r + x$ ), описывающим так называемый эффект Фишера, согласно которому номинальная ставка ссудного процента равна реальной ставке плюс премия на ожидаемую инфляцию. Номинальная ставка ссудного процента, увеличенная на уровень инфляции, есть позитивная ставка ссудного процента. Она выполняет антиинфляционную функцию стимулирования сбережений и ограничения инвестиций вследствие удорожания кредита. Позитивная ставка важна для первичных кредиторов: населения и предприятий.

Ссудный процент отличается от ставок по другим обязательствам денежного рынка тем, что он устанавливается в каждом конкретном случае в процессе заключения кредитного договора между заемщиком и банком. В разных банках устанавливаются свои ставки ссудного процента, каждая из которых зависит от сроков займа, возможностей кредитора и заемщика.

В теории ссудного процента и практике его установления выявлены общие закономерности формирования ссудного процента, позволяющие определенным образом рассчитывать норму процента с учетом различных факторов (Рис. 3.7.).

Общекономические	Специфические	Особые
<ul style="list-style-type: none"> <li>соотношение спроса и предложения на денежном рынке</li> <li>прогнозируемый темп инфляции</li> <li>фаза экономического цикла</li> <li>общий уровень рентабельности в экономике</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>срок кредита</li> <li>величина кредита</li> <li>валюта кредита</li> <li>категория клиента</li> <li>уровень кредитного риска</li> <li>прибыльность банка</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>цикл денежно-кредитной политики</li> <li>величина ключевой ставки Банка России</li> <li>норма прибыли на рынке ценных бумаг</li> <li>уровень процентной маржи</li> </ul>

Рис. 3.7. Факторы, влияющие на уровень процентной ставки по кредиту

Источник: составлено автором на основе<sup>157</sup>

<sup>157</sup> Рудько-Силиванов В.В., Оленичива М.Р., Вотинцева Л.И. Банки России: современные операции и сделки: учебное пособие для вузов. Владивосток. Дальнаука, 1998. 524 с. С. 45.

С учетом перечисленных основных факторов цена предложения денежных активов на рынке ссудных капиталов их продавцом (банком) формируется на дифференцированной основе по каждому конкретному кредиту (группе кредитов) в соответствии со следующей моделью:

$$\text{ЦПК} = \text{УС} + \text{ИП} + \text{ПР} + \text{ПЛ} + \text{М},$$

где: ЦПК — уровень кредитного процента;

УС — уровень действующей учетной ставки центрального банка страны;

ИП — уровень инфляционной премии, обычно чуть ниже прогнозируемого темпа инфляции;

ПР — уровень премии за риск, рассчитанный исходя из уровня кредитного риска по конкретному заемщику;

ПЛ — уровень премии за ликвидность, определяемый сроком предоставления кредита с учетом оценки его будущей стоимости;

М — уровень маржи кредитной организацией с учетом специфики условий осуществления его кредитной деятельности.

В процессе ценообразования на рынке ссудных капиталов могут быть учтены и другие факторы, определяющие уровень цен на кредит.

Цена кредита (ссудный процент) может быть фиксированная или плавающая.

**Фиксированная ставка** ссудного процента не меняется в течение определенного периода времени независимо от изменений базовой ставки. В российской банковской практике подавляющая часть ссуд выдается под фиксированную ставку, которая позволяет заемщику точно оценить свои затраты по использованию ссуды и включить их в себестоимость товара.

**Плавающая ставка** ссудного процента не фиксируется на весь срок среднесрочного и долгосрочного кредита, а меняется пропорционально уровню стоимости заимствования. Плавающая ставка повышает чувствительность ссуд к ставкам банковских пассивов.

В зарубежной практике в условиях низкой инфляции и стабильного экономического развития банки предпочитают выдавать долгосрочные кредиты под плавающие ставки как юридическим, так и физическим лицам.

Российские банки предлагают кредиты под плавающие процентные ставки прежде всего корпоративным клиентам как альтернативу финансирования под фиксированный процент, привлекая возможностью самостоятельно определить профиль ставки и индекс, к которому будет привязана ставка, а также гибким подходом к управлению процентным риском. По состоянию на начало 2021 г. банки уже активно использовали плавающие ставки при кредитовании бизнеса — доля рублевых кредитов по плавающим ставкам составляла 34 % в общем объеме выдачи.

Физическим лицам ссуды под плавающий процент в российской практике практически не выдаются. Исключение составляют ипотечные кредиты, которые банкам выгодно выдавать под плавающую процентную ставку в период мягкой денежно-кредитной политики в условиях предельно низких значений ключевой ставки Банка России. Такая ситуация сложилась к концу 2020 – началу 2021 г.

При этом в марте 2020 г. в условиях нарастания инфляции и в преддверии ужесточения денежно-кредитной политики Банк России нанес «упреждающий удар», опубликовав для консультаций доклад «О регулировании рисков, связанных с возможным распространением плавающих процентных ставок в ипотечном кредитовании».

Банк России предупреждает, что ипотека с плавающими ставками может привести к чрезмерному росту долговой нагрузки значительной части заемщиков и их неплатежеспособности. ЦБ РФ предложил для обсуждения шесть вариантов развития ипотеки с плавающими ставками — от полного запрета до ограничения круга заемщиков, которые смогут получать такие кредиты, и введения надбавок для кредитов с плавающей ставкой.

В условиях, когда процентные ставки достигли минимального уровня, кредиты с плавающими ставками становятся для банков все более выгодными, с одной стороны, но и более рискованными, с другой, так как «погоня» за возможной будущей прибылью и фактическим переносом процентного риска на заемщика за счет введения плавающей процентной ставки, привязанной к рыночным ставкам, может привести к росту кредитного риска, обусловленному неплатежеспособностью заемщиков при увеличении плавающей процентной ставки по кредиту.

### **3.2.6. Риски и способы их минимизации**

Банк, в силу нормативных требований регулятора и естественного стремления, как хозяйствующего субъекта рыночной экономики, минимизировать возможные потери и максимизировать прибыль создает систему управления рисками и капиталом в целях:

- выявления, оценки, агрегирования банковских рисков и контроля за их объемами;
- оценки достаточности имеющегося в распоряжении кредитной организации капитала для покрытия значимых рисков;
- планирования капитала исходя из результатов всесторонней оценки значимых рисков;
- тестирования устойчивости кредитной организации по отношению к внутренним и внешним факторам рисков.

При организации системы управления рисками и капиталом банк должен учитывать все факторы и вероятность возникновения кредитного, рыночного, операционного рисков, иных значимых рисков, например процентного риска и риска концентрации.

Согласно Указанию Банка России от 15 апреля 2015 г. № 3624-У система управления рисками должна способствовать<sup>158</sup>:

- выявлению рисков, присущих деятельности кредитной организации;

---

<sup>158</sup> О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы: указание Банка России от 15 апреля 2015 г. № 3624-У: (ред. от 08.04.2020). – URL:<http://base.garant.ru/71057396/>

- выявлению потенциальных рисков, которым может быть подвержена кредитная организация;
- выделению значимых для кредитной организации рисков;
- осуществлению оценки значимых для кредитной организации рисков;
- осуществлению агрегирования количественных оценок значимых для кредитной организации рисков в целях определения совокупного объема риска, принятого кредитной организацией;
- осуществлению контроля за объемами значимых для кредитной организации рисков;
- обеспечению выполнения установленных Банком России значений обязательных нормативов и размера открытой валютной позиции кредитной организации, а также централизованного контроля за совокупным (агрегированным) объемом риска, принятого кредитной организацией.

Критерии признания рисков значимыми, а также перечень показателей, на основании которых банк устанавливает методологию определения значимых рисков, включают в том числе показатели, характеризующие уровень рисков по операциям (например, о высоком уровне кредитного риска может свидетельствовать большая доля ссуд в портфеле кредитной организации (участников банковской группы), выданных заемщикам, финансовое положение и качество обслуживания долга которых оцениваются как "плохое"), сложность осуществляемых операций (сделок), объемы осуществляемых операций по отдельным направлениям деятельности, а также начало осуществления новых видов операций<sup>159</sup>.

Соблюдая требования регулятора, банк обязан не реже одного раза в год осуществлять оценку присущих его деятельности рисков на предмет их значимости, т.е. определять, уточнять, актуализировать состав значимых рисков. Методологию данной оценки банки должны разрабатывать самостоятельно, исходя из регуляторных требований и пониманий собственных возможностей и потребностей.

В риск-менеджменте особое место отводится выбору инструментов и методов управления кредитным риском.

Кредитный риск – это финансовый риск, который относят к группе значимых рисков, которые «могут привести к потерям, существенно влияющим на оценку достаточности капитала»<sup>160</sup>. Кредитный риск, как экономическая категория, — это риск, возникающий «в связи с вероятностью невыполнения договорных обязательств заемщиком или контрагентом перед кредитной организацией»<sup>161</sup>.

Объективная необходимость пристального внимания банка к управлению данным риском обусловлена тем, что он занимает главное место среди всех рисков, присущих деятельности банка, так как характерен практически для всех

---

<sup>159</sup> О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы: указание Банка России от 15 апреля 2015 г. № 3624-У: (ред. от 08.04.2020). – URL:<http://base.garant.ru/71057396/>

<sup>160</sup> Там же.

<sup>161</sup> Там же.

его активных операций. Но, безусловно, основным источником кредитного риска являются операции по кредитованию.

Кредитный риск при осуществлении кредитных операций возникает, по сути, в результате дефолта заемщика — отказа от своих обязательств в силу отсутствия возможностей или желания.

В банковской практике, в рамках единой системы, выделяются процедуры управления разновидностями кредитного риска:

- корпоративным кредитным риском;
- розничным кредитным риском;
- кредитным риском финансовых институтов.

Защита от кредитного риска, его минимизация обеспечиваются комплексом мер и действий, принимаемых на всех этапах кредитного процесса, из которых особо выделяются:

- соблюдение регуляторных требований к построению системы управления кредитным риском, а также внутренних принципов и правил кредитной политики;
- выполнение обязательных нормативов кредитной деятельности;
- создание резервов для покрытия потерь по ссудам;
- обеспечение возвратности кредита.

Процедуры по управлению кредитным риском в банке должны включать<sup>162</sup>:

- порядок предоставления ссуд и принятия решений об их выдаче в кредитной организации;
- методики определения и порядок установления лимитов (лимита риска на одного заемщика (группу связанных заемщиков), лимита риска по видам экономической деятельности заемщиков, прочих лимитов) в кредитной организации;
- требования, предъявляемые в кредитной организации к обеспечению исполнения обязательств контрагентов (заемщиков), и методологию его оценки.

Банк при разработке системы управления кредитным риском должен определять:

- стратегию и тактику управления кредитным риском, структуру и организацию функций управления кредитным риском;
- распределение полномочий и ответственности между органами управления банка и специальным рабочим органом (комитетом), отвечающим за управление кредитным риском, службой внутреннего контроля, службой внутреннего аудита банка;
- взаимодействие между подразделениями, осуществляющими функции управления кредитным риском.

В целях минимизации кредитного риска, в числе прочих мер, на банк возложена регулятором обязанность в рамках соблюдения конфиденциальности рас-

---

<sup>162</sup> О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы: указание Банка России от 15 апреля 2015 г. № 3624-У: (ред. от 08.04.2020). – URL:<http://base.garant.ru/71057396/>

крывать сведения о процессах управления кредитным риском, способах и системах защиты от возникающих потерь<sup>163</sup>.

Надзорный орган в лице Банка России систематически запрашивает информацию об активах, подверженных кредитному риску, которая содержится содержащаяся в текущей финансово-бухгалтерской отчетности банка: о балансовой стоимости ссуд, ссудной и приравненной к ней задолженности, долговых ценных бумагах и условных обязательствах кредитного характера, являющихся базой для определения требований к собственным средствам в целях расчета нормативов достаточности собственных средств (табл. 3.6.).

Кроме сведений об активах, Банк России обязал банки раскрывать всю информацию о применяемых методах снижения кредитных рисков:

- основополагающие правила, на которые опирается кредитная организация при выборе методов снижения кредитного риска;
- основные принципы политики в области оценки принятого обеспечения и управления остаточным риском;
- информацию о концентрации кредитного, рыночного рисков, принятых в связи с использованием инструментов снижения кредитного риска по видам гарантодателей, видам обеспечения и эмитентов кредитных производных финансовых инструментов.

Таблица 3.6.

**Информация об активах кредитной организации (банковской группы), подверженных кредитному риску**

№ пп.	Наименование показателя	Балансовая стоимость кредитных требований (обязательств), находящихся в состоянии дефолта	Балансовая стоимость кредитных требований (обязательств), просроченных более чем на 90 дней	Балансовая стоимость кредитных требований (обязательств), не находящихся в состоянии дефолта	Балансовая стоимость кредитных требований (обязательств), непросроченных и просроченных не более чем на 90 дней	Резервы на возможные потери	Чистая балансовая стоимость активов
		(гр.3(4)+ гр.5(6)- гр.7)					
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Кредиты						
2	Долговые ценные бумаги						
3	Вне балансо- вые позиции						
4	Итого						

Источник: Указание Банка России № 4482-У<sup>164</sup>.

<sup>163</sup> О форме и порядке раскрытия кредитной организацией (головной кредитной организацией банковской группы) информации о принимаемых рисках, процедурах их оценки, управления рисками и капиталом: указание Банка России от 7 августа 2017 г. № 4482-У (ред. от 23.03.2020). – URL:<http://base.garant.ru/71759692/>

Следствием этого является требование по раскрытию информации о методах снижения кредитного риска за счет использования обеспечения. В специальной таблице (табл. 3.7) должна быть сгруппирована финансовая информация, сопровождаемая обязательными комментариями о причинах существенных изменений показателей по факторам обеспеченности кредитов.

В настоящее время банки в целях управления рисками и повышения устойчивости своей деятельности должны выполнять требования регулятора **по обязательным нормативам**, перечень и методика расчета которых определяются нормативными актами Банка России<sup>165, 166</sup>.

Таблица 3.7.

**Методы снижения кредитного риска**

Номер	Наименование статьи	Балансовая стоимость необеспеченных кредитных требований	Балансовая стоимость обеспеченных кредитных требований		Балансовая стоимость кредитных требований, обеспеченных финансовыми гарантиями		Балансовая стоимость кредитных требований, обеспеченных кредитными ПФИ	
			всего	в том числе обеспеченная часть	всего	в том числе обеспеченная часть	всего	в том числе обеспеченная часть
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	Кредиты							
2	Долговые ценные бумаги							
3	Всего, из них:							
4	Находящихся в состоянии дефолта (просроченные более чем на 90 дней)							

Источник: Указание Банка России № 4482-У<sup>167</sup>.

<sup>164</sup> О форме и порядке раскрытия кредитной организацией (головной кредитной организацией банковской группы) информации о принимаемых рисках, процедурах их оценки, управления рисками и капиталом: указание Банка России от 7 августа 2017 г. № 4482-У (ред. от 23.03.2020). – URL:<http://base.garant.ru/71759692/>

<sup>165</sup> Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией: инструкция Банка России от 29 ноября 2019 г. № 199-И (ред. от 03.08.2020, с изм. и доп., вступ. в силу с 01.04.2021). – URL: <http://base.garant.ru/73363119/>

<sup>166</sup> Об обязательных нормативах банков с базовой лицензией: инструкция Банка России от 6 декабря 2017 г. № 183-И (ред. от 22.04.2020). – URL: <http://base.garant.ru/71892502/89300effb84a59912210b23abe10a68f/>

<sup>167</sup> Там же.

С кредитной деятельностью банка коррелируют нормативы достаточности капитала банка, максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков, максимального размера крупных кредитных рисков; максимального размера риска на связанное с банком лицо (группу связанных с банком лиц); минимального соотношения размера ипотечного покрытия и объема эмиссии облигаций с ипотечным покрытием.

*Таблица 3.8.*

**Обязательные нормативы банков,  
соблюдение которых минимизирует кредитный риск**

Н	Экономическое содержание и расчет норматива	Значение норматива для банков с универсаль- ной лицензией	Значение норматива для банков с базовой лицензией
Н1.0	Нормативы достаточности собственных средств (капитала) (Н1.0), базового капитала (Н1.1) и основного капитала (Н1.2) банка рассчитываются как отношения величины собственных средств (капитала) банка, величины базового капитала банка, величины основного капитала банка соответственно к сумме:	Минимально допустимое числовое зна- чение — 8 %	Минимально допустимое числовое зна- чение — 8 %
Н1.1	кредитного риска по активам, отраженным на балансовых счетах бухгалтерского учета (активы за вычетом сформированных резервов на возможные потери и резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, взвешенные по уровню риска), с учетом применения надбавок к коэффициентам риска;	Минимально допустимое числовое зна- чение — 4,5 %	Не установ- лено
Н1.2	кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера;	Минимально допустимое числовое зна- чение — 6 %	Минимально допустимое числовое зна- чение — 6 %
Н1.3	кредитного риска по производным финансовым инструментам;		
Н1.4	риска изменения стоимости кредитного требований в результате ухудшения кредитного качества контрагента; операционного риска; рыночного риска.	Минимально допустимое числовое зна- чение — 3 %	Не установ- лено
Н1.5	Норматив финансового рычага определяется как отношение величины основного капитала банка к сумме:		
	балансовых активов, взвешенных по уровню кредитного риска 100 %;		

	кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера; кредитного риска по операциям с ПФИ, расчетанного; кредитного риска по сделкам купли—продажи ценных бумаг без прекращения признания с обязательством обратной продажи (покупки) ценных бумаг и по операциям займа ценных бумаг.		
H6	Норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков регулирует (ограничивает) кредитный риск банка в отношении одного заемщика или группы связанных заемщиков и определяет максимальное отношение совокупной суммы обязательств заемщика (заемщиков, входящих в группу связанных заемщиков) перед банком и обязательств перед третьими лицами, вследствие которых у банка возникают требования в отношении указанного заемщика (заемщиков, входящих в группу связанных заемщиков), к собственным средствам (капиталу) банка.	Максимально допустимое числовое значение — 25 %	Максимально допустимое числовое значение — 20 %.
H7	Норматив максимального размера крупных кредитных рисков регулирует (ограничивает) совокупную величину крупных кредитных рисков банка и определяет максимальное отношение совокупной величины крупных кредитных рисков к размеру собственных средств (капитала) банка.	Максимально допустимое числовое значение -800 %.	Не установлено
H25	Норматив максимального размера риска на связанное с банком лицо (группу связанных с банком лиц) регулирует (ограничивает) кредитный риск банка в отношении связанного с ним лица (группы связанных с ним лиц) и определяет максимальное отношение совокупной суммы обязательств лица (лиц, входящих в группу лиц) перед банком и обязательств перед третьими лицами, вследствие которых у банка возникают требования в отношении указанного лица (лиц, входящих в группу лиц), к собственным средствам (капиталу) банка.	Максимально допустимое числовое значение – 20 %.	Максимально допустимое числовое значение – 20 %.
H18	Норматив минимального соотношения размера ипотечного покрытия и объема эмиссии облигаций с ипотечным покрытием регулирует		Не установлено

<p>(ограничивает) кредитный риск кредитных организаций, осуществляющих эмиссию облигаций с ипотечным покрытием, и определяет минимальное соотношение размера ипотечного покрытия и объема эмиссии облигаций с ипотечным покрытием.</p>			
--	--	--	--

Источник: составлено автором по данным<sup>168,169</sup>.

С 2017 г. Банк России ввел систему пропорционального регулирования банковской деятельности в целях создания регулятивного баланса для банков с разными объемами и характером операций<sup>170</sup>. Дифференциация регуляторных подходов в случае с установлением требований по обязательным нормативам предполагает, что для банков с универсальной лицензией дополнительно устанавливаются числовые значения и методика расчета надбавок к нормативам достаточности капитала банка:

- поддержания достаточности капитала;
- антициклической;
- за системную значимость.

Банки обязаны соблюдать обязательные нормативы ежедневно. Нарушение банком числового значения обязательного норматива по состоянию на любой операционный день является несоблюдением обязательного норматива. Принципы достоверности и объективности, осмотрительности, преобладания экономической сущности над формой являются обязательным условиями расчета обязательных нормативов банков.

С помощью института обязательных нормативов Банк России регулирует уровень рискованности банковской деятельности, в том числе кредитной, защищая, с одной стороны, интересы вкладчиков и кредиторов банка, а с другой — повышая устойчивость отдельной кредитной организации и всей банковской системы в целом.

Еще одним традиционным для мировой банковской практики методом снижения кредитного риска в условиях рыночной экономики является создание резервов на возможные потери по ссудам.

Резерв формируется кредитной организацией при обесценении ссуды, т.е. при потере ссудой стоимости вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде перед банком либо существования реальной угрозы такого неисполнения<sup>171</sup>. Все ссуды (за исключением ссуд,

<sup>168</sup> Об обязательных нормативах банков с базовой лицензией: инструкция Банка России от 6 декабря 2017 г. № 183-И (ред. от 22.04.2020). – URL:<http://base.garant.ru/71892502/89300effb84a59912210b23abe10a68f/>

<sup>169</sup> Там же.

<sup>170</sup> О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации: Федеральный закон от 21.04.2017 г. № 92-ФЗ). – URL:<http://base.garant.ru/71666824/>

<sup>171</sup> О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности: положение Банка России от 28 июня 2017 г. № 590-П (ред. от 11.01.2021). – URL:<http://base.garant.ru/71721612/>

сгруппированных в портфель однородных ссуд) в целях определения размера расчетного резерва классифицируются на основании профессионального суждения в одну из пяти категорий качества<sup>172</sup>:

И (высшая) категория качества (стандартные ссуды) — отсутствие кредитного риска (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде равна нулю);

II категория качества (нестандартные ссуды) — умеренный кредитный риск (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде обуславливает ее обесценение в размере от 1 до 20 %);

III категория качества (сомнительные ссуды) — значительный кредитный риск (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде обуславливает ее обесценение в размере от 21 до 50 %);

IV категория качества (проблемные ссуды) — высокий кредитный риск (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде обуславливает ее обесценение в размере от 51 до 100 %);

V (низшая) категория качества (безнадежные ссуды) — отсутствует вероятность возврата ссуды в силу неспособности или отказа заемщика выполнять обязательства по ссуде, что обуславливает полное (в размере 100 %) обесценение ссуды.

Ссуды, отнесенные ко II—V категориям качества, являются обесцененными.

Банк также формирует резерв по портфелям однородных ссуд в соответствии с применяемой им методикой оценки риска по соответствующим портфелям однородных ссуд. В данном случае банк распределяет сформированные портфели однородных ссуд по следующим категориям качества<sup>173</sup>:

I категория качества — портфели однородных ссуд с размером сформированного резерва в размере, равном нулю (0) (потери по портфелю однородных ссуд отсутствуют);

II категория качества — портфели однородных ссуд с размером сформированного резерва не более 3 % совокупной балансовой стоимости ссуд, объединенных в портфель;

III категория качества — портфели однородных ссуд с размером сформированного резерва свыше 3 и до 20 % включительно совокупной балансовой стоимости ссуд, объединенных в портфель;

IV категория качества — портфели однородных ссуд с размером сформированного резерва свыше 20 и до 50 % включительно совокупной балансовой стоимости ссуд, объединенных в портфель;

V категория качества — портфели однородных ссуд с размером сформированного резерва свыше 50 % совокупной балансовой стоимости ссуд, объединенных в портфель.

---

<sup>172</sup> О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности: положение Банка России от 28 июня 2017 г. № 590-П (ред. от 11.01.2021). – URL:<http://base.garant.ru/71721612/>

<sup>173</sup> Там же.

ненных в портфель. При этом независимо от валюты ссуды резервы формируются в валюте Российской Федерации.

Для получения информации о рисках заемщика банки могут использовать различные источники информации: правоустанавливающие документы заемщика, его бухгалтерская, налоговая, статистическая и иная отчетность, дополнительно предоставляемые заемщиком сведения, средства массовой информации и другие источники, определяемые банком самостоятельно. Задачей банка является поиск и получение информации, необходимой и достаточной для формирования профессионального суждения о размерах расчетных резервов.

Уменьшение кредитного риска, снижение степени его влияния на деятельность банка достигаются также за счет использования мер по обеспечению возвратности кредита (рис. 3.8.).

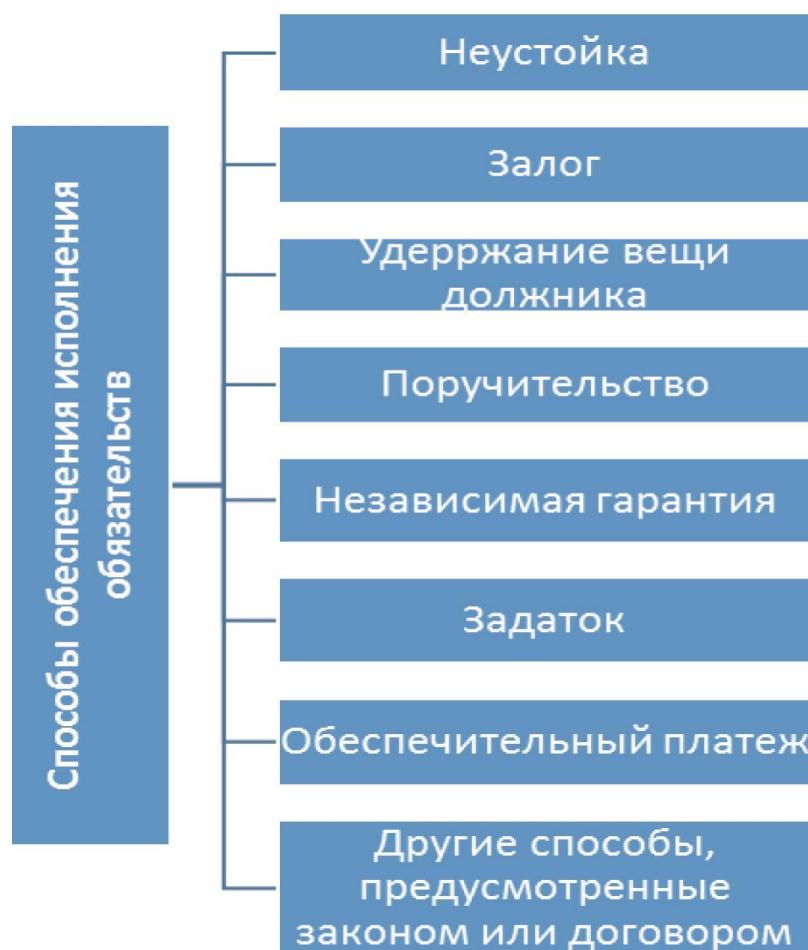


Рис. 3.8. Способы обеспечения исполнения обязательств

Источник: составлено автором по ГК РФ (ст. 329)<sup>174</sup>

<sup>174</sup> Гражданский кодекс Российской Федерации: (часть первая)" от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 09.03.2021): принят Гос. Думой 30.11.1994: (ред. от 09.03.2021). – URL:[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5142/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/)

Банк в рамках системы управления кредитным риском разрабатывает процедуры применения методов снижения кредитного риска, которые могут быть использованы в целях снижения требований к капиталу, разделяя все формы обеспечения исполнения обязательств на две категории:

- фондированное обеспечение;
- нефондированное обеспечение.

Требования, предъявляемые к обеспечению исполнения обязательств по кредитным сделкам и его составу, определяются внутренними нормативными документами банка с учетом законодательных норм, целей и задач кредитной политики. Как правило, внутренние нормативные документы содержат условия предоставления отдельных кредитных продуктов и их обеспечения.

Одним из основных способов обеспечения исполнения обязательств заемщика перед банком-кредитором является залог (фондированное обеспечение).

Согласно нормам ГК, залогодатель имеет право в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения должником этого обязательства получить удовлетворение из стоимости заложенного имущества (предмета залога) преимущественно перед другими кредиторами лица, которому принадлежит заложенное имущество (залогодателя)<sup>175</sup>. В договоре залога должны быть указаны предмет залога, существо, размер и срок исполнения обязательства, обеспечивающего залогом. Условия, относящиеся к основному обязательству, считаются согласованными, если в договоре залога имеется отсылка к договору, из которого возникло или возникнет в будущем обеспечиваемое обязательство<sup>176</sup>.

На практике при управлении кредитным риском банки придерживаются принципа, гласящего, что наличие ликвидного залога не должно быть первоочередным основанием для выдачи кредита. Банки стремятся построить кредитный процесс таким образом, чтобы свести к минимуму ситуации обращения взыскания на залог, его реализации.

С точки зрения функциональности залог рассматривается как:

- вторичный источник возврата задолженности;
- ограничивающий фактор наращивания обеспеченной кредиторской задолженности;
- источник информации о состоянии бизнеса;
- стимул для заемщика к возврату задолженности.

Предметом залога может быть всякое имущество, в том числе вещи и имущественные права, за исключением имущества, на которое не допускается обращение взыскания, требований, неразрывно связанных с личностью кредитора, в частности требований об алиментах, о возмещении вреда, причиненного жизни или здоровью, и иных прав, уступка которых другому лицу запрещена законом. Залог отдельных видов имущества может быть ограничен или запрещен законом<sup>177</sup>.

---

<sup>175</sup> Гражданский кодекс Российской Федерации: (часть первая)" от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 09.03.2021): принят Гос. Думой 30.11.1994: (ред. от 09.03.2021). ст. 334. – URL:[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5142/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/)

<sup>176</sup> Там же ст. 339.

<sup>177</sup> Там же ст. 336.

На практике банки самостоятельно, с учетом требований законодательства, определяют перечень принимаемого в залог имущества при выдаче кредитов, разрабатывают принципы его классификации, методы и процедуры оценки.

На рис. 3.9 представлены требования, предъявляемые банком к объектам залога, что позволяет повысить качество залогового обеспечения, а следовательно, и качество кредитной сделки.

- Однозначная идентификация прав собственности
- Отсутствие требований и обременений со стороны третьих лиц
- Отсутствие законодательных ограничений в обороте
- Ликвидность
- Наличие рыночной стоимости
- Страхование в пользу залогодержателя от рисков гибели, утраты, противоправных действий третьих лиц
- Физическое существование объекта
- Имущество полностью оплачено (недопущение двойного залога)
- Регистрация договора залога недвижимости

Рис. 3.9. Обязательные требования банка к залогу

Источник: составлено автором

Разрабатывая идеологию обеспечения кредитов, банк, во-первых, определяет список принимаемых в качестве залога объектов, а во-вторых, обязательно формирует совершенно конкретные ограничения—запреты на имущество (так называемый черный список), которые не будут приняты данным банком в качестве обеспечения кредитных сделок. Кроме того, банк, конечно же, соблюдает требования законодательства, определяющего список невозможного для использования в качестве залога имущества (Рис. 3.10.).

Имущество, принимаемое в залог	Имущество, не принимаемое в залог в силу закона	Имущество, вносимое банками в «черный» список
<ul style="list-style-type: none"> <li>— земельные участки;</li> <li>— леса;</li> <li>— здания, сооружения;</li> <li>— независимое строительство;</li> <li>— транспортные средства;</li> <li>— оборудование;</li> <li>— транспортные контейнеры;</li> <li>— ж/д вагоны;</li> <li>— товары в обороте;</li> <li>— ценные бумаги;</li> <li>— сельскохозяйственные животные и будущий урожай;</li> <li>— имущественные права;</li> <li>— драгоценные металлы в стандартных и/или мерных слитках.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— оружие;</li> <li>— наркотические, радиоактивные, взрывчатые вещества;</li> <li>— самовольно воздвигенные и бесхозные объекты;</li> <li>— строения, не прошедшие государственную регистрацию;</li> <li>— права, неразрывно связанные с личностью кредитора.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— предметы искусства, уникальные ювелирные изделия;</li> <li>— мебель в сборе;</li> <li>— товары, сроком хранения менее 6 мес.;</li> <li>— замороженные товары;</li> <li>— сувенирная, подарочная продукция, спрос на которую ограничен временем;</li> <li>— объекты незавершенного строительства, строительные работы, по которым приостановлены на неопределенный срок («долгострой»);</li> <li>— товары, подлежащие быстрому экономическому, моральному устареванию и обесцениванию;</li> <li>— автомобили такси.</li> </ul>

Рис. 3.10. Классификация имущества как объекта залога

Источник: составлено автором

При классификации залогов во внутренних нормативных документах банка также применяется деление имущественного обеспечения на типовое (например, транспортные средства, оборудование, товары в обороте, имущественные права, оборудование, ценные бумаги, драгоценные металлы в слитках) и нетиповое (все остальное). К типовому залогу обязательно указываются требования, которым оно должно соответствовать.

Также устанавливаются требования к обеспечению обязательств заемщиков — физических лиц.

К нефондированному обеспечению обязательств заемщиков — физических лиц банк относит только поручительства граждан Российской Федерации. А список видов фондированного (залогового) обеспечения гораздо шире:

- залог имущественных прав (прав требования);
- залог недвижимого имущества;
- залог транспортных средств;
- залог эмиссионных и неэмиссионных ценных бумаг;

- залог мерных слитков драгоценных металлов;
- залог иного имущества.

Виды обеспечения, принимаемые банком, в том числе при кредитовании физических лиц, обычно делятся на две категории:

- обязательное обеспечение;
- дополнительное обеспечение.

К дополнительному обеспечению могут предъявляться менее жесткие требования, чем к обязательному.

Так в качестве обязательного и дополнительного нефондированного обеспечения банк может использовать поручительства граждан Российской Федерации, имеющих постоянный источник дохода, а поручительства физических лиц — граждан Российской Федерации, не имеющих постоянного источника дохода, или поручительство физического лица-супруга(и) заемщика, не являющегося гражданином Российской Федерации может быть принято только в качестве дополнительного обеспечения возврата кредита.

Особое внимание в банковской практике уделяется классификации залогового обеспечения по категориям с точки зрения качества. Пример подобной классификации представлен ниже:

- основное обеспечение — фондированное (залоговое) обеспечение;
- комфортное обеспечение — нефондированное обязательное обеспечение;
- бланковое обеспечение — нефондированное дополнительное обеспечение.

Банк разрабатывает процедуру оценки обеспечения каждого вида имущества, принимаемого в залог, которая включает как минимум три этапы:

- анализ пакета документов;
- осмотр имущества;
- оценка имущества.

Так при осмотре транспортных средств фиксируется марка (модели), работоспособность, соблюдение условий эксплуатации, внешнее состояние объекта оценки, условия эксплуатации, техническая возможность демонтажа, после чего составляется акт осмотра.

Постоянная переоценка заложенного имущества включает в себя как первоначальную его оценку, так и последующий контроль (мониторинг) ее изменения.

### **3.2.7. Правовые аспекты осуществления операций**

Правовое регулирование банковского кредитования основывается на нормах Гражданского кодекса, федеральных законах, регулирующих банковскую деятельность (например, Федеральный закон «О банках и банковской деятельности») и деятельность по выдаче кредитов и займов (например, Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)», Федеральный закон «Об ипотеке (залоге недвижимости)», нормативных актах Банка России (например, Положение Банка России «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности»).

В Гражданском кодексе содержится определение договора займа и кредитного договора. Так, согласно ст. 807, «по договору займа одна сторона (заемодавец) передает или обязуется передать в собственность другой стороне (заемщику) деньги, вещи, определенные родовыми признаками, или ценные бумаги, а заемщик обязуется возвратить заемодавцу такую же сумму денег (сумму займа) или равное количество полученных им вещей того же рода и качества либо таких же ценных бумаг»<sup>178</sup>.

В ст. 819 ГК дается характеристика кредитного договора, по которому «банк или иная кредитная организация (кредитор) обязуются предоставить денежные средства (кредит) заемщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, а заемщик обязуется возвратить полученную денежную сумму и уплатить проценты за пользование ею, а также предусмотренные кредитным договором иные платежи, в том числе связанные с предоставлением кредита».

Кроме того, есть различия в форме договоров. «Кредитный договор должен быть заключен в письменной форме» (ст. 820), в то время как «договор займа между гражданами должен быть заключен в письменной форме, если его сумма превышает десять тысяч рублей, а в случае, когда заемодавцем является юридическое лицо, — независимо от суммы» (ст. 808) <sup>179</sup>.

По сути, кредит — это частный, но особый случай займа. (ст. 819<sup>180</sup>).

Займ может быть беспроцентным, в качестве предмета займа могут выступать не только денежные средства, но и ценные бумаги, вещи, заемодавцем может быть любое юридическое и физическое лицо, и в случае, если заемные отношения возникают между физическими лицами, а обязательства в рамках данных отношений не превышают десять тысяч рублей, то договор займа в письменной форме может не оформляться.

Кредит же выдается только в денежной форме, кредитором является только банк или иная кредитная организация, платность (возмездность) — обязательное условие кредитных отношений, а кредитный договор заключается только в письменной форме. «Несоблюдение письменной формы влечет недействительность кредитного договора. Такой договор считается ничтожным» (ст. 808)<sup>181</sup>.

Положения ГК подчеркивают не только наличие принципа платности, как особой черты кредитных отношений, но принципов возвратности и срочности, которые, в свою очередь, должны соблюдаться и в отношениях займа, так как в ст. 810 сказано, «заемщик обязан возвратить заемодавцу полученную сумму займа в срок и в порядке, которые предусмотрены договором займа»<sup>182</sup>. Таким образом, по общему правилу кредитный договор предполагает возврат выданной банком клиенту денежной суммы с причитающимися процентами, является возмездным и заключается с банком на определенный срок. Принципы обеспеченности и целевой характер кредита являются факультативными.

---

<sup>178</sup> Гражданский кодекс Российской Федерации: часть вторая: от 26.01.1996 № 14-ФЗ: принят Гос. Думой 26.01.1996: (ред. от 09.03.2021). – URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_9027/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027/)

<sup>179</sup> Там же.

<sup>180</sup> Там же.

<sup>181</sup> Там же.

<sup>182</sup> Там же.

Как отмечалось ранее, выдача кредитов является частью банковской операции по размещению кредитной организацией привлеченных денежных средств во вклады от своего имени и за свой счет<sup>183</sup>. Характерным аспектом банковского кредитования является осуществление его прежде всего за счет привлеченных, а не собственных средств.

Деятельность по выдаче банковских кредитов – лицензируемая. Данную деятельность могут осуществлять как банки с универсальной, так и с базовой лицензией на осуществление банковской операций.

В то время как деятельность по предоставлению займов не является банковской операцией, требующей наличия специальной лицензии. Следовательно, юридические лица, в том числе некредитные финансовые организации, могут выдавать займы, но с точки зрения законодательства только не за счет привлеченных во вклады средств. Для того чтобы деятельность по предоставлению регулярных займов не была расценена как банковская, а следовательно, в отсутствии лицензии как незаконная, она должна осуществляться либо за счет собственных средств, либо за счет средств, привлеченных в любой другой форме, отличной от формы привлечения денежных средств по договорам банковского вклада (депозита).

Так, некредитные финансовые организации, например, микрофинансовые организации, вправе передавать по договорам займа и собственные средства, и денежные средства, привлеченные по иным, не по договорам вклада, законным основаниям. Иные юридические лица использовать для целей предоставления денежных займов привлеченные денежные средства не могут.

В Гражданском кодексе также содержатся нормы, регулирующие отношения кредитора и заемщика на этапах рассмотрения кредитной заявки, использования заемщиком полученных средств, погашении кредита. В силу п. 1 ст. 432 договор считается заключенным, если между сторонами в требуемой в подлежащих случаях форме достигнуто соглашение по всем существенным условиям договора. Кредитный договор, составленный в установленной форме, должен быть подписан сторонами, что свидетельствует о достижении между ними соглашения по всем его существенным условиям<sup>184</sup>. Таким образом, кредитный договор как договор консенсуальный вступает в силу с момента его подписания.

«Кредитор вправе отказаться от предоставления заемщику предусмотренного кредитным договором кредита полностью или частично при наличии обстоятельств, очевидно свидетельствующих о том, что предоставленная заемщику сумма не будет возвращена в срок»<sup>185</sup> А. Это позволяет банку отказать заемщику в выдаче кредита полностью, если, например, заявка заемщика только рассмат-

---

<sup>183</sup> Федеральный закон «О банках и банковской деятельности»: от 02.12.1990 № 395-1: (ред. от 20.04.2021). – URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5842/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/)

<sup>184</sup> Гражданский кодекс Российской Федерации: часть первая от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 09.03.2021): принят Гос. Думой 30.11.1994 (ред. от 09.03.2021). – URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5142/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/)

<sup>185</sup> Гражданский кодекс Российской Федерации: часть вторая, ст 821: от 26.01.1996 № 14-ФЗ: принят Гос. Думой 26.01.1996: (ред. от 09.03.2021). – URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_9027/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027/)

ривается, или частично, если кредит предоставляется траншами, и часть кредитных средств заемщиком уже получена.

Кредитор также вправе отказаться от дальнейшего кредитования заемщика по договору «в случае нарушения заемщиком предусмотренной кредитным договором обязанности целевого использования кредита»<sup>186</sup>, а кроме этого «потребовать от заемщика досрочного возврата предоставленного займа и уплаты причитающихся на момент возврата процентов за пользование займом, если иное не предусмотрено договором» (данные положения по целевому займу распространяются на кредитный договор)<sup>187</sup>.

При заключении кредитного договора банк может включить в него пункт о праве на осуществление контроля за текущей деятельностью заемщика и расходованием полученных в кредит средств. «Если договор займа заключен с условием использования заемщиком полученных средств на определенные цели (целевой заем), заемщик обязан обеспечить возможность осуществления займодавцем контроля за целевым использованием займа»<sup>188</sup>. Только в нашем случае, когда мы говорим о банковском кредитовании, необходимо использовать термины «кредит» и «кредитор» вместо «заем» и «займодавец».

Согласно ст. 821.1 кредитор вправе требовать досрочного возврата кредита в случаях, предусмотренных ГК (например, при нарушении заемщиком срока, установленного для возврата очередной части кредита), другими законами, а при предоставлении кредита юридическому лицу или индивидуальному предпринимателю также в случаях, предусмотренных кредитным договором.

### ***3.2.8. Особенности правового регулирования потребительского кредитования***

Вступление в силу в 2014 г. Федерального закона № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)» стало важным и ожидаемым этапом развития системы регулирования сферы кредитования физических лиц.

Банки активно выдают кредиты розничным клиентам, необходимость введения особых правил ведения операций по кредитованию физических лиц, требований к кредиторам и заемщикам, норм, устанавливающих границы взаимоотношений кредитор — заемщик очевидны. Основные положения Гражданского кодекса, законы и другие нормативные акты, регулирующие банковскую деятельность в сфере кредитования, не раскрывали всех нюансов и особенностей потребительского кредитования.

Потребительский кредит — денежные средства, предоставленные кредитором заемщику на основании кредитного договора, в том числе с использованием электронных средств платежа, в целях, не связанных с осуществлением пред-

---

<sup>186</sup> Гражданский кодекс Российской Федерации: часть вторая, ст 821: от 26.01.1996 № 14-ФЗ: принят Гос. Думой 26.01.1996: (ред. от 09.03.2021). – URL:[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_9027/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027/)

<sup>187</sup> Там же п. 2 ст. 814.

<sup>188</sup> Там же п. 1 ст. 821.

принимательской деятельности (договор потребительского кредита), в том числе с лимитом кредитования. Потребительский кредит может выдавать только кредитная организация<sup>189</sup>.

Договор потребительского кредита (займа) состоит из общих и индивидуальных условий. К общим условиям договора потребительского кредита, устанавливаемым кредитором в одностороннем порядке в целях многократного применения, в законе нет точных требований, но банки стараются разработать как можно более подробные общие условия, чтобы максимально проинформировать заемщика о его правах и обязанностях, о правах и обязанностях кредитора, об этапах проведения кредитной операции с момента знакомства заемщика с индивидуальными условиями договора до момента погашения потребительского кредита, об обеспечении исполнения обязательств заемщика, познакомить заемщика с понятийным аппаратом кредитной сделки, правилами, принципами осуществления операции по потребительскому кредитованию.

В отличие от общих условий, индивидуальные условия договора потребительского кредита, которые обязательно «согласовываются кредитором и заемщиком индивидуально», детально прописаны и включают в себя информацию, начиная с суммы потребительского кредита, срока действия договора потребительского кредита, срока возврата потребительского кредита, валюты, в которой предоставляется потребительский кредит, вплоть до способа обмена информацией между кредитором и заемщиком.

Кроме того, банки обязаны оформлять индивидуальные условия договора потребительского кредита в виде таблицы, размещая ее на первой странице договора потребительского кредита (займа) (Табл. 3.9.).

Подобный формат представления индивидуальных условий позволяет заемщикам изучить главные положения кредитного договора быстро и в удобной, наглядной форме.

Таблица 3.9.

**Форма таблицы «Индивидуальные условия договора потребительского кредита (займа)»**

<b>Индивидуальные условия договора потребительского кредита (займа)</b>		
<b>№ пп</b>	<b>Условие</b>	<b>Содержание условия</b>
1	Сумма кредита (займа) или лимит кредитования и порядок его изменения	
2	Срок действия договора, срок возврата кредита (займа)	

<sup>189</sup> О потребительском кредите (займе): Федеральный закон от 21.12.2013 № 353-ФЗ (с изм. и доп., вступ. в силу с 26.05.2021). – URL:<http://base.garant.ru/70544866/>

3	Валюта, в которой предоставляется кредит (заем)	
4	Процентная ставка (процентные ставки) в процентах годовых, а при применении переменной процентной ставки — порядок ее определения, соответствующий требованиям Федерального закона от 21 декабря 2013 г. № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)», ее значение на дату предоставления заемщику индивидуальных условий	
5	Порядок определения курса иностранной валюты при переводе денежных средств кредитором третьему лицу, указанному заемщиком	
5.1	Указание на изменение суммы расходов заемщика при увеличении используемой в договоре переменной процентной ставки потребительского кредита (займа) на один процентный пункт начиная со второго очередного платежа на ближайшую дату после предполагаемой даты заключения договора	
6	Количество, размер и периодичность (сроки) платежей заемщика по договору или порядок определения этих платежей	
7	Порядок изменения количества, размера и периодичности (сроков) платежей заемщика при частичном досрочном возврате кредита (займа)	
8	Способы исполнения заемщиком обязательств по договору по месту нахождения заемщика	
8.1	Бесплатный способ исполнения заемщиком обязательств по договору	
9	Обязанность заемщика заключить иные договоры	
10	Обязанность заемщика по предоставлению обеспечения исполнения обязательств по договору и требования к такому обеспечению	
11	Цели использования заемщиком потребительского кредита (займа)	
12	Ответственность заемщика за ненадлежащее исполнение условий договора, размер неустойки (штрафа, пени) или порядок их определения	
13	Условие об уступке кредитором третьим лицам прав (требований) по договору	

14	Согласие заемщика с общими условиями договора	
15	Услуги, оказываемые кредитором заемщику за отдельную плату и необходимые для заключения договора, их цена или порядок ее определения, а также согласие заемщика на оказание таких услуг	
16	Способ обмена информацией между кредитором и заемщиком	

Источник: Указание Банка России<sup>190</sup>.

Благодаря действующему федеральному законодательству в российский деловой банковских оборот введено понятие полной стоимости потребительского кредита (займа), которая определяется «как в процентах годовых, так и в денежном выражении и рассчитывается в порядке, установленном законом. Полная стоимость потребительского кредита (займа) размещается в квадратных рамках в правом верхнем углу первой страницы договора потребительского кредита (займа) перед таблицей, содержащей индивидуальные условия договора потребительского кредита (займа), и наносится цифрами и прописными буквами черного цвета на белом фоне четким, хорошо читаемым шрифтом максимального размера из используемых на этой странице размеров шрифта. Полная стоимость потребительского кредита (займа) в денежном выражении размещается справа от полной стоимости потребительского кредита (займа), определяемой в процентах годовых. Площадь каждой квадратной рамки должна составлять не менее чем 5 процентов площади первой страницы договора потребительского кредита (займа)»<sup>191</sup>. Полная стоимость потребительского кредита (займа), определяемая в процентах годовых, рассчитывается по формуле:

$$ПСК = i \times ЧБП \times 100 ,$$

где ПСК — полная стоимость кредита в процентах годовых с точностью до третьего знака после запятой;

ЧБП — число базовых периодов в календарном году. Продолжительность календарного года признается равной тремстам шестидесяти пяти дням;

$i$  — процентная ставка базового периода, выраженная в десятичной форме.

При этом процентная ставка по договору потребительского кредита может определяться с применением ставки в процентах годовых, фиксированную величину которой стороны договора определяют в индивидуальных условиях договора потребительского кредита при его заключении (постоянная процентная ставка), ставки в процентах годовых, величина которой может изменяться в зависимости от

<sup>190</sup> О табличной форме индивидуальных условий договора потребительского кредита (займа): Указание Банка России от 23 апреля 2014 г. № 3240-У. – URL:<https://base.garant.ru/70686178/53f89421bbdaf741eb2d1ecc4ddb4c33/>

<sup>191</sup> Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)» от 21.12.2013 N 353-ФЗ (с изм. и доп., вступ. в силу с 26.05.2021). – URL:<http://base.garant.ru/70544866/>

изменения переменной величины, предусмотренной в индивидуальных условиях договора потребительского кредита (переменная процентная ставка).

Банк России ежеквартально рассчитывает и публикует среднерыночное значение полной стоимости потребительского кредита (займа) по категориям потребительских кредитов (займов) отдельно для кредитных организаций, микрофинансовых организаций, кредитных потребительских кооперативов, сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов, ломбардов на основе представленных ими данных о значениях полной стоимости потребительского кредита (займа)<sup>192</sup> (Таблица 3.10.).

Предельные значения полной стоимости потребительских кредитов (в процентах годовых) (столбец 4 табл. 3.10.) рассчитываются в соответствии с ч. 11 ст. 6 Федерального закона от 21.12.2013 г. № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)», согласно которой на момент заключения договора потребительского кредита (займа) ПСК не может превышать рассчитанное Банком России среднерыночное значение ПСК соответствующей категории потребительского кредита (займа) в процентах годовых, применяемое в соответствующем календарном квартале, более чем на одну треть.

Таблица 3.10.

**Среднерыночные значения полной стоимости  
потребительских кредитов (займов) в процентах годовых  
за период с 1 октября по 31 декабря 2020 г/**

Номер строки	Категории потребительских кредитов (займов)	Среднерыночные значения полной стоимости потребительских кредитов (займов) (в процентах годовых)	Предельные значения полной стоимости потребительских кредитов (займов) (в процентах годовых)
1	Потребительские кредиты на цели приобретения автотранспортных средств с залогом автотранспортного средства		
1.1	автомобили с пробегом от 0 до 1000 км	11,947	15,929
1.2	автомобили с пробегом выше 1000 км	16,146	21,528

<sup>192</sup> О порядке определения Банком России категорий потребительских кредитов (займов) и о порядке ежеквартального расчета и опубликования среднерыночного значения полной стоимости потребительского кредита (займа) в процентах годовых: Указание Банка России от 1 апреля 2019 года № 5112-У. – URL:<https://docs.cntd.ru/document/554235828>

2	Потребительские кредиты с лимитом кредитования (по сумме лимита кредитования на день заключения договора)		
2.1	до 30 тыс. руб.	23,35	31,133
2.2	от 30 тыс. до 300 тыс. руб.	21,343	28,457
2.3	свыше 300 тыс. руб.	18,726	24,968
3	Целевые потребительские кредиты (займы), предоставляемые путем перечисления заемных средств торгово-сервисному предприятию в счет оплаты товаров (услуг) при наличии соответствующего договора с ТСП (Р S-кредиты) без обеспечения		
3.1	до 1 года, в том числе:		
3.1.1	до 30 тыс. руб.	15,988	21,317
3.1.2	от 30 тыс. до 100 тыс. руб.	16,136	21,515
3.1.3	свыше 100 тыс. руб.	14,064	18,752
3.2	свыше 1 года, в том числе:		
3.2.1	до 30 тыс. руб.	12,711	16,948
3.2.2	от 30 тыс. до 100 тыс. руб.	12,516	16,688
3.2.3	свыше 100 тыс. руб.	12,523	16,697
4	Нецелевые потребительские кредиты, целевые потребительские кредиты без залога (кроме Р S-кредитов), потребительские кредиты на рефинансирование задолженности		
4.1	до 1 года, в том числе:		
4.1.1	до 30 тыс. руб.	22,737	30,316
4.1.2	от 30 тыс. до 100 тыс. руб.	16,43	21,907
4.1.3	от 100 тыс. до 300 тыс. руб.	14,11	18,813
4.1.4	свыше 300 тыс. руб.	10,424	13,899
4.2	свыше 1 года, в том числе:		
4.2.1	до 30 тыс. руб.	20,123	26,831
4.2.2	от 30 тыс. до 100 тыс. руб.	17,772	23,696
4.2.3	от 100 тыс. до 300 тыс. руб.	15,838	21,117
4.2.4	свыше 300 тыс. руб.	12,699	16,932

5	Потребительские кредиты, предоставляемые при условии получения заемщиком регулярных выплат на свой банковский счет	12,104	16,139
---	--	--------	--------

Источник: по данным Банка России<sup>193</sup>.

В данном примере приведенные в табл. 3.10. предельные значения полной стоимости потребительских кредитов применяются для регулирования ПСК договоров потребительского кредита (займа), заключаемых кредитными организациями с физическими лицами во II квартале 2021 г. То есть рассчитанные среднерыночные значения ПСК за определенный квартал (назовем его расчетным) используются для регулирования ПСК по потребительским кредитам, выдаваемым через квартал от расчетного.

Современные нормы регулирования кредитных отношений между банком и физическими лицами определяют обязанности и устанавливают права и обязанности данных субъектов кредитной сделки.

Так, заемщик имеет право в течение пяти рабочих дней со дня предоставления ему индивидуальных условий договора, если больший срок не установлен кредитором, знакомиться с индивидуальными условиями. Главное, выразить свое согласие на получение потребительского кредита в течение данного срока, не позже.

Кредитор же не вправе изменять в одностороннем порядке предложенные заемщику индивидуальные условия договора потребительского кредита в течение пяти рабочих дней со дня их получения заемщиком, если больший срок не установлен кредитором<sup>194</sup>.

Также заемщику предоставляется право в течение четырнадцати календарных дней с даты получения потребительского кредита досрочно вернуть всю сумму потребительского кредита без предварительного уведомления кредитора с уплатой процентов за фактический срок кредитования.

Если же заемщик получил кредит на определенные цели, то он имеет право в течение тридцати календарных дней с даты получения целевого потребительского кредита вернуть досрочно кредитору всю сумму потребительского кредита (займа) или ее часть без предварительного уведомления кредитора с уплатой процентов за фактический срок кредитования. При этом право заемщика вернуть досрочно кредитору всю сумму полученного потребительского кредита (займа) или ее часть после истечения установленного срока возврата без уведомления (14 и 30 дней с даты заключения кредитного договора для нецелевого и целевого кредита соответственно) уже ограничивается. Заемщик должен уведомить об этом банк способом, установленным договором потребительского кредита, не менее чем за тридцать календарных дней до дня возврата потреби-

<sup>193</sup> Среднерыночные значения полной стоимости потребительского кредита (займа). – URL:[https://www.cbr.ru/statistics/bank\\_sector/psk/](https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/psk/)

<sup>194</sup> Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)» от 21.12.2013 № 353-ФЗ (с изм. и доп., вступ. в силу с 26.05.2021). – URL:<http://base.garant.ru/70544866/>

тельского кредита, если более короткий срок не установлен договором потребительского кредита<sup>195</sup>.

Необходимо отметить, что многие банки на практике сокращают срок уведомления с тридцати дней вплоть до возможности возвратить денежные средства в день обращения в банк с данной заявкой.

Несмотря на то что законодательство в сфере потребительского кредитования формировалось прежде всего для того, чтобы повысить качество кредитных отношений и уменьшить возможность недобросовестной практики со стороны банка, оно обеспечивает также и соблюдение прав кредитора. Приведем несколько примеров.

Так, в федеральном законе указана очередность погашения задолженности в случае, если сумма произведенного заемщиком платежа по договору потребительского кредита недостаточна для полного исполнения обязательств заемщика по договору потребительского кредита, что позволяет защитить банк от недобросовестных заемщиков, задерживающих выплаты по выданным кредитам<sup>196</sup> (рис. 3.11.).

Кроме того, банки имеют право уступать права (требования) по договору потребительского кредита<sup>197</sup>.



Рис. 3.11. Очередность погашения задолженности по кредиту  
Источник: составлено автором

<sup>195</sup> Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)» от 21.12.2013 № 353-ФЗ (с изм. и доп., вступ. в силу с 26.05.2021). – URL:<http://base.garant.ru/70544866/>

<sup>196</sup> Там же.

<sup>197</sup> Там же.

Кредитор вправе осуществлять уступку прав (требований) по договору потребительского кредита только юридическому лицу, осуществляющему профессиональную деятельность по предоставлению потребительских займов, юридическому лицу, осуществляющему деятельность по возврату просроченной задолженности физических лиц в качестве основного вида деятельности, специализированному финансовому обществу или физическому лицу, указанному в письменном соглашении заемщика, полученному кредитором после возникновения у заемщика просроченной задолженности по договору потребительского кредита (займа), если запрет на осуществление уступки не предусмотрен Федеральным законом или договором, содержащим условие о запрете уступки, согласованное при его заключении в порядке, установленном настоящим Федеральным законом. При этом заемщик сохраняет в отношении нового кредитора все права, предоставленные ему в отношении первоначального кредитора в соответствии с федеральными законами.

Тем самым законодательно банкам разрешается передавать права (требования) по договору потребительского кредита, например, коллекторским агентствам в случае возникновения просроченной задолженности, что обеспечивает соблюдение их прав как кредиторов.

Взгляд на современное состояние кредитных отношений сквозь призму теоретического базиса и практического опыта позволяет сделать вывод, что дальнейшее развитие банковского кредитования как основной операции по размещению привлеченных денежных средств с учетом вызовов и возможностей «новой» экономики неразрывно связано с совершенствованием правового регулирования кредитных отношений вкупе с внедрением цифровых технологий на всех стадиях кредитного процесса, что обеспечивает поступательное развитие банковского кредитования.

### **3.3. Выпуск, покупка, продажа, учет, хранение и иные операции с ценными бумагами**

Деятельность банков на рынке ценных бумаг принято разделять на четыре вида в зависимости от роли, выполняемой банком при проведении операций:

- банк как эмитент;
- банк как инвестор;
- банк как профессиональный участник;
- банковские операции по обслуживанию рынка;

Коммерческие банки могут проводить операции с различными цennыми бумагами, которые в свою очередь группируются по признакам правовым и организационным.

С точки зрения обозначения прав субъекта в ценной бумаге, все ценные бумаги делятся на три класса: предъявительские, ордерные и именные.

*Предъявительские* – субъект воплощенного в бумаге права не обозначен, передача прав осуществляется путем простой передачи и не требует никаких дополнительных действий.

*Ордерные* – управомоченный субъект обозначается в бумаге как конкретное лицо или его приказ (лицо, которому ценная бумага была передана предыдущими владельцами). Для ее передачи необходимо не только предъявление бумаги, но и непрерывный ряд передаточных надписей, указывающих, от кого перешла эта бумага.

*Именные* – имя управомоченного субъекта зафиксировано на ее бланке и/или в реестре собственников, который ведет лицо, выдающее такие ценные бумаги, или специальная организация.

С точки зрения организации выпуска ценных бумаг они подразделяются на *эмиссионные* и *не эмиссионные*. Деятельность банков как эмитентов — это эмиссия (выпуск) ими собственных ценных бумаг и их первичное размещение.

Закон разрешает банкам выпускать следующие виды ценных бумаг: акции, облигации, векселя, чеки, депозитные и сберегательные сертификаты и производные финансовые инструменты.

Выпуская собственные акции, банк формирует уставный капитал, минимальный размер которого регламентируется нормативными актами Банка России и является первичным размещением. Для увеличения собственного капитала с расширением масштабов деятельности он может проводить дополнительные эмиссии и выпускать именные (в документарной и бездокументарной формах) и на предъявителя (исключительно в документарной форме) акции. Акции бывают простыми и привилегированными.

Эмиссия банковских акций регулируется федеральными законами «Об акционерных обществах» и «Рынке ценных бумаг», а также Инструкцией ЦБ РФ от 10 марта 2006 г. № 128-И «О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг кредитными организациями на территории Российской Федерации», а также нормативными актами Банка России.

*Не эмиссионные* ценные бумаги выпускаются, как правило, в разовом порядке. К таким ценным бумагам можно отнести депозитные и сберегательные сертификаты, выпускаемые банками, и векселя. Их выпуск и обращение регулируются нормативными документами по видам ценных бумаг. Например, обращение векселя Федеральным законом «О простом и переводном векселе».

*Вексель* – безусловное обязательство векселедателя оплатить предъявителю векселя определенную сумму денег в определенном месте в определенный срок. Вексель – это абстрактное долговое обязательство, т.е. оно не зависит ни от каких условий.

*Сберегательный сертификат* – выдаваемые кредитными учреждениями ценные бумаги, служащие для среднесрочного капиталовложения. Они выставляются на имя собственника или владельца и подлежат выплате в определенный срок. Сберегательные сертификаты не имеют хождения на бирже.

*Депозитный сертификат* — составляемый банком сертификат, подтверждающий вклад на определенный срок и под определенный процент. Обычно он составляется на имя вкладчика и может без ограничений переводиться на другие лица. Он перепродаётся чаще всего на вторичном рынке, где до наступления срока выплаты по депозитному сертификату за него уплачивается его рыночная стоимость на текущий момент.

Для всех типов операций банка с ценными бумагами общим является первоначальная оценка ценной бумаги. После окончания оценки ценной бумаги, результатом которой является заключение о юридической состоятельности ценной бумаги, кредитная организация переходит непосредственно к осуществлению операций с ней.

Выпуская не эмиссионные ценные бумаги, банки привлекают от 80 до 90 % дополнительных заемных средств, выполняя тем самым одно из своих основных предназначений – аккумуляцию разрозненных ресурсов, превращая их в инвестиции.

Деятельность банков, как инвесторов, имеющих временно свободные собственные и заемные средства, предполагает проведение операций по купле–продаже ценных бумаг в инвестиционных и спекулятивных целях, размещение кредитов, получение процентов, дивидендов и сумм, причитающихся в погашение ценных бумаг.

Как профессиональный участник рынка ценных бумаг банк может выступать в следующих видах деятельности:

- брокерской;
- дилерской;
- клиринговой;
- депозитарной;
- по управлению цennыми бумагами.

Как брокер, банк имеет право на совершение сделок с ценными бумагами в качестве поверенного или комиссионера, действующего на основании договора поручения или комиссии, а также доверенности на совершение таких сделок при отсутствии указаний на полномочия поверенного или комиссионера в договоре.

Как дилер, банк совершает сделки купли–продажи ценных бумаг и за свой счет путем публичного объявления цен купли–продажи определенных бумаг с обязательством купли–продажи этих бумаг по объявленным им ценам.

Клиринговой является деятельность по учету взаимных требований и их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним.

Депозитарной является деятельность по оказанию услуг хранения сертификатов ценных бумаг, а также учету и переходу прав собственности на ценные бумаги.

По этим видам деятельности банки лицензируются в Банке России.

Операции банка, связанные с обслуживанием рынка ценных бумаг, включают в себя кредитование на приобретение ценных бумаг и под залог ценных бумаг, предоставление гарантiiй по выпускам облигаций, жилищных сертификатов и других ценных бумаг, ведение счетов участников рынка ценных бумаг и осуществление расчетов по итогам операций и др.

В соответствии с законодательством процедура выпуска акций банками состоит из следующих этапов.

- 1). Принятие решения о выпуске акций, зарегистрированное уполномоченным органом (советом директоров или общим собранием акционеров).
- 2). Подготовка проспекта эмиссии, если число лиц, среди которых размещаются акции, превышает 500.

- 3). Государственная регистрация выпуска акций и проспекта эмиссии, подтверждаемый актом, в котором указывается объем зарегистрированного выпуска, количество и характеристика зарегистрированных ценных бумаг, присвоенный государственный регистрационный номер и дата регистрации.
- 4). Раскрытие информации, содержащейся в проспекте эмиссии опубликованном в периодическом печатном издании, в случае открытой эмиссии.
- 5). Изготовление сертификатов акций при документарной форме выпуска.
- 6). Размещение акций.
- 7). Регистрация итогов выпуска посредством формирования отчета об итогах выпуска и представление в регистрирующий орган.
- 8). Раскрытие информации, содержащейся в отчетах об итогах выпуска.

В соответствии с МСФО по итогам выпуска в собственные средства / (дефицит собственных средств) акционеров включаются следующие элементы:

- уставный капитал;
- эмиссионный доход;
- фонд переоценки по справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг;
- фонд переоценки основных средств;
- фонд накопленных курсовых разниц;
- накопленный дефицит / нераспределенная прибыль;
- эмиссия облигаций.

Облигации, в отличии от акций, не участвуют в формировании уставного капитала кредитной организации и выпускаются для привлечения заемных средств. Номинальная стоимость всех выпущенных облигаций не может превышать размер уставного капитала либо величину обеспечения предоставленного кредитной организации третьими лицами. Выпуск облигаций может осуществляться только после полной оплаты уставного капитала. Кредитная организация может выпускать следующие виды облигаций:

- именные и на предъявителя;
- обеспеченные залогом собственного имущества, под обеспечение третьих лиц, без обеспечения;
- процентные, дисконтные;
- конвертируемые в акции.

Выпуск облигаций без обеспечения возможен не ранее третьего года существования кредитной организации при условии надлежащего утверждения двух годовых балансов и на сумму, на превышающую размер уставного капитала.

Предоставление обеспечения третьими лицами требуется в случае существования кредитной организации менее двух лет (на всю сумму выпуска) либо в случае существования кредитной организации более двух лет при выпуске облигаций на сумму, превышающую размер уставного капитала (величина обеспечения должна быть не менее суммы превышения размера уставного капитала).

Одновременный выпуск акций и облигаций запрещается.

Выпуск кредитной организацией эмиссионных ценных бумаг подлежит обязательной регистрации в Банке России, независимо от величины выпуска и количества инвесторов.

Регистрация выпусков эмиссионных ценных бумаг должна сопровождаться регистрацией проспекта эмиссии, за исключением случаев, предусмотренных законодательством.

### **Выпуск не эмиссионных ценных бумаг**

Депозитные и сберегательные сертификаты могут выпускаться как в разовом порядке, так и сериями. Они могут быть именными и на предъявителя. Сертификаты не могут служить расчетным или платежным средством. Как ценные бумаги депозитные и сберегательные сертификаты имеют хождение в странах, использующих рубль в качестве денежной единицы.

Сертификаты должны быть срочными. Срок обращения по депозитным сертификатам ограничивается одним годом. Срок обращения сберегательных сертификатов – три года.

На бланке сертификата должны содержаться следующие обязательные реквизиты:

- наименование «депозитный или сберегательный сертификат»;
- указание на причину выдачи сертификата (внесение депозита или сберегательного вклада);
- дата внесения депозита или сберегательного вклада;
- размер депозита или сберегательного вклада, оформленного сертификатом;
- безусловное обязательство банка вернуть сумму, внесенную на вклад или депозит;
- дата востребования вкладчиком суммы по сертификату;
- ставка процента за пользование депозитом или вкладом;
- сумма причитающихся процентов;
- наименование и адрес банка-эмитента и для именного сертификата вкладчика (бенефициара);
- подписи двух лиц, уполномоченных банком на подписание такого рода обязательств, скрепленные печатью банка.

Отсутствие в тексте сертификата какого-либо из обязательных реквизитов делает этот сертификат недействительным.

Бланк именного депозитного сертификата должен иметь место для передаточных надписей. Бланк сертификата должен содержать все условия выпуска, оплаты и обращения сертификата (условий и порядка уступки прав требования по сертификату). В случае, если с сертификатом была произведена операция, не предусмотренная условиями, содержащимися на его бланке, такая операция считается недействительной. Изготовление бланков сертификатов производится типографским способом.

Банк, выпускающий сертификаты, должен утвердить условия выпуска и обращения своих сертификатов. Условия должны содержать полный порядок выпуска и обращения сертификатов, описание внешнего вида сертификата и образец (макет) сертификата. Условия выпуска со ссылкой на дату принятия реше-

ния о выпуске сертификатов и наименование органа банка, принявшего такое решение, должны быть в десятидневный срок с даты принятия решения о выпуске представлены в трех экземплярах в Центральный банк Российской Федерации по месту нахождения корреспондентского счета. Регистрирующие органы в течение двух недель рассматривают представленные коммерческими банками условия выпуска и обращения сертификатов на предмет их соответствия действующему законодательству и банковским правилам.

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

- условия выпуска сертификатов противоречат действующему законодательству;
- банк своевременно не представил условия выпуска сертификатов в Центральный банк Российской Федерации;
- банк указывает в своей рекламе о выпуске сертификатов сведения, противоречащие условиям их выпуска, действительному состоянию дел, действующему законодательству;
- банк нарушает действующее законодательство и правила, установленные в процессе выпуска, обращения и оплаты сертификатов.

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

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

Один экземпляр утвержденных условий выпуска и обращения сертификатов с прилагаемыми образцами высыпается регистрирующим органом в адрес Банка России.

Коммерческие банки не имеют права выпускать сертификаты до утверждения их условий в установленном порядке.

Выпуск векселей.

Вексель — это ценная бумага, выполняющая функции платежного поручения. Он является письменным долговым обязательством векселедателя безоговорочно уплатить в определенном месте сумму денег, указанную в векселе, владельцу векселя (векселедержателю) при наступлении срока выполнения обязательства (платежа) или по его предъявлению.

Выпуск и обращение векселей регулируются Федеральным законом «О переведном и простом векселе» от 11.03.97 № 48-ФЗ; Женевскими вексельными Конвенциями № 358 и № 359 от 1930 г., устанавливающими Единообразный Закон о переведном и простом векселях; и Гражданским Кодексом Российской Федерации.

Вексель является инструментом оформления задолженности банка перед своими клиентами. Начальным этапом операции по выпуску векселей выступает *подготовка информации* для принятия решения о его выпуске. Она заключается в проведении финансовых расчетов, определяющих стоимость обслуживания вексельного долга; определении сроков и источников погашения векселей; со-поставлении себестоимости операций банка по другим заемным средствам с себестоимостью обращения векселей банка.

После принятия решения о выпуске векселей банк приступает к их *оформлению*. Бланки векселей изготавливаются типографским способом организациями, имеющими лицензию Министерства финансов Российской Федерации на данный вид деятельности. Единообразный Закон о переводном и простом векселе устанавливает обязательный перечень реквизитов для векселей. Переводный вексель должен содержать:

- наименование «вексель», включенное в самый текст документа и выраженное на том языке, на котором этот документ составлен;
- простое и ничем не обусловленное предложение уплатить определенную сумму;
- наименование того, кто должен платить (банка);
- указание срока платежа;
- указание места, в котором должен быть совершен платеж;
- наименование того, кому или по приказу кого платеж должен быть совершен;
- указание даты и места составления векселя;
- подпись того, кто выдает вексель (векселедателя).

Отличие оформления *простого векселя* состоит в том, что в реквизитах отсутствует п. 3 «Наименование плательщика», так как по простому векселю плательщиком выступает лицо, выпустившее вексель.

Отсутствие одного из обязательных реквизитов делает вексель недействительным.

*Переводной вексель* может быть выдан в нескольких тождественных экземплярах. Эти экземпляры должны быть пронумерованы последовательными номерами в самом тексте документа, в противном случае каждый экземпляр будет рассматриваться как самостоятельный вексель. Банк обязан выдать каждому держателю векселя, в тексте которого не указано, что он выдан в единственном экземпляре, несколько экземпляров векселя. При этом платеж, произведенный банком по одному экземпляру, освобождает его от обязательства платить по другим экземплярам. Простой вексель выдается в единственном экземпляре.

Вексель может выпускаться только в документарной форме.

В настоящее время суммарный объем обращающихся долговых обязательств не поддается точной оценке. Однако можно выделить основных операторов вексельного рынка.

В странах с развитой экономикой банки имеют гораздо больше инструментов для привлечения необходимых им денежных средств. В этих целях, например, банки США могут приобретать средства путем получения займа на местном рынке федеральных фондов (депозитных остатков, хранимых на счетах в

федеральных резервных банках) и за рубежом на евро-валютном рынке, продажи клиентам переводных депозитных сертификатов рынка краткосрочного капитала, заимствования средств у регионального Федерального резервного банка, заключения соглашения об обратном выкупе ценных бумаг с частными лицами и учреждениями, имеющими временный избыток денег.

Наиболее распространенными активными операциями банков с ценностями бумагами являются такие как: приобретение акций для контроля над собственностью и участие в капитале, вложения в государственные и корпоративные облигации, а также в корпоративные акции с целью выгодного размещения средств, обеспечения их диверсификации и получения как регулярного (дивиденд, процент), так и спекулятивного дохода от их последующей перепродажи, кратковременные спекуляции на срочном рынке фьючерсными контрактами и опционами, сделки РЕПО и вложения в векселя, являющиеся, по сути, формами кредитования.

Так как достичь этих целей с помощью одного и даже нескольких видов ценных бумаг почти невозможно, банки используют в своей деятельности принцип портфельного управления их ценностями бумагами. Портфель ценных бумаг представляет собой совокупность активов, сформированных в определенной пропорции для достижения одной или нескольких инвестиционных целей.

В зависимости от целей портфельного инвестирования выделяют различные типы инвесторов:

- консервативные, цель — безопасность вложений;
- умеренно агрессивные, цель — безопасность вложений+ доходность;
- агрессивные, цель — доходность+ рост вложений;
- опытные, цель — доходность+ рост вложений+ ликвидность;
- изощренные, цель — максимальная доходность.

В целях же бухгалтерского учета этот портфель в российской практике делятся в зависимости от целей приобретения ценных бумаг и их котируемости на организованном рынке:

- торговый;
- инвестиционный;
- контрольного участия.

Так торговый портфель состоит из котируемых ценных бумаг, приобретенных с целью получения дохода от их быстрой реализации (перепродажи), а также ценных бумаг, которые не предназначены для удержания в портфеле свыше 180 календарных дней и должны быть реализованы. К ним относятся:

- котируемые ценные бумаги, приобретенные с целью их перепродажи в течение 180 календарных дней включительно;
- котируемые и не котируемые ценные бумаги, приобретенные по договорам РЕПО;
- котируемые и не котируемые ценные бумаги по договорам займа.

В то же время инвестиционный портфель состоит из ценных бумаг, приобретенных для получения инвестиционного дохода и в расчете на возможность их роста в длительной и даже не определенной перспективе (предназначенные для перепродажи), к ним относятся:

- котируемые ценные бумаги, приобретенные в расчете на их удержание свыше 180 календарных дней;
- все не котируемые ценные бумаги.

Портфель контрольного участия включает в себя ценные бумаги, приобретенные в количестве, обеспечивающем получение контроля над управлением организацией-эмитентом или существенное влияние на нее. К этим ценным бумагам относятся котируемые и не котируемые голосующие (как правило, обыкновенные) акции, количество которых соответствует критериям существенного влияния.

Таким образом, для правильного отражения в учете вложений банка в ценные бумаги, необходимо определить, является эта ценная бумага котируемой или нет, для какого вида дохода она приобретена (дохода от перепродажи или инвестиционного дохода), в случае, если это вложения в акции, определить, голосующие они или нет. При этом следует иметь в виду, что один и тот же вид ценных бумаг той или иной компании может отражаться по разным балансовым счетам и по разным портфелям ценных бумаг, в зависимости от срока и целей приобретения.

На практике для учета вложений банка в ценные бумаги используется номинальная, рыночная, балансовая стоимость, цена приобретения, а все ценные бумаги, эмитированные самими банками, отражаются исключительно по номинальной стоимости. Первоначально вложения в ценные бумаги принимаются к учету по цене их приобретения, а затем отражаются в балансе в зависимости от того, в каком портфеле они учитываются.

Как отмечалось выше, деление портфелей на торговый, инвестиционный, и на портфель контрольного участия используется для целей бухгалтерского учета. В публикуемом балансе банка эти активы классифицируются в соответствии с требованиями, предъявляемыми международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), к группировке ценных бумаг (финансовых инструментов) в целях их отражения в финансовой отчетности банков.

Появление вышеуказанных стандартов было связано с тем, что традиционные принципы бухгалтерского учета не обеспечивали пользователей достаточной информацией об основной деятельности банков, связанной с осуществлением операций с финансовыми инструментами. А стремление банков к обходу регулятивных требований, способствовало значительному росту вне балансовых статей и использованию ими различных производных финансовых инструментов, что приводило к повышению рисков, связанных с их деятельностью.

Ключевые понятия, зафиксированные в стандартах, касаются деления финансовых инструментов на финансовые активы, финансовые обязательства и долевые инструменты, а также порядок представления и раскрытия информации о финансовых инструментах, зачета финансовых активов и обязательств и связанных с ними процентов, дивидендов, убытков и прибыли. Финансовых инструментов, отражаемых за балансом, стало меньше, поскольку они стали отражаться в балансе как активы или обязательства.

Таким образом, в финансовой отчетности банка эти активы классифицируют следующим образом:

- вложения в торговые ценные бумаги, к которым относят котируемые долговые обязательства и акции, которые учитываются по рыночной цене, стоимость которых регулярно переоценивается, а также просроченные долговые обязательства с учетом накопленного по ним процентного или купонного дохода;
- вложения в инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения и в которые входят долговые обязательства, удерживаемые в портфеле банка до срока погашения их эмитентом,ываемые по цене приобретения, и по которым создается резерв на возможные потери;
- ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи и куда входят ценные бумаги,ываемые по цене приобретения, по которым создаются резервы на возможные потери: не котируемые и просроченные долговые обязательства с накопленным процентным доходом, не котируемые акции торгового портфеля, не котируемые и котируемые акции инвестиционного портфеля, акции портфеля контрольного участия.

Осуществление операций с финансовыми инструментами сопровождается соответствующими финансовыми, в частности рыночными, рисками, поэтому раскрытие информации в отчетности банков призвано помочь ее пользователям в правильной оценке степени подверженности банка этим рискам.

В общем виде риск можно определить, как вероятное отклонение результата от заданного значения. Так, при инвестировании в финансовые активы будущий доход может быть меньше ожидаемого; доход может быть не получен; можно потерять часть вложенного капитала в результате падения курса акций и т.д. Риск – категория вероятностная, и его оценивают, как вероятность уровня потерь того или иного вида. Каждый оператор устанавливает для себя приемлемую степень риска.

В зависимости от возможности изменения степени риска выделяют *системный* и *несистемный* риски.

Величина *системного риска* не может быть изменена в результате проведения профилактических мероприятий; диверсификации инвестиционного портфеля. Поскольку этот вид риска связан с падением уровня цен на различные виды ценных бумаг и зависит от системы фондового рынка. Его называют системным или недиверсифицируемым. Этот вид риска не снимается при изменении или расширении направления вложений. Системный риск существует в нескольких разновидностях (рис. 3.12.).

Основные способы снижения системного риска:

- применение процедуры дисконтирования денежных потоков с использованием финансовых коэффициентов (инфляционный риск);
- государственная поддержка или гарантия правительства инвесторам (риск законодательных изменений);
- нормализация политической и военной обстановки в стране или регионе (риск военных конфликтов);
- управление финансовыми активами с учетом прогнозируемых изменений на различных сегментах финансового рынка (процентный риск);
- управление портфелем ценных бумаг с учетом тенденций и циклических колебаний рынка (риск циклического изменения рынка).



Рис. 3.12. Разновидности системных рисков

*Несистемный риск* связан с особенностями конкретной ценной бумаги, квалификации специалистов по работе с ценными бумагами, применяемой системы расчетов. Поскольку величина такого риска зависит от субъективных факторов, она может быть снижена при проведении организационных мероприятий. Данный вид риска называют еще *диверсифицируемым* риском. Составляющие несистемного риска сложнее и разнообразнее, чем составляющие системного риска (рис. 3.13.). Выделим основные из них.



Рис. 3.13. Разновидности несистемных рисков

### **Способы снижения несистемного риска.**

#### a). Риск объектов инвестирования:

- система участия в управлении предприятием эмитента; вхождение в Советы директоров, Попечительские советы эмитентов (зарубежная практика) с целью увеличения доходности инвестиций и поддержания ликвидности эмитента (риск, связанный с эмитентом);
- диверсификация инвестиционного портфеля как по объектам инвестирования, так и по срокам вложений (риск, связанный со структурой объектов инвестирования и временным периодом вложений);
- выбор надежных партнеров, пользование услугами отделов фондовых и товарных бирж, Российской торговой системы ММВБ (риск прохождения технологической цепочки сделки купли—продажи ценных бумаг).

б). Риски, связанные с направлением инвестирования:

- управление портфелем ценных бумаг на базе системы прогнозов и оценок рисков: политического, социального, экономического, регистрации прибыли и налоговый климат (страница риска);
- управление портфелем ценных бумаг с учетом уровня экономического положения региона, возможностями экономических катастроф, уровня развития фондового рынка, технологией торговли ценностями бумагами, взаимосвязью с центральными фондовыми рынками, особенностями налогового климата, действиями местной администрации (региональный риск);
- управление инвестиционными объектами с учетом особенностей отдельных отраслей:
  - отрасли, подверженные циклическим колебаниям;
  - менее подверженные циклическим колебаниям;
  - стабильно работающие;
  - быстро растущие молодые отрасли.

Банк должен сформулировать специальную политику управления рыночным риском, ее цели и методы, направленные на защиту капитала от негативных воздействий неблагоприятных изменений рыночных цен. Политику необходимо разрабатывать в соответствии с действующим законодательством и системой пруденциального регулирования. При разработке политики управления рыночным риском следует учитывать следующие особенности:

- рыночный риск связан с колебаниями цен на четырех важнейших экономических рынках: рынке чувствительных к изменению процентных ставок долговых бумаг, рынке акций, валютном рынке и товарном рынке;
- неустойчивость каждого из этих рынков подвергает банки потенциальному риску колебаний цен или стоимости обращающихся на рынке финансовых инструментов;
- банки, действующие в условиях развитых рынков и располагающие достаточной ликвидностью, могут, как правило, страховаться от неустойчивости рынка. Получаемая в результате фактическая открытая нетто-позиция определяет размер портфеля, находящегося под рыночным риском;
- необходимо поддержание определенной величины капитала в качестве резерва против потенциальных потерь, связанных с рыночным риском.

Таким образом, избежание риска и получение прибыли для акционеров доминируют в мышлении большинства представителей современных коммерческих банков. По утверждению банков, процедуры направлены на то, чтобы защитить организацию (и клиентов) от рисков, а на самом деле процедуры просто неэффективны, громоздки и по большей части устарели. Банки экономят на инновациях, слишком мало инвестируют в такие технологии, как социальные сети и мобильные услуги. Сегодня в банковской сфере РФ за редким исключением практически нет брендов, создавших специальную команду, которая отвечала бы за создание критически необходимых инструментов для работы с цифровыми активами, появившимися на рынке у производителей, акционеров, бенефи-

циаров или потребителей любых ресурсов, пригодных для отслеживания и продажи в цифровом виде.

Появление у экономических субъектов цифровых финансовых активов вызывает много вопросов относительно их оценки, отражения на счетах бухгалтерского учета и отнесения к соответствующей статье бухгалтерского баланса.

Сегодня ни российские бухгалтерские стандарты, ни стандарты МСФО не имеют значимых положений по учету цифровых финансовых активов. В связи с этим российские ученые и практикующие бухгалтеры отражают в бухгалтерском учете различные виды цифровых финансовых активов, исходя из своего профессионального суждения. В данной работе рассмотрим несколько существующих позиций в отечественной науке и практике.

Первая позиция: цифровой финансовый актив как денежные средства или денежные эквиваленты. Криптовалюта, как цифровой финансовый актив, имеет обменный курс и часто используется в мировой практике в качестве платежного средства. Между тем на основании ст. 27 федерального закона от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)<sup>198</sup> официально признанной денежной единицей в России признается рубль, что влечет за собой запрет на другие денежные единицы и выпуск денежных суррогатов.

В российском законодательстве по бухгалтерскому учету нет определения понятия «денежные средства»<sup>199</sup>. Оно отражено лишь в МСФО (IAS) 7, в соответствии с которым к ним относятся денежные средства в кассе и депозиты до востребования<sup>200</sup>. Но данное определение не соответствует действующему национальному законодательству, поскольку большую часть национальной и иностранной валюты экономические субъекты обязаны хранить на расчетных и других счетах в кредитных организациях. К денежным эквивалентам также не следует относить цифровые финансовые активы, поскольку они не являются краткосрочными высоколиквидными активами, не могут конвертироваться в известные суммы денежных средств и подвержены значительному риску изменения стоимости.

В Российской Федерации в вопросе обращения цифровых финансовых активов в течение долгого времени не было единой позиции, пока 31 июля 2020 г. Президент подписал Федеральный закон от 31.07.2020 № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Принятый Закон о ЦФА урегулировал множество спорных вопросов, связанных с выпуском, учетом, обращением цифровых финансовых активов, в частности определил цифровую валюту имуществом (для целей федерального

---

<sup>198</sup> О Центральном банке Российской Федерации (Банке России): Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ. — URL:<https://base.garant.ru/12127405/>.

<sup>199</sup> Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/11): Приказ Минфина России от 02.02.2011 № 11н. — URL:<https://base.garant.ru/12184342/>.

<sup>200</sup> МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»: введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217. — URL:[https://www.mfin.ru/common/upload/library/no\\_date/2012/IAS\\_07.pdf](https://www.mfin.ru/common/upload/library/no_date/2012/IAS_07.pdf)

закона «О несостоятельности (банкротстве), федерального закона «Об исполнительном производстве», федерального закона «О противодействии коррупции»), установил требования к «деловой репутации», требования, связанные с выпускком, последующим учетом, оборотом, передачей цифровой валюты, требования к рекламе.

Основное нововведение, касающееся цифровой валюты, — запрет на прием цифровой валюты в качестве встречного представления за любые товары, работы, услуги или иные объекты. Также для любых лиц запрещается распространять какую-либо информацию о предложении или прием цифровой валюты в качестве встречного представления. Это означает, что цифровые финансовые активы не могут быть законным средством платежа в нашей стране и, следовательно, не могут отражаться в активах или пассивах бухгалтерского баланса банка. В то же время активно идут дискуссии о возможных вариантах отражения в учете цифровых финансовых активов у внебанковских субъектов экономики. Так, в одном из подходов говорится, что учет криптовалют, в частности, может вестись как учет иностранной валюты. Для отражения в бухгалтерской (финансовой) отчетности необходимо рассчитывать курсовую разницу по курсу ЦБ РФ, рыночной или договорной стоимости либо на дату совершения операции, либо на дату составления отчетности<sup>201</sup>. При развитии данного сценария К.Р. Осипов предлагает заменить понятие «иностранный валюта» на «валюта, отличная от функциональной»<sup>202</sup>.

Но все же большинство специалистов цифровые финансовые активы не рекомендуют учитывать в составе денежных средств и их эквивалентов. Данной позиции придерживаются А.Д. Чеканов<sup>203</sup>, С.Э. Джадерова<sup>204</sup>. По их мнению, цифровые финансовые активы должны приниматься в учет как объекты нематериальных активов. По мнению С.Э. Джадеровой и Я.Э. Абузяровой, криптовалюта, как цифровой финансовый актив, отвечает одновременно нескольким условиям признания имущества нематериальными активами по ПБУ 14/07, а именно:

- объект способен приносить экономические выгоды в будущем;
- организация имеет право на получение экономических выгод в будущем;
- возможность выделения или идентификации объекта;

---

<sup>201</sup> Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» (ПБУ 3/2006): Приказ Минфина России от 27.11.2006 № 154н. — URL:[http://base.garant.ru/12151641/53f89421bbdaf741eb2d1ecc4ddb4c33/#block\\_1000](http://base.garant.ru/12151641/53f89421bbdaf741eb2d1ecc4ddb4c33/#block_1000)

<sup>202</sup> Осипов Р.К. Идентификация криптовалюты как объекта учета и отчетности по российским и международным стандартам: Материалы 56-й Международной научной студенческой конференции МНСК-2018: Экономика. Новосибирск, 22 — 27 апреля 2018 г. Новосибирск: НГУ, 2018. С. 174.

<sup>203</sup> Чеканов А.Д. Криптовалюта как объект бухгалтерского учета: Материалы конференции: Collection of scientific articles, 2nd International Correspondence Scientific Specialized Conference International Scientific Review of the Problems of Law, Boston, USA, May 27 — 28, 2018. Boston, MASS., USA, Problems of Science, 2018. P. 86 - 91.

<sup>204</sup> Джадерова С.Э. Признание криптовалюты в отечественном бухгалтерском учете и МСФО // Современный менеджмент и управление: тенденции и перспективы развития. Симферополь, 20 ноября 2019 г.: Сб. науч. трудов конф. Уфа: Аэтерна, 2019. С. 188 — 193.

- фактическая (первоначальная) стоимость может быть достоверно определена;
- отсутствие у объекта материально-вещественной формы<sup>205</sup>.

При этом С.Э. Джадерова считает, что измерять цифровые финансовые активы нужно по первоначальной стоимости и впоследствии переоценивать либо затратным методом, либо по справедливой стоимости, а также учитывать с бесконечным сроком полезного использования, так как нет никаких факторов, способных объяснить ограниченный срок действия.

Другие специалисты считают, что цифровые финансовые активы не стоит относить к нематериальным активам.

Д.С. Гюлумян отмечает, что как минимум два условия в отношении признания цифровых финансовых активов нематериальными активами не выполняются: объект предназначен для использования в течение длительного времени и организацией, не предполагается последующая продажа объекта<sup>206</sup>.

А.Д. Чеканов ссылается на п. 85 МСФО (IAS) 38, в соответствии с которым запрещается признавать переоценку нематериального актива в сторону увеличения и от экономического субъекта требуется признать такое увеличение в составе прочего совокупного дохода<sup>207</sup>. Он подчеркивает, что, учитывая ценовую волатильность криптовалют и то, что они имеют ценность исключительно, как средство обмена, единственным логичным методом учета их после признания является учет по переоцененной стоимости, т.е. явное противоречие МСФО (IAS) 38<sup>208</sup>.

Третья позиция: цифровые финансовые активы как объекты финансовых вложений. Большая часть авторов актуальной литературы склоняется к позиции, по которой цифровые финансовые активы необходимо признавать финансовыми вложениями.

Во-первых, перечень финансовых вложений, отраженных в ПБУ 19/02<sup>209</sup>, остается открытым.

Во-вторых, цифровые финансовые активы отвечают всем необходимым условиям для признания их финансовыми вложениями, а именно:

---

<sup>205</sup> Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» (ПБУ 14/07): Приказ Минфина России от 27.12.2007 № 153н. — URL:<https://base.garant.ru/12158476/>

<sup>206</sup> Гюлумян Д.С. Развитие и тенденции направления современного бухгалтерского учета криптовалюты в РФ // Росс. экон. вестн. 2019. Т. 2, № 5. С. 54 — 58. — URL: <http://dgpu-journals.ru/wp-content/uploads/2019/12/gjulumjan.pdf>

<sup>207</sup> МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы»: введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217. — URL:<https://www.minfin.ru/common/upload/library/2015/02/main/ias38.pdf>

<sup>208</sup> Чеканов А.Д. Криптовалюта как объект бухгалтерского учета // Материалы конференции: Collection of scientific articles, 2nd International Correspondence Scientific Specialized Conference International Scientific Review of the Problems of Law, Boston, USA, May 27 — 28, 2018. Boston, MASS., USA, Problems of Science, 2018. С. 86 — 91. — URL:<https://scientific-conference.com/images/PDF/2018/2/International-scientific-review-2-2-VI-ISBN.pdf>

<sup>209</sup> Приказ Минфина России от 10.12.2002 № 126н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.12.2002 № 4085).

- наличие надлежаще оформленных документов, подтверждающих существование права у экономического субъекта на финансовые вложения;
- переход к экономическому субъекту финансовых рисков;
- способность приносить субъекту экономические выгоды (доход) в будущем в форме процентов, дивидендов либо прироста их стоимости<sup>210</sup>.

В.В. Яровова и А.Б. Рузинская отмечают, что цифровые финансовые активы следует отнести к финансовым вложениям, по которым текущая рыночная стоимость не определяется, и в бухгалтерском учете на отчетную дату отразить по первоначальной стоимости<sup>211</sup>.

Бухгалтерские проводки по отражению на счетах бухгалтерского учета не имеют законодательного обоснования, а лишь являются возможными вариантами развития модели, при которой цифровой финансовый актив будет признан частью финансовых вложений. При этом стоит добавить, если экономический субъект не осуществляет обмен криптовалюты на национальную или иностранную валюту, то это влечет за собой возникновение дебиторской задолженности, которую следует после окончания срока исковой давности списать по действующим правилам бухгалтерского и налогового учета.

Четвертая позиция: цифровые финансовые активы как запасы. В соответствии с положениями МСФО (IAS) 38<sup>212</sup> его не применяют в отношении нематериальных активов экономического субъекта, предназначенных для продажи в ходе обычной деятельности, следовательно, нужно ориентироваться на МСФО (IAS) 2, определяющий запасы как активы:

- предназначенные для продажи в ходе обычной деятельности;
- находящиеся в процессе производства для такой продажи<sup>213</sup>.

Таким образом, если основная деятельность экономического субъекта связана с генерированием цифровых финансовых активов (майнингом), то представляется более верным учитывать их в составе запасов. Данной позиции среди отечественных авторов придерживаются С.Э. Джаферова и коллектив авторов: А.А. Хомутецкий, Е.Ю. Цыбанева, Ю.А. Квасова, Е.В. Попова<sup>214</sup>, Н.А. Антипенко, Д.Ю. Бусыгин<sup>215</sup>, Н.Г. Кот, Н.П. Голуб<sup>216</sup>, ссылаясь на то, что в 2018 г. в

---

<sup>210</sup> Приказ Минфина России от 10.12.2002 № 126н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.12.2002 № 4085).

<sup>211</sup> Яровова В.В., Рузинская А.Б. Бухгалтерский учет криптовалюты // Вестн. образовательного консорциума / Среднерусский университет. Серия: Экономика и управление. 2017. № 10. С. 138 — 140. — URL: [http://www.xn----ctbbkcpbcao5ad6bfjglk.xn--p1ai/archives/p13\\_sectionid/6](http://www.xn----ctbbkcpbcao5ad6bfjglk.xn--p1ai/archives/p13_sectionid/6)

<sup>212</sup> МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы»: введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217. — URL: <https://www.minfin.ru/common/upload/library/2015/02/main/ias38.pdf>

<sup>213</sup> МСФО (IAS) 2 «Запасы»: введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217. — URL: [https://www.minfin.ru/common/upload/library/no\\_date/2013/ias\\_02.pdf](https://www.minfin.ru/common/upload/library/no_date/2013/ias_02.pdf)

<sup>214</sup> Хомутецкий А.А., Цыбанева Е.Ю., Квасова Ю.А., Попова Е.В. Криптовалюта как актив в бухгалтерском (финансовом) учете // Евразийское научное объединение. 2018. № 6-3. С. 149 — 150. — URL: <https://esa-conference.ru/wp-content/uploads/files/pdf/Homutetskij-A.A..pdf>

<sup>215</sup> Антипенко Н.А., Бусыгин Д.Ю. Аудит операций, совершаемых с использованием цифровых знаков (токенов) // Материалы V Международной научно-практической интернет-

Белоруссии был принят Национальный стандарт бухгалтерского учета и отчетности «Цифровые знаки (токены)»<sup>217</sup>. Несмотря на то что данный стандарт рассматривает только один вид цифрового финансового актива, такой как токены, уже точно определен порядок формирования в бухгалтерском учете информации о цифровых финансовых активах и обязательствах, возникающих с ними. Согласно данному стандарту и Плану счетов<sup>218</sup> токены, приобретенные для осуществления удостоверяемых ими прав и полученные в качестве вознаграждения за оказанные услуги, учитываются на счете 06 «Долгосрочные финансовые вложения» или 58 «Краткосрочные финансовые вложения», приобретенные для последующей продажи учитываются на счете 41 «Товары», а сгенерированные на предприятии (по майнингу) — на счете 43 «Готовая продукция». При этом четко оговаривается, что собственные токены, созданные экономическим субъектом для размещения, не признаются в бухгалтерском учете. Следовательно, в соответствии с законодательством Республики Беларусь цифровые финансовые активы в зависимости от способов их получения могут признаваться и финансовыми вложениями, и запасами. В результате стандарт ASBJ «Учет виртуальных валют» был утвержден 1 апреля 2018 года. Данный стандарт признает криптовалюту, как независимую категорию активов. В соответствии с этим стандартом — при наличии активного рынка криптовалюты должна учитываться в балансе по справедливой стоимости;

Как отмечает В.Н. Лемеш, первоначальная оценка токенов зависит от источников их поступления: приобретенные токены учитываются по первоначальной стоимости, равной стоимости их приобретения, увеличенной на сумму операционных затрат; безвозмездно полученные токены учитываются по первоначальной стоимости, увеличенной на сумму операционных затрат; по сгенерированным на предприятии токенам (по майнингу) принимается первоначальная стоимость, равная их фактической себестоимости, включающая прямые и переменные косвенные затраты.

Однако Я.Э. Абузярова ставит под сомнение учет цифровых финансовых активов в составе запасов, аргументируя это тем, что торговые операции с ними могут проводиться редко, чтобы считаться обычной деятельностью организации.

---

конференции «Актуальные вопросы экономики и управления на современном этапе развития общества», 2019: Сб. докладов. Тула: Ин-т законоведения и управления ВПА, 2019. С. 8 — 13.

<sup>216</sup> Кот Н.Г., Голуб Н.П. Цифровая валюта: учет и влияние на финансовый результат предприятия / Материалы X Международной научно-практической конференции «Бухгалтерский учет, анализ и аудит: современное состояние и перспективы развития», 2019. Екатеринбург: Изд-во УрГЭУ, 2019. С. 32 — 34. — URL:[http://science.usue.ru/images/docs/itogi/buhg\\_uchet2019.pdf](http://science.usue.ru/images/docs/itogi/buhg_uchet2019.pdf)

<sup>217</sup> Об утверждении национального стандарта бухгалтерского учета и отчетности «Цифровые знаки (токены)» и внесении дополнений и изменений в некоторые постановления Министерства финансов Республики Беларусь: Постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 06.03.2018 № 16. — URL:[http://minfin.gov.by/upload/accounting/acts/postmf\\_060318\\_16.pdf](http://minfin.gov.by/upload/accounting/acts/postmf_060318_16.pdf)

<sup>218</sup> Об установлении типового плана счетов бухгалтерского учета, утверждении Инструкции о порядке применения типового плана счетов бухгалтерского учета и признании утратившими силу некоторых постановлений Министерства финансов Республики Беларусь и их отдельных структурных элементов: Постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 29.06.2011 № 50. — URL:[http://minfin.gov.by/upload/accounting/acts/postmf\\_290611\\_50.pdf](http://minfin.gov.by/upload/accounting/acts/postmf_290611_50.pdf)

Рассмотрение зарубежной практики отражения цифровых финансовых активов также имеет смысл, поскольку в мировом сообществе регулирование особенностей бухгалтерского учета уже существует. Из всех стран постсоветского пространства первой страной, которая решила данные проблемы, является Беларусь. На международной арене можно выделить Японию.

В Японии 6 декабря 2017 г. Советом по стандартам финансовой отчетности Японии (The Accounting Standards Board of Japan — ASBJ) был выпущен проект практических рекомендаций для учета виртуальной валюты в целях обсуждения с общественностью, который действовал до 6 февраля 2018 г. С.П. Сазонов и Е.В. Вобленко отмечают, что в Японии еще в 2016 г. криптовалюта была признана ценностью, подобной активам, т.е. цифровой валютой, которая не считается законным платежным средством.

Практические рекомендации:

- при ее продаже результаты сделки должны учитываться в прибылях и убытках;
- учет активов, удерживаемых как средства платежа в целях торговли либо приобретенных в целях долгосрочных вложений, должен происходить по единым принципам;
- в момент получения депозита от клиента дилер должен признать криптовалюту как актив, учесть по общей методике, отразить в бухгалтерском балансе как обязательство перед клиентом на ту же сумму в той же валюте.

В стандарте ASBJ «Учет виртуальных валют» японские специалисты приводят несколько примеров<sup>219</sup>. Виртуальная валюта, предназначенная для продажи, отражается как запас по IAS 2, при этом ее оценка осуществляется по справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. Если при определенных основаниях виртуальная валюта не может быть признана запасом, то необходимо ее отнести к нематериальным активам с бесконечным сроком полезного использования и вести учет по IAS 38/IAS 36 по первоначальной стоимости за вычетом обесценения<sup>220</sup>.

Что касается США, то в данной стране отсутствует единая позиция по определению правового статуса цифровых финансовых активов на федеральном уровне и на уровне штатов, в том числе и вопросов отражения в отчетности корпораций. Как отмечают Е.В. Семенова и М.Л. Макаревич, в Калифорнии законодательно разрешены цифровые финансовые активы, юридические и физические лица могут принимать участие в обороте денег, отличающихся от платежных средств США; в Нью-Йорке была введена лицензия BitLicense, разрешающая данную деятельность; в штате Вашингтон цифровые финансовые активы являются денежным переводом, который можно осуществлять только после получения Вашингтонской лицензии оператора по переводу денежных

---

<sup>219</sup> Сазонов С.П., Вобленко Е.В. Проблемы бухгалтерского и налогового учета криптовалюты // Изв. Юго-Западного государственного университета. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент. 2018. Т. 8, № 3. С. 155 — 160. — URL:[https://swsu.ru/izvestiya/serieseconom/archiv/3\\_2018.pdf](https://swsu.ru/izvestiya/serieseconom/archiv/3_2018.pdf)

<sup>220</sup> Практические рекомендации по применению стандарта ASBJ «Учет виртуальных валют». — URL:<https://www.asb.or.jp/en/wp-content/uploads/20180315-01e.pdf>

средств<sup>221</sup>. Следовательно, как объект бухгалтерского учета подобный актив может признаваться согласно различным вариантам.

Л.А. Чайковская и Ш. Энус в своей работе проанализировали американское законодательство в области регулирования бухгалтерского учета цифровых финансовых активов на основании GAAP<sup>222</sup> (общепризнанные принципы бухгалтерского учета) и пришли к выводу, что цифровой финансовый актив не соответствует отношений определению денежных средств и их эквивалентов, финансовых инструментов, запасов, но соответствует определению нематериальных активов. Однако нематериальные активы невозможно учитывать по справедливой стоимости, только по стоимости приобретения, что ставит под сомнение достоверность отражаемых в отчетности данных<sup>223</sup>.

Стандарты GAAP:

- 1). Цифровые финансовые активы не могут быть признаны денежными средствами и их эквивалентами на основании СТАНДАРТА № 95 «Отчет о движении денежных средств»<sup>224</sup>.
- 2). Определение финансового инструмента не подходит к цифровым финансовым активам в связи с отсутствием договорных отношений на основании.
- 3). Цифровые финансовые активы не могут учитываться в качестве нематериальных активов, поскольку Стандарт № 142 «Гудвилл и прочие нематериальные активы» не позволяет учитывать нематериальные активы по справедливой стоимости, а только по стоимости приобретения, которая не отражает достоверную информацию в связи с тем, что стоимость цифрового финансового актива может колебаться и при ее снижении необходимо признавать убытки от обесценения<sup>225</sup>.
- 4). Цифровой финансовый актив не может учитываться в составе запасов, поскольку в соответствии со Стандартом № 151 не подходит под определение запасов, если экономический субъект использует его в качестве способа платежа или для спекулятивных целей<sup>226</sup>.

---

<sup>221</sup> Семенова Е.В., Макаревич М.Л. Анализ правового регулирования криптовалюты в отдельных странах (на примере Японии, США и России) // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. 2017. № 8. С. 143 — 147. — URL:<https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-pravovogo-regulirovaniya-criptovalyuty-v-otdelnyh-stranah-na-primere-yaponii-ssha-i-rossii>

<sup>222</sup> URL:<https://gaap.ru/>

<sup>223</sup> Чайковская Л.А., Энус Ш. Вопросы бухгалтерского учета криптовалюты в соответствии с американскими стандартами // Материалы Международной научно-практической конференции молодых ученых ФГБОУ ВО РЭУ им. Г.В. Плеханова «Образование, наука и бизнес — индикаторы развития цифровой экономики», 2018. М.: Аудитор, 2018. С. 32.

<sup>224</sup> Statement of Financial Accounting Standards No. 95. Statement of Cash Flows. Financial Accounting Standards Board, 1987. — URL:<https://www.fasb.org/resources/ccurl/56/547/fas95.pdf>

<sup>225</sup> Statement of Financial Accounting Standards No. 142. Goodwill and Other Intangible Assets. Financial Accounting Standards Board, 2001. — URL:<https://www.fasb.org/resources/ccurl/731/820/fas142.pdf>

<sup>226</sup> Statement of Financial Accounting Standards No. 151. Inventory Costs FSP ARB 43-a. Financial Accounting Standards Board, 2004. — URL:[http://www.fasb.org/jsp/FASB/Document\\_C/DocumentPage?cid=1175801619135&acceptedDisclaimer=true](http://www.fasb.org/jsp/FASB/Document_C/DocumentPage?cid=1175801619135&acceptedDisclaimer=true)

Н. Пачковская предлагает сослаться на базовое утверждение МСФО, которое гласит, что «...в случае отсутствия какого-либо МСФО, специально применяемого к операциям, прочему событию или условию, руководство должно использовать собственное суждение при разработке и применении учетной политики»<sup>227</sup>.

Поэтому предлагается следующий вариант:

- приведение в бухгалтерском балансе всех видов активов к эквиваленту в едином базовом активе;
- оценка остатков и списание криптовалют при продаже по методу ФИФО;
- переоценка справедливой стоимости в связи с высокой волатильностью цифровых финансовых активов отражается в любой момент в составе собственного капитала и не включается за период в прибыли и убытки<sup>228</sup>.

Практическое применение представленного исследования возможно при условии формирования соответствующей законодательной базы, которая могла бы определить структуру регулирования различных видов цифровых финансовых активов в условиях быстро меняющегося мира, в связи с чем, на наш взгляд, следует внести соответствующие изменения по учету ЦФА в уже имеющиеся стандарты, отнеся их к независимой категории активов. В связи с чем бухгалтеры при наличии активного рынка криптовалюты обязаны учитывать ее в балансе по справедливой стоимости; при продаже криптовалюты результаты сделок должны будут учитываться в прибылях/убытках; бухгалтерский учет криптовалюты, используемой в качестве средства платежа, в целях торговли, либо приобретенной с целью долгосрочных вложений, должен осуществляться по единым принципам.

По нашему мнению, криптовалюты в соответствии с целями бухгалтерского учета могут рассматриваться в качестве цифровых активов, поскольку они могут способствовать притоку денежных средств в организации посредством их продажи или конвертации в наличные денежные средства. Однако, несмотря на принятие ФЗ о ЦФА, остался ряд пробелов в регулировании. Одна из основных проблем – понятийный аппарат. Терминов, вводимых Законом о ЦФА, мало. За рамками понятий, определенных им, остались многие виды деятельности, прежде всего майнинг.

Ряд вопросов остается неурегулированными, и для их решения видятся следующие изменения:

- Налоговый кодекс РФ — категорирования операций с криптовалютой с точки зрения наличия объектов налогообложения;
- Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ — ограничения криптовалют от денежных суррогатов; признания криптовалютных транзакций в качестве самостоятельной формы безналичных расчетов;
- Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 2 декабря 1990 г. № 395-1 — установления возможности открытия и ведения крип-

---

<sup>227</sup> МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки»: введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217. — URL:[https://www.mfin.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO\\_IAS\\_8.pdf](https://www.mfin.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IAS_8.pdf)

<sup>228</sup> Пачковская Н. Как учитывать криптовалюту. — URL:<https://bitcointrush.md/kak-uchityvat-criptovaliutu/>

- товалютных счетов (электронных адресов) физических и юридических лиц кредитными организациями;
- Федеральный закон «О национальной платежной системе» от 27 июня 2011 г. № 161 ФЗ — признания операций по переводу криптовалюты в качестве платежных услуг;
  - Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 6 декабря 2011 г. № 402-ФЗ — определения возможности использования криптовалют в качестве денежных измерителей.

На наш взгляд, следует внести соответствующие изменения по учету ЦФА в уже имеющиеся стандарты, отнеся их к независимой категории активов. По нашему мнению, криптовалюты в соответствии с целями бухгалтерского учета могут рассматриваться в качестве цифровых активов, поскольку они могут способствовать притоку денежных средств в организации посредством их продажи или конвертации в наличные денежные средства.

Относя криптовалюту к третьей группе, определяем цифровые финансовые активы как финансовые вложения, которые должны соответствовать определениям активов и обязательств, чтобы они могли быть признаны в бухгалтерском балансе банка;

Поскольку любой признанный в балансе актив или обязательство, твердое соглашение, еще не заключенные соглашения, чистые инвестиции (затраты) в майнинг могли стать хеджируемой статьей баланса и таким образом защищаемыми от совокупных рисков;

В качестве инструментов хеджирования может выступить большинство производных финансовых инструментов, применяемых для частичной или полной компенсации изменений справедливой стоимости;

Изучение правового регулирования криптовалюты за рубежом показало, что ведущие государства с развитой экономикой отказались от «жестких» мер правового регулирования, предпочитая выжидательную тактику или тактику либерального регулирования. В таких условиях для Российской Федерации важно, чтобы правовое регулирование рынка криптовалют было не менее либеральным, чем в других странах, в целях сохранения конкурентоспособности в этой сфере, финансовых преимуществ и препятствия оффшоризации данного сегмента рынка.

В настоящее время в мире насчитывается несколько десятков стран, занимающихся разработкой цифровых валют центральных банков (далее — ЦВЦБ). Россия не остается в стороне, и в октябре 2020 г., Центральный банк опубликовал консультативный доклад о выпуске цифрового рубля.

Цифровой рубль будет дополнительной формой российской национальной валюты и будет эмитироваться центральным банком (Банком России) в цифровой форме. Иными словами, цифровой рубль будет являться цифровой валютой российского центрального банка.

Государство таким образом стремится стать лидером в криптоиндустрии и получить новое конкурентное преимущество на глобальном рынке, а также сохранить стабильность финансовой и экономической системы, защитить граждан от обмана и потери своих инвестиций.

## 3.4. Рынок купли-продажи иностранной валюты

### 3.4.1. Рынок купли-продажи иностранной валюты

Операции с иностранной валютой находятся на пересечении нормативной базы, принятой для регулирования финансового рынка и банковской деятельности. Так, Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ<sup>229</sup> регулирует операции, совершаемые профессиональными участниками рынка ценных бумаг, в том числе и банками, в рамках имеющихся у них лицензий на дилерскую и/или брокерскую деятельность, в то время как банковское законодательство сосредоточено на рассмотрении валютных операций как банковских сделок.

Согласно Федеральному закону № 395-1 «О банках и банковской деятельности» ст.5, п. 6 «Банковские операции и другие сделки кредитной организации», к банковским операциям относятся купля—продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах<sup>230</sup>.

Операции по купле—продаже иностранной валюты проводятся на валютном рынке. Валютный рынок представляет собой официальный финансовый центр, где сосредоточена купля—продажа валют и ценных бумаг в иностранной валюте на основе спроса и предложения и определяется курс иностранной валюты относительно денежной единицы данной страны. Валютный рынок является частью финансового рынка страны, существующего наряду с другими видами рынков, такими как рынок ценных бумаг, рынок страховой, рынок кредитов и инвестиционный рынок (рис. 3.14.).

Валютный рынок имеет свои особенности. У него нет четких географических границ, определенного места расположения, он функционирует круглосуточно, на нем может действовать неограниченное число участников, он обладает высокой ликвидностью.

Основными участниками валютного рынка являются банки и другие финансовые учреждения; брокеры и брокерские фирмы; прочие участники.

Участники первой группы осуществляют операции как в собственных целях, так и в интересах своих клиентов. При этом участники могут работать на рынке, вступая в прямой контакт друг с другом, либо действовать через посредников. К этой группе относятся коммерческие банки, центральные банки и различные финансовые учреждения.

Вторую группу участников валютного рынка составляют независимые дилеры и брокерские фирмы. Помимо проведения собственных валютных операций они осуществляют информационную и посредническую функции, которые тесно взаимосвязаны.

<sup>229</sup> Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ // СПС «КонсультантПлюс». — URL:[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_10148/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/)

<sup>230</sup> Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 № 395-1 // СПС «КонсультантПлюс». — URL:[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5842/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/)



Рис. 3.14. Финансовый рынок

Третья группа участников включает финансовые небанковские учреждения, юридических и физических лиц. Участники третьей группы лично не осуществляют операции с валютами, пользуясь услугами банков.

Валютный рынок представляет собой преимущественно межбанковский рынок. В зависимости от объема, характера валютных операций и количества используемых валют различают мировые, региональные и национальные (внутренние) валютные рынки.

На мировых валютных рынках (в мировых финансовых центрах) осуществляются сделки с валютами, широко используемыми в мировом платежном обороте. Мировые валютные рынки сосредоточены в мировых финансовых центрах в Западной Европе, США, на Дальнем и Ближнем Востоке, в Юго-Восточной Азии. Среди них выделяются три финансовых центра мира: Лондон, Нью-Йорк, Токио, где совершается около 50 % международных валютных сделок.

На региональных валютных рынках осуществляются операции с определенными конвертируемыми валютами.

Национальный (внутренний) валютный рынок — это рынок, где совершается ограниченный объем сделок с определенными валютами и который обслуживает валютные потребности одной страны.

В результате операций, проводимых на валютных рынках, устанавливается валютный курс. Внешне валютный курс представляется, как цена, по которой может быть продана или куплена валюта одной страны, выраженная в валюте другой страны. По существу, валютный курс — это соотношение между национальной и иностранными валютами, определяемое их покупательной способностью и рядом других факторов. Валютный курс может устанавливаться также и по отношению к международным счетным денежным единицам.

Валютный курс устанавливается методом котировки. Исторически сложилось два метода котировки иностранной валюты к национальной — прямой и косвенный.

Наиболее распространен метод прямой котировки, при котором за единицу принимается иностранная валюта, курс которой выражается в определенном количестве национальной валюты. Косвенная котировка — это выражение курса национальной денежной единицы в валюте другой страны. Косвенная котировка применяется преимущественно в Великобритании и Канаде. Котировки двух валют по прямому методу на национальных валютных рынках будут обратными друг другу.

Установление соотношения между валютами двух стран через валюту третьей страны получило название кросс-курса. На международных рынках в качестве такой третьей валюты используется доллар США.

Процедура котировки обычно заключается в определении и регистрации межбанковского курса путем последовательного сопоставления спроса и предложения по каждой валюте (так называемый фиксинг). Затем на этой основе устанавливаются курсы продавца (высший) и покупателя (низший), так как банки стремятся подороже продать иностранную валюту и подешевле ее купить на национальную валюту.

Для разных видов конверсионных операций может существовать различный валютный курс. В странах, где имеются валютные ограничения на обмен валют по срокам, видам сделок или статусу участников рынка, существует множественность валютных курсов.

Валютный курс по безналичным межбанковским сделкам формируется в результате межбанковских сделок по продаже/покупке безналичной валюты на валютных рынках: для свободно конвертируемых валют — на мировых валютных рынках, для курса доллар/рубль — на российском межбанковском рынке.

В странах, где сохранились валютные биржи, через которые проходит основной оборот конверсионных операций, курс, устанавливаемый на бирже, является основным курсом внутреннего валютного рынка, а также официальным курсом. В России курс Московской межбанковской валютной биржи устанавливается с утра, когда межбанковский рынок практически еще не функционирует, давая банкам первичную информацию о тенденциях рынка и служа отправной точкой для формирования курса по межбанковским сделкам.

Официальный обменный курс рубля к иностранным валютам определяется Банком России на ежедневной основе исходя из соотношения спроса и предложения на иностранную валюту на межбанковском и биржевом валютном рынках, динамики инфляционных показателей, положения на международных рынках иностранных валют, изменения величины государственных резервов. Операции по купле—продаже иностранной валюты за рубли проводятся на внутреннем валютном рынке России.

Валютный курс наличных сделок формируется на основе спроса и предложения на рынке торговли наличной валютой и может значительно отличаться от безналичного курса межбанковских сделок. Для стран со значительной долей наличных денег во внутреннем денежном обороте наличный обменный курс от-

личается от межбанковского безналичного сильнее, чем в странах с развитой системой безналичных платежей населения.

Развитие валютного рынка и валютных операций в России началось с конца 1980-х годов. Экономическая реформа предусматривала отказ от государственной монополии внешней торговли и валютной монополии и децентрализацию внешнеэкономической деятельности страны. Предприятиям и организациям впервые было предоставлено право оставлять в своем распоряжении значительную часть экспортной выручки на валютных счетах. С 1989 г. Внешэкономбанк СССР начал проводить аукционы по продаже валюты на базе рыночного курса рубля. В Москве была создана валютная биржа, на которой стали регулярно проводиться торги. Процесс формирования валютного рынка ускорился в связи с образованием Российской Федерации. Вначале осуществлялись купля и продажа только дол. США и торги проводились 1 раз в неделю. С 1992 г. количество торгов по доллару увеличилось до 2, с 1993 г. — до 3 и 4 раз в неделю. По результатам торгов на валютной бирже Центральный банк РФ устанавливает официальный курс доллара, а через кросс-курс осуществляется котировка других валют по отношению к рублю. С 1993 г., помимо доллара, предметом торгов на бирже стала немецкая марка.

С точки зрения институциональной структуры межбанковский рынок иностранной валюты России подразделяется на два основных сектора: биржевой и внебиржевой.

Приоритетное развитие в России биржевого межбанковского валютного рынка на первом этапе было вызвано относительной неразвитостью корреспондентских отношений между коммерческими банками, которая объяснялась отсутствием достаточной степени их взаимного доверия на этапе становления банковской системы. Биржевой валютный рынок представлен Московской межбанковской валютной биржей (ММВБ), которая была основана в январе 1992 г. как АОЗТ на основе Центра межбанковских операций Государственного банка СССР. ММВБ стала главной площадкой для проведения валютно-фондовых операций на российском финансовом рынке.

В настоящее время ее полное название — ПАО «Московская биржа ММВБ-РТС». Основными акционерами биржи являются Центральный банк РФ, Публичное акционерное общество «Сбербанк России», Государственная корпорация развития ВЭБ.РФ, Европейский банк реконструкции и развития, Capital Research and Management Company.

Членами биржи являются около 500 банков и финансовых компаний, принимающих участие в торгах четырех рынков: валютного, срочного, государственных и негосударственных ценных бумаг.

Биржевой валютный рынок является центром ликвидности по операциям с рублем и важнейшим сегментом национальной финансовой системы. В 2018 г. доля биржи составляла в среднем 68 % всех операций доллар-рубль на российском валютном рынке, а в сегменте евро-рубль — 78 %. Среднедневной объем торгов всеми инструментами — 24,3 млрд долл. Банк России использует биржевой валютный рынок для реализации денежно-кредитной политики и определяет официальный курс доллара США по отношению к рублю, используя резуль-

таты биржевых торгов. Московская биржа ежедневно рассчитывает семейство рублевых фиксингов валютных курсов USD/RUB, EUR/RUB, CNY/RUB, необходимых для расчета и исполнения валютных деривативов, а также фиксинги на сделки валютный своп по операциям USD/RUB со сроками от одной недели до одного года. На основе фиксинга Московской Биржи рассчитывается цена исполнения фьючерсного контракта на курс доллара.

На внебиржевом межбанковском валютном рынке сделки по покупке—продаже иностранной валюты заключаются минуя валютную биржу. Быстрый рост внебиржевого межбанковского валютного рынка начался в 1994 г. К основным достоинствам внебиржевого валютного рынка относится более высокая скорость расчетов, чем при торговле на валютной бирже; достаточно низкая себестоимость затрат на операции по обмену валют.

Биржевой и внебиржевой межбанковские валютные рынки взаимосвязаны и дополняют друг друга.

На валютном рынке осуществляются различные по содержанию операции, которые объединены соответствующими сегментами рынка. Основными сегментами межбанковского валютного рынка являются кассовый рынок (наличный) и срочный рынок (операции на срок). Различие между этими сегментами заключается в дате валютирования (дата исполнения условий сделки).

К кассовым валютным сделкам (наличным) относятся операции с немедленной поставкой валюты. При этом дата валютирования отстоит от даты заключения сделки не более чем на 2 рабочих дня со дня заключения сделки по курсу, зафиксированному в момент заключения сделки. Кассовые сделки заключаются с датой валютирования «today» («тод»), «tomorrow» («том»), а также типа «spot» («спот»). Сделки с датой валютирования «сегодня» возможно осуществлять в течение всего рабочего дня, так как можно допоздна осуществлять расчеты по иностранным валютам и по рублям. Рынок сделок «том» функционирует также в течение всего рабочего дня, и здесь зарегистрированы наибольшие объемы операций. При операциях «спот» датой валютирования считается второй рабочий день после заключения сделки. По договоренности поставка откладывается на 2 рабочих дня после совершения сделки для того, чтобы стороны, участвующие в сделке, могли отослать необходимые инструкции по расчетам на счета иностранных банков.

В настоящее время кассовый рынок по-прежнему является крупнейшим сегментом валютного рынка. Несмотря на то, что за последние годы объем торгов здесь увеличивался медленнее, чем в других сегментах, на долю кассового рынка приходится немногим менее половины совокупного оборота валютного рынка.

Другим важным сегментом валютного рынка является срочный рынок (операции на срок). Срочные валютные сделки — это сделки по обмену валют по курсу, зафиксированному в момент заключения сделки, но дата валютирования по которым отложена на определенный срок в будущем. Сделки заключаются, как правило, на срок от 1 недели до 6 месяцев. Проведение сделок на срок свыше 6 месяцев может встретить затруднения, а на срок более 12 месяцев часто требует специальной договоренности. Как правило, при осуществлении сроч-

ных операций банки требуют от клиентов определенных гарантит в виде соответствующих вкладов (за исключением тех случаев, когда контрагентом является другой банк или финансовое учреждение). Сделки на любой срок свыше 2 рабочих дней получили название форвардных операций. На форвардном рынке имеют место обычные форвардные сделки (forward), расчетный форвард (index forward), сделки типа «своп» (swap), фьючерсные (futures) и опционные (option) валютные сделки.

Обычные форвардные сделки, предусматривают покупку или продажу валюты со сроками выплаты более 2 дней.

Расчетный форвард — это операция, представляющая собой комбинацию двух сделок: валютного форвардного контракта и обязательства по проведению встречной сделки на дату исполнения форвардного контракта по текущему валютному курсу. С точки зрения практической реализации расчетный форвард представляет собой форвардный контракт без поставки базового актива. Форвардные курсы зависят от двух показателей: курса «спот» для рассматриваемых валют и разницы в уровнях процентных ставок по валютам. Они не зависят от предполагаемого изменения валютных обменных курсов. Причина заключается в том, что продавец может продублировать результаты форвардной сделки, произведя текущую покупку требуемой валюты и, положив ее на депозит, для получения по нему процентов. Если процентные ставки были идентичными для обеих валют, то можно ожидать, что форвардный курс будет соответствовать курсу «спот», в зависимости от изменений процентной ставки возникает разница (премия, или дисконт) между ставкой «спот» и форвардной ставкой.

Для вычисления разницы по форвардным сделкам используется следующая зависимость: форвардная премия (дисконт) равна курсу «спот», умноженному на разницу в процентах и на срок сделки в днях, и все это разделенное на 360.

Валюта с более высокой процентной ставкой будет продаваться с дисконтом (со скидкой), т.е. ее стоимость будет ниже, чем по сделке «спот». И наоборот, валюта страны с более низкой процентной ставкой будет продаваться с премией.

Обычные форвардные сделки и расчетный форвард заключаются на внебиржевом межбанковском валютном рынке.

Сделка «своп» представляет собой одновременную покупку и продажу валюты с различными сроками расчетов. При этом в качестве контрагента всегда выступает одно и то же лицо. Банки осуществляют операции «своп» по трем основным причинам: как посредник; в целях спекуляции; в целях хеджирования. Важно определить цели банка в операциях «своп» в самом начале, так как это повлияет на характер рисков, которым подвергается банк, на необходимые процедуры контроля, а также соответствующее ведение бухгалтерского учета.

Когда банк выступает как посредник, он организует и управляет сделками «своп». Противоположная сторона, желающая принять участие в сделке «своп», обычно обращается в банк, который (в простом случае) подыскивает партнера с требуемыми характеристиками. Почти во всех случаях окончательные участники сделки не будут иметь представления друг о друге. Обмен выплатами между сторонами будет произведен через банк, который получит разницу (спред) в ка-

честве вознаграждения. Стороны, участвующие в сделке, не осведомлены о существовании друг друга, так как банк действует в качестве основного агента по отношению к обеим сторонам сделки. Обе стороны полагаются на банк, а не друг на друга при выполнении условий, оговоренных сделкой. В случае, если одна сторона окажется неплатежеспособной, банк все же имеет обязательства перед другой стороной. Другими словами, банк замещает своим кредитом кредит двух окончательных сторон — участников сделки и, таким образом, принимает на себя риск по кредиту обеих сторон. Однако банк рискует не всей суммой долга, а процентной разницей, которая должна была быть выплачена несостоятельной стороной.

Банк или другое финансовое учреждение может также использовать сделки «своп» для трейдинга или для спекулятивных целей, играя на курсах и будущих процентных ставках. В этом случае банк не будет стремиться к тому, чтобы закрыть позицию, найдя противоположный «своп», но заключит одностороннюю сделку в зависимости от собственного мнения относительно будущих курсов и ставок. Наконец, банк может использовать сделки «своп» для хеджирования (страхования возможных потерь) существующих активов и обязательств.

«Свопы» сами станут приносить прибыль, если будет подниматься валютный курс, и станут убыточными, если он будет опускаться. Однако по отношению к банку можно с уверенностью утверждать, что общая сумма его доходов будет стабильной, в каком бы направлении ни произошло изменение курсов.

В условиях стабилизации конъюнктуры валютного рынка объем срочных операций сокращается по сравнению с наличными сделками. Наоборот, при значительных колебаниях курсов валют на рынке «спот» объем форвардных сделок возрастает. Так, в последние годы в связи с усилением дестабилизирующих явлений на валютном рынке объем срочных операций увеличивался быстрее, чем объем кассовых сделок.

Помимо традиционных операций на валютном рынке появились относительно новые виды сделок — валютные фьючерсы и опционы. На их основе сложились соответствующие сегменты рынка.

Валютные фьючерсы предоставляют владельцу право и налагают на него обязательства по поставке некоторого количества валюты к определенному сроку в будущем по согласованному валютному курсу. Внешне фьючерсы очень похожи на форвардные сделки, однако между ними существуют следующие различия:

- фьючерсы стандартизированы соответствующей биржей и характеризуются стандартным объемом лота, условиями и сроками расчетов;
- фьючерсы проводятся на организованных рынках (фьючерсных биржах);
- дилеры по фьючерсным сделкам не ведут торговлю непосредственно с другими дилерами, поскольку в качестве посредников между ними выступают клиринговые компании (клиринговый центр организатора торговли).

При валютных фьючерсах котируется будущий валютный курс. В России котировка осуществляется в рублях за единицу иностранной валюты. Банки используют фьючерсные контракты для спекуляции и хеджирования. Банк обычно

занимается такой деятельностью непосредственно с биржей при условии, что он является ее членом. Если банк не состоит членом биржи, он использует для проведения сделок брокера, который является членом биржи.

Спекуляция финансовыми фьючерсами позволяет банкам извлекать прибыли, используя повышение или понижение цен финансовых инструментов, без действительной продажи или покупки этих инструментов. Только внося требуемые депозиты по определенному числу контрактов, которыми он намерен торговать, банк делает заявку на участие и, таким образом, уже влияет на ценовые колебания инструмента, лежащего в основе фьючерса, предоставляя трейдеру средство (рычаг) воздействия на цены. Эта возможность влиять на цены особенно привлекает торговцев фьючерсами.

Банки используют фьючерсы для хеджирования вероятных колебаний цен определенных активов, пассивов и ожидаемых сделок. Хеджирование особенно важно в банковской деятельности, так как многие активы и пассивы банка чувствительны к изменениям процентных ставок, валютному и рыночному рискам.

Необходимо помнить, что на практике успех валютных фьючерсных сделок для целей хеджирования зависит от изменений цены фьючерса относительно фактических цен на лежащий в основе фьючерса актив. Разница между фактическими ценами на актив и фьючерсными ценами известна под названием «базиса». Базис на самом деле не остается постоянным, а подвержен колебаниям, хотя обычно и в меньшей степени, чем колебания абсолютных уровней цен. По мере того как приближается срок закрытия фьючерса, возможность арбитража (игры на разнице цен) приводит к тому, что базис уменьшается до нуля.

Успешное хеджирование, таким образом, зависит от того, насколько постоянен базис в течение периода, когда хеджирование производится, а также от последовательного контроля и корректировки хеджирования в русле любых изменений фактических рыночных цен на актив, лежащий в основе фьючерса.

Валютные опционы дают владельцу право, но не налагают никаких обязательств по покупке (опцион покупателя «call») и по продаже (опцион продавца «put») валюты к определенному сроку в будущем по согласованному курсу. Они могут исполняться как с поставкой, так и без поставки базового актива.

Основные различия между фьючерсами и опционами следующие:

- владелец опциона имеет возможность купить или продать валюту, но не обязан этого делать;
- для того чтобы купить или продать опцион, необходимо заплатить одной из сторон дополнительную премию, т.е. опцион в отличие от фьючерса имеет определенную цену;
- торги по опционам в основном проводятся на внебиржевом рынке ценных бумаг.

Премия, выплаченная по контракту-опциону, является рыночной стоимостью контракта на момент его подписания. Цена опциона зависит от ряда факторов: цены «страйк» (цена исполнения, зафиксированная в момент заключения сделки), текущего валютного курса («спот»), изменчивости рынка, соотношения спроса и предложения. Оценка стоимости опционов либо в начале, либо в последующий срок производится с использованием сложных моделей ценообразо-

вания, из которых наиболее широкую известность получила модель, включающая в себя следующие элементы:

- текущая цена базисного актива;
- цена исполнения;
- срок истечения опциона;
- степень изменчивости цены базисного актива.

Одним из элементов оценки стоимости опциона является его «внутренняя» стоимость — сумма, которую выигрывает держатель опциона в случае его исполнения в текущий момент. Если в данный момент не имеет смысла исполнять опцион, т.е. опцион находится в состоянии «без денег» или «при деньгах», он имеет нулевую внутреннюю стоимость. Опцион не может иметь отрицательную внутреннюю стоимость, так как у покупателя всегда есть право не исполнять опцион.

Даже если опцион имеет нулевую внутреннюю стоимость, скорее всего, он будет иметь положительную рыночную стоимость. Это происходит благодаря наличию у опциона так называемой временной стоимости. Временная стоимость означает, что, пока до истечения срока опциона остается некоторое время, есть вероятность, что он может войти в «деньги», т.е. рыночная цена базисного актива будет выше цены исполнения «call» или ниже цены исполнения «put», и, таким образом, опцион приобретет внутреннюю стоимость. Вероятность такого исхода уменьшается с уменьшением «срока жизни» опциона, т.е. чем ближе срок его окончания, тем стремительней уменьшается его временная стоимость. Вероятность того, что опцион может быть исполнен, увеличивается пропорционально увеличению неустойчивости рыночной цены базисного актива.

Многие компоненты рыночной стоимости опциона (как, например, цена исполнения, рыночная цена базисного актива и срок истечения действия контракта) можно легко определить. Степень изменчивости цен, однако, определить нельзя. Тем не менее ее можно предвидеть на основании данных о колебаниях цен базисного актива в прошлом или извлечь из текущих цен на сами опционы. Брокеры также котируют коэффициенты изменчивости по различным рыночным контрактам.

Купленный контракт-опцион можно использовать для хеджирования позиции по базисному активу. Купленные опционы достаточно привлекательны с точки зрения их использования для хеджирования, так как устраняют риск возможных неблагоприятных изменений цен, валютных курсов или процентных ставок, оставляя в то же время возможность получить прибыль от благоприятных изменений.

Продажа опционов может также использоваться для хеджирования, особенно в случаях, когда у продавца имеется открытая позиция (так называемый покрытый опцион) или одна или более позиций по опционам на счетах. Продавец использует опцион как средство хеджирования в рамках многоопционной стратегии. Нужно заметить, однако, что из-за асимметричности риска опционов «call» и «put» нельзя назвать продажу «put» эффективным способом хеджирования проданного «call». Активный трейдинг опционами (игра на курс-

совой разнице) обычно относится к одному из трех нижеперечисленных видов деятельности:

- трейдинг с открытыми опционными позициями — ожидание, что будущие изменения цен базисных активов будут отличаться от изменений, встроенных в текущие цены опционов. Стратегия этой категории трейдинга может включать использование комбинаций опционов (например, продажа опциона «put» с одной ценой исполнения и продажа опциона «call» с более высокой ценой исполнения, или так называемый «strangle»);
- спекуляция на ценах опционов — покупка и продажа опционов, цены которых кажутся заниженными или завышенными по сравнению с котировками на другом рынке или оценками с помощью другой модели;
- комбинации актив—опцион или опцион — опцион—покупка и продажа опционов совместно с другими опционами или базисными активами для получения таких соотношений прибыльности и риска, которых нельзя достичь при торговле другими инструментами.

Опционы можно также подразделить на те, торговля по которым происходит на организованных биржах, и те, которыми торгуют на внебиржевом рынке. Купля—продажа опционов на бирже происходит в соответствии со стандартными правилами и подчиняется требованиям внесения ежедневной гарантиной суммы. Действительной поставки базисных активов, как правило, не происходит. Продажа опционов на внебиржевом рынке происходит на более гибких условиях, приспособленных к задачам неофициального рынка, и ими торгуют без выставления формальных требований внесения маржи (если стороны не договорились о внесении такой гарантиной суммы). Они также гораздо чаще заканчиваются поставкой базисных активов.

Рынок валютных фьючерсов и опционов продолжает динамично развиваться на площадке Московской биржи.

### ***3.4.2. Определение, понятие, общая характеристика операций по купле—продаже иностранный валюты***

Под совершением операций по купле и продаже иностранной валюты следует понимать приобретение (отчуждение) иностранной валюты по договору купли—продажи с уполномоченным банком, а также приобретение (отчуждение) иностранной валюты посредством заключения с уполномоченным банком договоров комиссии или договоров поручения, в соответствии с которыми комиссионером или поверенным выступает коммерческий банк.

Купля—продажа иностранной валюты и чеков (в том числе дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, в Российской Федерации производится только через уполномоченные банки и государственную корпорацию развития «ВЭБ.РФ».

К уполномоченным банкам относятся банки и иные кредитные учреждения, включая банки с участием иностранного капитала и иностранные банки, получившие лицензию Центрального банка РФ на проведение операций с иностранной валютой.

Участники валютного рынка — юридические и физические лица — выступают на нем как резиденты и нерезиденты.

Резидентами Российской Федерации являются:

- физические лица, имеющие постоянное местожительство в Российской Федерации, в том числе временно находящиеся за пределами Российской Федерации;
- юридические лица, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации, с местонахождением в Российской Федерации;
- предприятия и организации, не являющиеся юридическими лицами, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации, с местонахождением в Российской Федерации;
- дипломатические и иные официальные представительства Российской Федерации, находящиеся за пределами Российской Федерации;
- находящиеся за пределами Российской Федерации филиалы и представительства юридических лиц — резидентов, предприятий и организаций резидентов, не являющихся юридическими лицами.

Нерезидентами Российской Федерации являются:

- физические лица, имеющие постоянное местожительство за пределами Российской Федерации, в том числе временно находящиеся в Российской Федерации;
- юридические лица, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств, с местонахождением за пределами Российской Федерации;
- предприятия и организации, не являющиеся юридическими лицами, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств, с местонахождением за пределами Российской Федерации;
- находящиеся в Российской Федерации иностранные дипломатические и иные официальные представительства, а также международные организации, их филиалы и представительства;
- находящиеся в Российской Федерации филиалы и представительства юридических лиц — нерезидентов, предприятий и организаций нерезидентов, не являющихся юридическими лицами.

На внутреннем валютном рынке уполномоченные банки совершают операции купли—продажи как наличной иностранной валюты, так и безналичной.

Валютное законодательство устанавливает определенные правила и ограничения на совершение операций купли—продажи иностранной валюты в зависимости от вида валютных операций, ограничивает права резидентов и нерезидентов, ограничивает расчеты в иностранной валюте на территории России между резидентами<sup>231</sup>.

---

<sup>231</sup> Федеральный закон от 10.12.2003 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» (ред. от 02.07.2021). — URL:[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_45458/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_45458/)

Юридические лица — резиденты покупают иностранную валюту за рубли для осуществления ими текущих валютных операций, капитальных операций, не требующих разрешения Центрального банка России, для оплаты командировочных расходов своих сотрудников, направляемых в командировку за границу, а также платежей в погашение кредитов, полученных в иностранной валюте у уполномоченных банков, включая проценты за пользование указанными кредитами, а также сумм штрафных санкций за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по возврату этих кредитов. При этом в уполномоченный банк клиент должен представить документы (контракты, кредитные соглашения), подтверждающие наличие договорных отношений.

При наличии разрешений (лицензий) Центрального банка РФ юридические лица — резиденты имеют право покупать иностранную валюту за рубли для осуществления платежей на свои валютные счета за границей, а также для проведения валютных операций.

Юридические лица — нерезиденты имеют право покупать иностранную валюту за рубли на внутреннем валютном рынке России исключительно добровольно, без ограничений и указания целей покупки (таблица 3.11.) за счет средств на своих рублевых счетах.

*Таблица 3.11.*  
**Покупка иностранной валюты**

<b>Субъекты валютных операций</b>	<b>Форма иностранной валюты</b>	<b>Цели покупки</b>	<b>Ограничения</b>
<b>Резиденты</b>			
Юридические лица	Безналичная	Для осуществления текущих валютных операций	Без ограничений, целевое использование
		Для осуществления валютных операций, не требующих разрешений ЦБ РФ	Без ограничений
		Для осуществления валютных операций, требующих разрешений ЦБ РФ	По лицензии ЦБ РФ
		Для осуществления платежей в погашение кредитов, полу-	Без ограничений

		ченных в иностранной валюте, включая проценты	
		Для оплаты командировочных расходов сотрудников, направляемых в командировку за границу	Без ограничений
		Для осуществления обязательных платежей в иностранной валюте, взимаемых гос. органами в соответствии с федеральными законами (налоги, пошлины, сборы и т.д.)	Без ограничений
		Для осуществления обязательных платежей на открытые валютные счета за границей, для оплаты расходов на содержание представительств.	По лицензии ЦБ РФ
Физические лица	Безналичная	Для осуществления неторговых платежей	В пределах рублевых средств на счете
	Наличная	Для личных целей	Без ограничений
<b>Нерезиденты</b>			
Юридические лица	Безналичная	Для пополнения валютного счета	Без указания целей покупки за счет средств на рублевом счете
	Безналичная	Для пополнения валютного счета	Без указания целей покупки за счет средств на рублевом счете
Физические лица	Наличная	Для личных целей	Без ограничений

Продажа иностранной валюты (табл. 3.12.) может осуществляться юридическими лицами — резидентами добровольно.

*Таблица 3.12.*  
**Продажа иностранной валюты**

Субъекты валютных операций	Форма иностранной валюты	Цели продажи	Ограничения
<b>Резиденты</b>			
Юридические лица	Безналичная	Добровольная	Без ограничений, с обязательным зачислением полученных рублей на расчетные счета
Физические лица	Безналичная	Для личных целей	В пределах средств на валютном счете с обязательным зачислением полученных рублей на расчетные счета
	Наличная	Для личных целей	Без ограничений
<b>Нерезиденты</b>			
Юридические лица	Безналичная	Для пополнения рублевого счета	В пределах средств на валютном счете с обязательным зачислением полученных рублей на расчетные счета
Физические лица	Безналичная	Для личных целей	В пределах средств на валютном счете с обязательным зачислением полученных рублей на расчетные счета
	Наличная	Для личных целей	Без ограничений

Поступления в иностранной валюте в пользу предприятий подлежат обязательному зачислению на счета в уполномоченных банках Российской Федерации. Для этого предприятиям параллельно открываются:

- транзитный валютный счет для зачисления в полном объеме поступлений в иностранной валюте, с него можно осуществлять продажу части валютной выручки по желанию организации;
- текущий валютный счет для учета средств, остающихся в распоряжении предприятия.

Продажа валюты производится по поручению предприятий, в пользу которых поступила валютная выручка, с их транзитных валютных счетов. После продажи валютных средств с транзитных валютных счетов оставшаяся часть валютной выручки по поручению предприятий либо перечисляется на их текущие валютные счета, либо продается за рубли в добровольном порядке. Денежные средства в рублях, полученные предприятиями от продажи средств в иностранной валюте, подлежат зачислению в полном объеме на расчетный счет этого предприятия.

Транзитные валютные счета могут быть использованы предприятиями, в том числе посредническими, для оплаты следующих расходов в иностранной валюте: в пользу нерезидентов в оплату транспортировки, страхования и экспедирования грузов, в пользу предприятий-резидентов в оплату транспортировки, страхования и экспедирования грузов по территории иностранных государств и в международном транспортном сообщении, по оплате таможенных процедур.

Граждане-резиденты вправе приобретать безналичную иностранную валюту в уполномоченных банках за счет своих личных средств в рублях, находящихся на счетах и вкладах в уполномоченных банках. Средства в иностранной валюте на счетах граждан могут быть беспрепятственно проданы уполномоченному банку за рубли. Граждане-резиденты и нерезиденты вправе приобретать и продавать наличную и безналичную иностранную валюту за счет своих личных средств без ограничения по сумме. Валютно-обменные операции с наличной иностранной валютой физические лица осуществляют через операционные кассы уполномоченных банков.

Курс покупки и курс продажи наличной иностранной валюты за наличные рубли, а также кросс—курс обмена (конверсии) наличной иностранной валюты устанавливаются уполномоченными банками самостоятельно приказом по банку либо отдельным распоряжением руководителем соответствующего подразделения банка, которому предоставлено такое право.

В помещениях уполномоченного банка (филиала), включая помещения внутренних структурных подразделений уполномоченного банка (филиала), в которых осуществляются операции с наличной иностранной валютой в доступном для обозрения месте, на стенде или в ином оформленном виде, в том числе на электронных носителях информации, должны размещаться следующие документы и информация<sup>232</sup>:

---

<sup>232</sup> Инструкция Банка России № 136-И от 16.09.10 г. «О порядке осуществления уполномоченными банками (филиалами) отдельных видов банковских операций с наличной иностранной валю

- полное (сокращенное) фирменное наименование уполномоченного банка (наименование филиала) или полное (сокращенное) фирменное наименование уполномоченного банка (наименование филиала) и наименование внутреннего структурного подразделения уполномоченного банка (филиала), их местонахождение (адрес) и номера телефонной или иной связи;
- перечень осуществляемых операций с наличной иностранной валютой;
- курсы иностранных валют к валюте Российской Федерации и (или) кросс-курсы иностранных валют;
- информация о размерах комиссионного вознаграждения, взимаемого уполномоченным банком (филиалом) за осуществление операций с наличной иностранной валютой;
- правила приема поврежденных денежных знаков иностранных государств (группы иностранных государств), в том числе для направления на инкассо, разработанные уполномоченным банком (филиалом) на основе условий приема указанных денежных знаков их эмитентами;
- информация об установленных уполномоченным банком (филиалом) в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России порядке и условиях осуществления операций по переводу денежных средств без открытия банковских счетов по поручению физических лиц, а также по приему и выдаче наличной иностранной валюты при осуществлении таких переводов.
- информация о работе с монетой иностранных государств (группы иностранных государств).

В уполномоченном банке (филиале), включая внутренние структурные подразделения уполномоченного банка (филиала), могут осуществляться следующие виды операций с наличной иностранной валютой:

- покупка наличной иностранной валюты за наличную валюту Российской Федерации;
- продажа наличной иностранной валюты за наличную валюту Российской Федерации;
- продажа наличной иностранной валюты одного иностранного государства (группы иностранных государств) за наличную иностранную валюту другого иностранного государства (группы иностранных государств) (конверсия);
- размен денежного знака (денежных знаков) иностранного государства (группы иностранных государств) на денежные знаки (денежный знак) того же иностранного государства (группы иностранных государств);
- прием денежных знаков иностранных государств (группы иностранных государств), чеков для направления на инкассо;
- прием наличной иностранной валюты для зачисления на банковские счета физических лиц с использованием платежных карт;

---

той и операций с чеками (в том числе дорожными чеками), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте с участием физических лиц». (в ред. Указаний ЦБ РФ от 13.04.2016 № 3994-У, от 22.02.2019 № 5076-У, от 28.09.2020 № 5567-У).

- выдача наличной иностранной валюты с банковских счетов физических лиц с использованием платежных карт;
- прием наличной иностранной валюты при осуществлении операций по переводу денежных средств из Российской Федерации по поручению физических лиц без открытия банковских счетов;
- выдача наличной иностранной валюты при осуществлении операций по переводу денежных средств в Российскую Федерацию без открытия банковских счетов в пользу физических лиц;
- прием наличной иностранной валюты для зачисления на банковские счета, счета по вкладу физических лиц в иностранной валюте;
- прием наличной иностранной валюты для зачисления на банковские счета, счета по вкладу физических лиц в валюте Российской Федерации;
- выдача наличной иностранной валюты с банковских счетов, счетов по вкладу физических лиц в иностранной валюте;
- выдача наличной иностранной валюты с банковских счетов, счетов по вкладу физических лиц в валюте Российской Федерации;
- прием наличной иностранной валюты при осуществлении операций по переводу денежных средств на территории Российской Федерации по поручению физических лиц — нерезидентов без открытия банковских счетов в пользу нерезидентов;
- выдача наличной иностранной валюты при осуществлении операций по переводу денежных средств на территории Российской Федерации без открытия банковских счетов, полученной от физических лиц — нерезидентов, в пользу физических лиц — нерезидентов;
- прием наличной иностранной валюты при осуществлении операций по переводу денежных средств на территории Российской Федерации по поручению физических лиц — резидентов без открытия банковских счетов в пользу резидентов;
- выдача наличной иностранной валюты при осуществлении операций по переводу денежных средств на территории Российской Федерации без открытия банковских счетов, полученной от физических лиц — резидентов, в пользу физических лиц — резидентов;
- прием наличной иностранной валюты при осуществлении операций по переводу денежных средств на территории Российской Федерации по поручению физических лиц — резидентов без открытия банковских счетов в пользу нерезидентов;
- выдача наличной иностранной валюты при осуществлении операций по переводу денежных средств на территории Российской Федерации без открытия банковских счетов, полученной от физических лиц — резидентов, в пользу физических лиц — нерезидентов;
- прием наличной иностранной валюты при осуществлении операций по переводу денежных средств на территории Российской Федерации по поручению физических лиц — нерезидентов без открытия банковских счетов в пользу резидентов;

- выдача наличной иностранной валюты при осуществлении операций по переводу денежных средств на территории Российской Федерации без открытия банковских счетов, полученной от физических лиц — нерезидентов, в пользу физических лиц — резидентов.

Документальное оформление операций по покупке и продаже иностранной валюты физическими лицам резидентам и нерезидентам осуществляется на основании Указания Банка России от 30.07.2014 № 3352-У<sup>233</sup>.

### ***3.4.3. Порядок и правила осуществления операций по купле-продаже иностранной валюты***

Уполномоченные банки имеют право покупать и продавать иностранную валюту от своего имени и за свой счет, от своего имени по поручению юридических лиц и коммерческих банков (посреднические операции за комиссионное вознаграждение).

При выполнении поручения клиента на продажу или покупку иностранной валюты уполномоченный банк имеет право покупать и продавать за свой счет средства в иностранной валюте клиентов банка. При этом часть средств банка расходуется на покупку одной валюты при одновременной продаже другой. Происходит изменение соотношения требований и обязательств банка по каждой валюте, которое определяет его валютную позицию.

Валютная позиция — это остатки средств в иностранных валютах, которые формируют активы и пассивы (с учетом внебалансовых требований и обязательств по незавершенным операциям) в соответствующих валютах и создают в связи с этим риск получения дополнительных доходов или расходов при изменении обменных курсов валют.

Если требования и обязательства по конкретной валюте совпадают, то валютная позиция считается закрытой, а если не совпадают — открытой. В свою очередь, открытая валютная позиция может быть длинная (количество купленной валюты больше количества проданной) и короткая (количество проданной валюты больше количества купленной).

К операциям, влияющим на изменение валютной позиции, относятся:

- начисление процентных и получение операционных доходов в иностранных валютах;
- начисление процентных и оплата операционных расходов, а также расходов на приобретение собственных средств в иностранных валютах;
- конверсионные операции с немедленной поставкой средств (не позднее второго рабочего банковского дня от даты сделки), включая операции с наличной иностранной валютой;

---

<sup>233</sup> Указание Банка России от 30.07.2014 № 3352-У «О формах документов, применяемых кредитными организациями на территории Российской Федерации при осуществлении кассовых операций с банкнотами и монетой Банка России, банкнотами и монетой иностранных государств (группы иностранных государств), операций со слитками драгоценных металлов, и порядке их заполнения и оформления» (ред. от 28.09.2020).

— срочные операции (форвардные и фьючерсные сделки, расчетные форварды, сделки «своп» и др.), по которым возникают требования и обязательства в иностранной валюте вне зависимости от способа и формы проведения расчетов по таким сделкам.

Валютная позиция возникает на дату заключения сделки на покупку или продажу иностранной валюты и иных валютных ценностей, а также на дату начисления процентных доходов (расходов) и зачисления на счет ( списания со счета) иных доходов (расходов) в иностранной валюте.

По каждой иностранной валюте открытая валютная позиция определяется отдельно. С этой целью валютные позиции уполномоченного банка (по каждой иностранной валюте отдельно) переводятся в рублевый эквивалент по курсу Центрального банка РФ. Пассивное сальдо указывается со знаком минус, обозначая короткую открытую валютную позицию; активное сальдо — со знаком плюс, обозначая длинную открытую валютную позицию.

Для подсчета открытой валютной позиции в рублях определяется разность между абсолютной величиной суммы всех длинных открытых валютных позиций в рублях и абсолютной величиной суммы всех коротких открытых валютных позиций в рублях.

Операции уполномоченных банков по купле—продаже иностранной валюты на валютном рынке России за рубли, проводимые от своего имени и за свой счет, регламентированы лимитом открытой валютной позиции, который устанавливается Центральным банком РФ. Он входит в систему других показателей банковского надзора. По состоянию на конец каждого операционного дня суммарная величина всех длинных (коротких) открытых валютных позиций не должна превышать 30 % от собственных средств (капитала) уполномоченного банка, а длинные (короткие) открытые валютные позиции по отдельным иностранным валютам и российским рублям не должны превышать 15 % от собственных средств (капитала) уполномоченного банка.

Уполномоченные банки в установленные сроки, ежедневно или еженедельно, в зависимости от величины собственных средств (капитала) представляют отчет об открытых валютных позициях в установленной форме в Центральный банк РФ.

Уполномоченный банк проводит операции по покупке—продаже иностранной валюты как на межбанковской валютной бирже, так и на межбанковском рынке.

#### **3.4.4. Покупка-продажа иностранной валюты на бирже** **Общие правила**

Операции по покупке—продаже иностранной валюты путем заключения сделок уполномоченные банки проводят через секцию валютного рынка межбанковской валютной биржи.

Порядок проведения операций через биржу определяется на основании «Правила организованных торгов ПАО «Московская биржа» (далее — Биржа) на валютном рынке и рынке драгоценных металлов», утвержденные решением Наблюдательного совета ПАО «Московская Биржа» от 27 ноября 2020 г. Биржа проводит

организованные торги иностранной валютой, в ходе которых участниками торгов заключаются сделки в соответствии с настоящими правилами торгов.

Право участвовать в торгах имеют только акционеры биржи и организации, принятые в члены секции валютного рынка Биржи. В рамках секции валютного рынка биржа организует торги по купле и продаже иностранной валюты с участниками торгов, организует и проводит расчеты в иностранной валюте и в рублях по сделкам, заключенным на Бирже, определяет курс иностранной валюты к рублю по сделкам, заключенным Биржей.

В ходе проведения организованных торгов ПТК ТЦ (составная часть ПТК ТЦ, предназначенная для оказания участнику торгов определенного набора услуг. Торговая система, Клиринговая система и подсистема обработки поручений являются подсистемами ПТК ТЦ) обеспечивает защищенность и целостность заявок и алгоритмических пакетов заявок участников торгов в ПТК ТЦ в результате применения комплекса организационных и технических мер, включающих в себя, в том числе:

- использование участником торгов торгового идентификатора и пароля для аутентификации участника торгов, получающего технический доступ к ПТК ТЦ;
- наличие специальной процедуры передачи участнику торгов сведений о присвоенном торговом идентификаторе, обеспечивающей защиту данной информации от несанкционированного доступа;
- использование специальной технологии регистрации в ПТК ТЦ заявок или алгоритмических пакетов заявок, исключающей возможность изменения условий заявок после их регистрации в ПТК ТЦ;
- использование специализированных программно-аппаратных средств, обеспечивающих однозначную идентификацию в промышленной сети связи Биржи рабочего места участника торгов по IP-адресу;
- использование средств криптографической защиты информации системы электронного документооборота Биржи для обеспечения контроля целостности и защиты информации от несанкционированного доступа при передаче ее по сети связи общего пользования.

Биржа по согласованию с Клиринговым центром устанавливает время проведения торгов по каждому из инструментов во временном регламенте, раскрытым участникам торгов на сайте Биржи в сети Интернет.

Обо всех изменениях, касающихся дня или времени проведения торгов (в том числе по отдельным инструментам), Биржа извещает участников торгов не позднее, чем за три рабочих дня до даты введения указанных изменений в действие путем раскрытия информации на сайте Биржи в сети Интернет.

Биржа обеспечивает допуск участников торгов к организованным торговам иностранной валютой и предоставляет отчетные документы.

Участник торгов вправе:

- a) подавать заявки или алгоритмические пакеты заявок и заключать на организованных торгах сделки от своего имени и за свой счет;

- б) подавать заявки или алгоритмические пакеты заявок и заключать на организованных торгах сделки от своего имени в интересах и за счет клиента;
- в) подавать заявки или алгоритмические пакеты заявок и заключать на организованных торгах сделки от имени в интересах и за счет клиента, являющегося участником клиринга (права и обязанности по таким сделкам возникают у участника клиринга);
- г) подавать заявки и алгоритмические пакеты заявок и заключать на организованных торгах сделки с указанием клирингового брокера (права и обязанности по таким сделкам возникают у клирингового брокера).

Участник торгов уплачивает Бирже вознаграждение, которое рассчитывается и взимается клиринговым центром в пользу Биржи на основании договора о взаимодействии, заключенного между Биржей и клиринговым центром, и в соответствии с правилами клиринга в отношении сделок, заключенных с использованием присвоенного участнику торгов идентификатора участника торгов. Участник клиринга, определенный в соответствии с правилами клиринга, исполняет за участника торгов обязательства по уплате вознаграждений Бирже и техническому центру.

Биржа осуществляет контроль за участниками торгов в порядке, предусмотренном правилами торгов, правилами допуска, в документе, определяющем порядок использования Биржевой информации. В случае нарушения участником торгов требований настоящих правил торгов, правил допуска, документа, определяющего порядок использования биржевой информации, к участникам торгов, в отношении которых осуществляется контроль, за нарушения, установленные указанными документами, за нарушения, касающиеся порядка участия в торгах, в том числе в случаях нарушения порядка подачи заявок или алгоритмических пакетов заявок и заключения сделок с иностранной валютой могут быть применены следующие меры воздействия:

- официальное предупреждение;
- наложение штрафа в размере рублевого эквивалента 300 дол. США за первый установленный факт нарушения. Размер штрафа увеличивается на 50 % за каждое повторное нарушение, но не свыше 3 000 дол. США в рублевом эквиваленте;
- приостановление допуска к участию в торгах;
- прекращение допуска к участию в торгах.

### **Проведение торгов на Бирже**

Участники сделок с иностранной валютой на организованных торгах допускаются только при условии положительного результата проверки возможности заключения каждой сделки. Указанная проверка осуществляется Клиринговым центром в соответствии с Правилами клиринга.

В ходе торгов проверка возможности заключения сделок на торгах участником торгов осуществляется клиринговым центром на основании информации, доступной клиринговому центру посредством ПТК ТЦ в порядке, предусмотренном Правилами клиринга.

Иностранная валюта допускается к организованным торговам на Бирже путем введения в действие спецификации или списка параметров, содержащей инструмент по соответствующей валюте.

Допуск иностранной валюты к организованным торговам на Бирже прекращается на основании решения уполномоченного органа Биржи с даты, предусмотренной соответствующим решением, или с даты прекращения действия всех спецификаций или списка параметров, содержащих инструменты по соответствующей валюте.

Биржа не позднее одного торгового дня, следующего за днем принятия решения о прекращении организованных торгов, раскрывает на своем сайте в сети Интернет информацию о прекращении торгов торгуемыми инструментами.

Биржа раскрывает на своем сайте в сети Интернет информацию о прекращении организованных торгов всеми торгуемыми инструментами на валютном рынке или всеми торгуемыми инструментами в отдельном режиме торгов на валютном рынке не позднее, чем за один месяц до даты прекращения оказания соответствующих услуг с одновременным направлением данной информации в Банк России.

Заключение сделок, являющихся производными финансовыми инструментами, на валютном рынке Биржи возможно начиная с даты введения в действие спецификации соответствующего производного финансового инструмента, если иное не установлено решением Биржи.

Заключение сделок, являющихся производными финансовыми инструментами, на валютном рынке Биржи прекращается с даты прекращения действия спецификации соответствующего производного финансового инструмента, если иное не установлено решением Биржи.

При возникновении обстоятельств, которые приводят к существенному изменению условий или к прекращению обращения базисного актива, в связи с чем становится невозможным исполнение сделки, являющейся производным финансовым инструментом в установленном порядке, Биржа вправе принять решение о приостановлении или прекращении заключения соответствующих сделок.

После прекращения (устранения) обстоятельств, приведших к существенному изменению условий или к прекращению обращения базисного актива, в связи с чем было приостановлено или прекращено заключение сделок, являющихся производными финансовыми инструментами, Биржа вправе принять решение о возобновлении заключения сделок с производными финансовыми инструментами с данным базисным активом.

Заявки участника торгов, зарегистрированные в ПТК ТЦ и подписанные АСП (аналог собственной подписи) участника торгов, признаются электронными документами, равнозначными документам, совершенным в письменной форме. При подаче электронных сообщений, подписанных АСП участника торгов, Биржа осуществляет идентификацию лица, подписавшего электронное сообщение, путем проверки соответствия АСП участника торгов, содержащегося в электронном сообщении, торговому идентификатору, присвоенному техническим центром участнику торгов.

Сведения о присвоенном торговом идентификаторе относятся к конфиденциальным. Участники торгов, Биржа и Технический центр обеспечивают соблюдение требований о конфиденциальности. Условия заключения сделок с

иностранный валютой (лот, точность указания цены заявок, шаг цены и др.) устанавливаются в соответствующих спецификациях.

Биржа извещает участников торгов о введении в действие, прекращении действия спецификаций, о внесении в спецификации изменений не позднее, чем за три рабочих дня до даты введения спецификаций в действие.

### **Аутентификация участников торгов и клиентов**

Аутентификация участников торгов, принимающих участие в торгах посредством РМ УРМ (рабочее место участника торгов), проводится перед началом торгов в соответствии со следующей процедурой:

- в ТС участником торгов вводится торговый идентификатор и пароль. Пароль устанавливается непосредственно участником торгов на его рабочем месте;
- в ходе аутентификации Биржа проверяет соответствие торгового идентификатора идентификатору участника торгов.
- аутентификация участников торгов, принимающих участие в торгах посредством РМ Рейтер, производится в момент подачи заявки путем проверки Биржей соответствия торгового идентификатора уникальному символьному коду, закрепленному за участниками торгов в системе Рейтер, соответствующему идентификатору участника торгов.
- аутентификация РМ ВПТС (рабочее место участника торгов, получившего технический доступ с использованием внешних программно-технических средств) производится перед началом торгов путем проверки Биржей соответствия торгового идентификатора идентификатору участника торгов.

Идентификация клиента участника торгов, подключающегося к подсистеме обработки поручений посредством РМК (рабочее место клиента участника торгов) с использованием ИСД (идентификатор спонсируемого доступа), проводится в соответствии со следующей процедурой:

- клиент при подключении к подсистеме обработки поручений вводит ИСД, переданный ему участником торгов, и пароль. Пароль устанавливается непосредственно клиентом на РМК;
- в ходе идентификации клиента Биржа проверяет соответствие ИСД идентификатору участника торгов.
- клиент участника торгов, прошедший идентификацию в установленном порядке, вправе подавать участнику торгов с использованием РМК поручения на совершение сделок на торгах Биржи в интересах данного клиента.

### **Порядок заключения сделок на торгах**

Заключение сделок с иностранной валютой на торгах осуществляется путем подачи участниками торгов заявок (в том числе заявок из алгоритмических пакетов заявок) в ТС (торговая система) посредством электронных сообщений, подписанных АСП участника торгов, с использованием рабочих мест участников торгов. Заявка (в том числе заявка из алгоритмического пакета заявок) при-

знается электронным документом, равнозначным документу, подписанному собственоручно участником торгов.

Заключение сделок с иностранной валютой на организованных торгах осуществляется путем обмена электронными документами посредством электронной связи, позволяющей установить, что указанные в настоящем пункте документы исходят от участника торгов.

До начала торгов по каждому инструменту Биржа осуществляет контроль наличия, а в случае необходимости — ввод следующих параметров в ТС: время начала и окончания торгов, размер лота. До начала торгов и в ходе торгов Биржа осуществляет взаимодействие с Банком России, выполняя следующие функции:

- получение и выполнение письменных предписаний (распоряжений) Банка России, касающихся проведения торгов. Письменные предписания (распоряжения) передаются по факсу с дублированием по телефону и по следующей передачей Бирже оригинала соответствующего письменного распоряжения;
- информирование Клирингового центра о полученных распоряжениях Банка России по телефону с последующим письменным уведомлением.

С момента начала торгов и после аутентификации участники торгов имеют право подавать в ТС заявки на заключение сделок, а также снимать и изменять ранее поданные ими и зарегистрированные в ТС заявки, неисполненные полностью или частично, подавать в ПТК ТЦ сообщения, являющиеся алгоритмическими пакетами заявок, а также сообщения на снятие алгоритмического пакета заявок.

Участник торгов, получивший поручение клиента, вправе подать в ТС заявку на заключение сделки. Участник торгов формирует заявку на основании поручения и подписывает ее АСП участника торгов.

Заявка должна соответствовать условиям, предусмотренным настоящими правилами торгов, а также должна содержать ИСД клиента, подавшего поручение и краткий код данного клиента.

Заявки, подаваемые в соответствии с настоящим пунктом, проходят все необходимые проверки, предусмотренные правилами торгов и правилами клиринга, а также дополнительную проверку на соответствие ИСД, указанного в заявке, торговому идентификатору и идентификатору участника торгов, указанному в заявлении о выдаче данного ИСД.

В случае если заявка из алгоритмического пакета заявок, сформированного на основании поручения на подачу алгоритмического пакета заявок, успешно проходит проверку на соответствие требованиям правил торгов, а также проверку на соответствие ограничениям, установленным участником торгов, такая заявка считается зарегистрированной в ТС.

Сделка на торгах считается заключенной в момент определения в ТС двух допустимых встречных заявок путем внесения Биржей записи о заключении сделки в реестр договоров.

Цена каждой из сделок (курс сделки) равна цене, указанной в допустимой встречной заявке, которая стоит первой в очереди заявок. Объем каждой из сде-

лок равен минимальному объему из указанных в двух допустимых встречных заявках.

В целях исполнения обязательств, возникающих из поставочных срочных контрактов, базисным активом которых является иностранная валюта, предусматривающих исполнение обязательств по поставке путем заключения сделок с соответствующей иностранной валютой на валютном рынке Биржи, заключаются сделки спот с инструментом, указанным в соответствующей спецификации поставочного срочного контракта.

Сделки спот заключаются без подачи заявок путем заключения между Клиринговым центром и участником торгов, являющимся стороной соответствующего поставочного срочного контракта (или участником торгов, имеющим право подавать заявки с указанием участника клиринга, являющегося стороной соответствующего поставочного срочного контракта), сделок спот в порядке и на условиях, определенных в правилах клиринга Клирингового центра, регламентирующих порядок осуществления клиринга на срочном рынке Биржи, и спецификации соответствующего инструмента.

Для заключения сделок спот Клиринговый центр направляет Бирже уведомление о необходимости заключения сделок спот в целях исполнения обязательств по поставочным срочным контрактам, содержащее информацию и условия заключаемых сделок, предусмотренные правилами клиринга Клирингового центра, регламентирующими порядок осуществления клиринга на срочном рынке Биржи. Сделки спот считаются заключенными в момент получения Биржей от Клирингового центра уведомления о необходимости заключения сделок спот путем внесения записи о заключении сделок в реестр сделок.

Подача участником торгов заявки на заключение сделки спот (в том числе сделки фикс и средневзвешенной сделки) / поставочного фьючерса осуществляется в ТС посредством электронного сообщения, подписанного АСП участника торгов и содержащего, в том числе, следующие данные (условия заявки):

- краткий код клиента (при подаче участником торгов заявки на заключение сделки в интересах клиента);
- ТКС (при подаче заявки участником торгов, не совпадающим в одном лице с участником клиринга (в том числе заявки на заключение сделки, стороной по которой является клиринговый брокер), указывается торгово-клиринговый счет, соответствующий торгово-клиринговому счету участника клиринга, являющегося стороной по данной сделке (в том числе клирингового брокера));
- идентификатор участника клиринга;
- наименование сделки спот (в том числе сделки фикс, средневзвешенной сделки) / поставочного фьючерса;
- направленность заявки: на продажу или на покупку;
- количество лотов (за исключением заявки из алгоритмического пакета заявок);
- дату исполнения обязательств (в соответствии со спецификацией);
- вид заявки из возможных стандартных видов;
- тип заявки из возможных стандартных типов;

- в случае лимитированной заявки – предельную цену продажи или покупки, указываемую в сопряженной валюте с точностью, установленной в спецификации соответствующего инструмента;
- максимальную средневзвешенную цену покупки (минимальную средневзвешенную цену продажи), указываемую в сопряженной валюте с точностью, установленной в спецификации соответствующего инструмента (только по сделкам спот);
- в случае заявки на заключение сделки фикс указывается, что в качестве цены продажи или покупки будет использован курс фиксинга Биржи, рассчитанный на дату, определенную в соответствии с параметрами этой сделки фикс;
- в случае заявки на заключение средневзвешенной сделки указывается, что в качестве цены продажи и покупки будет использован средневзвешенный курс, рассчитанный на дату и время, определенные в соответствии с параметрами соответствующей средневзвешенной сделки.

Подача участником торгов заявки на заключение сделки своп/своп контракта осуществляется в ТС посредством электронного сообщения, подписанного АСП участника торгов и содержащего, в том числе, следующие данные (условия заявки):

- краткий код клиента (при подаче участником торгов заявки на заключение сделки в интересах клиента);
- ТКС (при подаче заявки участником торгов, не совпадающим в одном лице с участником клиринга (в том числе заявки на заключение сделки, стороной по которой является клиринговый брокер), указывается торгово-клиринговый счет, соответствующий торгово-клиринговому счету участника клиринга, являющегося стороной по данной сделке (в том числе клирингового брокера));
- идентификатор участника клиринга;
- наименование сделки своп/своп контракта;
- направленность заявки: на продажу или покупку или на покупку или продажу;
- количество лотов;
- даты исполнения обязательств по сделкам спот, входящим в сделку своп, даты исполнения обязательств по своп контракту (в соответствии со спецификацией);
- цену продажи или покупки, или покупки или продажи.

В ходе торгов участники торгов вправе заключать сделки своп в режиме торгов «Аукцион с Банком России». Заявки на заключение сделок своп в режиме торгов «Аукцион с Банком России» могут подаваться только кредитными организациями от своего имени и за свой счет.

Каждый рабочий день, в который Банком России заключаются сделки своп в режиме торгов «Аукцион с Банком России», не позднее времени, установленного договором о взаимодействии, заключаемым между Банком России, Биржей и Клиринговым центром, Банк России направляет Бирже посредством электронных документов, сформированных в соответствии с Правилами ЭДО (правила электронного документооборота), следующую информацию:

- временной регламент проведения торгов в режиме торгов «Аукцион с Банком России»;
- даты исполнения сделок своп для режима торгов «Аукцион с Банком России»;
- минимальная процентная ставка по рублям в процентах годовых;
- процентные ставки по долларам США/евро в процентах годовых.

На основании значений процентных ставок, указанных Банком России, Биржа рассчитывает минимальные цены заявок на заключение сделок своп в соответствии с формулой расчета величины своп разницы по сделкам валютный своп Банка России, размещенной на официальном сайте Банка России в сети Интернет. Биржа посредством ТС информирует участников торгов о времени и параметрах заключения сделок своп в режиме торгов «Аукцион с Банком России», полученных от Банка России, и рассчитанных Биржей. В установленное Банком России время участники торгов имеют право вводить в ТС и снимать неограниченное число заявок на заключение сделок типа «аукцион».

Подача участником торгов заявки на заключение сделки типа «аукцион» осуществляется в ТС посредством электронного сообщения, подписанного АСП участника торгов и содержащего, в том числе, следующие данные (условия заявки):

- ТКС (при подаче заявки участником торгов, не совпадающим в одном лице с участником клиринга (в том числе заявки на заключение сделки, стороной по которой является клиринговый брокер), указывается торгово-клиринговый счет, соответствующий торгово-клиринговому счету участника клиринга, являющегося стороной по данной сделке (в том числе клирингового брокера));
- идентификатор участника клиринга;
- наименование сделки своп;
- направление заявки;
- количество лотов;
- даты исполнения по первой и второй частям сделки своп (формируется в ТС исходя из наименования сделки своп, выбранной участником торгов);
- специальный код «аукцион»;
- цену сделки своп.

При этом на основании значения минимальной процентной ставки по рублям осуществляется проверка каждой заявки участника торгов на соответствие ставки, указанной в заявке, минимальной процентной ставке по рублям, указанной Банком России. Заявка с ценой сделки своп, соответствующей процентной ставке по рублям ниже минимальной процентной ставки по рублям, указанной Банком России, не принимается.

Прием и снятие заявок участников торгов на заключение сделок своп в режиме торгов «Аукцион с Банком России» прекращается после окончания периода приема заявок на заключение сделок своп в режиме торгов «Аукцион с Банком России». После окончания периода приема заявок участников торгов в режиме торгов «Аукцион с Банком России» Биржа в виде электронного документа, сформированного в соответствии с Правилами ЭДО, направляет Банку России

сводный реестр заявок (Аукцион с Банком России). Банк России в ответ на зарегистрированные в ТС заявки участников торгов на заключение сделок своп в режиме торгов «Аукцион с Банком России» формирует перечень встречных заявок с указанием объемов сделок своп. Цены заявок на заключение сделок своп во встречных заявках, подаваемых Банком России, равны ценам заявок участников торгов на заключение сделок своп в режиме торгов «Аукцион с Банком России», зарегистрированных в ТС.

Банк России информирует Биржу и участников торгов посредством ТС о результатах проведения торгов в режиме «Аукцион с Банком России», в том числе о случаях признания торгов в режиме «Аукцион с Банком России» несостоявшимися. Одновременно с регистрацией в ТС встречных заявок Банка России в ответ на удовлетворяемые заявки участников торгов на заключение сделок своп в ходе аукциона с Банком России в ТС производится регистрация соответствующих сделок своп в порядке действующих правил торгов. По окончании аукциона с Банком России в ТС автоматически снимаются все неудовлетворенные заявки участников торгов на заключение сделок своп в режиме торгов «Аукцион с Банком России».

### **Порядок исполнения обязательств по сделкам с иностранной валютой**

На основании выписки из реестра сделок, полученной от Биржи, Клиринговым центром в ходе клиринга определяются итоговые нетто-требования или итоговые нетто-обязательства участников клиринга в каждой валюте, а также обязательства по уплате или требования по получению вариационной маржи в соответствии с Правилами клиринга. По итогам клиринга по всем заключенным сделкам участники клиринга исполняют свои итоговые нетто-обязательства в валюте, а также обязательства по уплате вариационной маржи и обязательства по уплате вознаграждения в пользу Клирингового центра, а также обязательства участников торгов по уплате вознаграждения в пользу Биржи.

### **Покупка-продажа иностранной валюты на внебиржевом рынке**

Операции на внебиржевом валютном рынке осуществляются непосредственно между банками при содействии лицензированных брокеров, а также на организованных торговых площадках. Выполнение операций (как кассовых, так и срочных) по покупке—продаже иностранной валюты на межбанковском валютном рынке Форекс (Ф-гех) осуществляется на основании межбанковских договоров об условиях проведения операций на внутреннем валютном рынке.

В соответствии с договором банки заключают сделки по операциям покупки—продажи безналичной иностранной валюты против безналичных российских рублей или другой иностранной валюты.

Дилеры банков в целях заключения сделок проводят переговоры по согласованию основных условий конверсионных сделок, к которым относятся:

- наименование и сумма продаваемой валюты;
- наименование и сумма покупаемой валюты;
- курс;
- дата валютирования по расчетам в российских рублях и иностранной валюте;

- банк и номер счета для осуществления расчетов в иностранной валюте;
- номер счета в Расчетной Палате МБ.

Сделка считается заключенной между банками с момента достижения соглашения между дилерами (в любой форме, в том числе по системе «Рейтер Ди-линг», телексу, телефону) по всем без исключения основным условиям сделки в результате проведения переговоров. Для целей учета, в течение того же рабочего дня, не позднее 16.00 московского времени, банки направляют в обязательном порядке друг другу подтверждения основных условий сделки, используя факс, телекс, систему «СВИФТ», или представляют друг другу письменные подтверждения, оформленные надлежащим образом и подписанные уполномоченными лицами. При заключении сделки после 16.00 московского времени банки направляют в обязательном порядке друг другу подтверждение основных условий сделки в течение 30 мин после окончания переговоров.

Банки несут ответственность за своевременность направления документов, подтверждающих сделку. Неполучение или несвоевременное получение подтверждения не является основанием расторжения данной сделки. В случае не направления одним из банков подтверждения основанием расторжения служит подтверждение, направленное другим банком.

В случае, если условия сделки, указанные в подтверждении, отличаются от условий, оговоренных банками при заключении сделки, принимаются меры по урегулированию расхождений в день заключения сделки. Банки не имеют права отказаться от исполнения заключенных сделок. Банки могут взаимозачитывать обязательства по заключенным валютно-конверсионным сделкам на условиях «неттинга» (отдельно по сделкам «валюта — валюта», «валюта — рубль»).

Если на какую-либо дату валютирования оба банка должны платить по заключенным конверсионным сделкам в одной и той же валюте, то:

- суммы, выплачиваемые каждым банком в этой валюте в эту дату валютирования, должны суммироваться;
- если общая сумма обязательств одного банка в этой валюте превышает общую сумму обязательств другого банка в этой валюте, то разница должна выплачиваться тем банком, который имеет большую сумму обязательств;
- если общие суммы платежных обязательств банков в одной и той же валюте друг перед другом равны, то они регулируются без движения средств.

В конце каждого рабочего дня банки обмениваются подтверждениями по заключенным сделкам и подтверждают результаты неттинга. По сделкам, заключенным сроком «день-в-день», результаты неттинга должны подтверждаться до 16.00 московского времени дня заключения сделок. Разница, если таковая имеется, должна быть переведена в соответствующую дату валютирования на корреспондентский счет банка-получателя.

Платежи по обязательствам, вытекающим из условий заключенной сделки, осуществляются в соответствии с платежными инструкциями и датами валютирования, указываемыми дилерами при заключении сделки.

При нарушении даты валютирования по платежам в российских рублях и иностранной валюте виновный банк обязуется уплатить штраф не позднее двух рабочих дней, следующих за датой валютирования (за исключением праздников и нерабочих дней в России и тех странах, где находятся банки, через которые проводятся расчеты по заключенным сделкам).

В отдельных случаях условием проведения конверсионной операции выступает требование поставки на свой счет соответствующего покрытия (предоплаты), что оговаривается банками до начала проведения соответствующей операции.

### **Купля — продажа иностранной валюты в банке**

Юридические лица осуществляют операции по покупке или продаже иностранной валюты через банки.

Покупка иностранной валюты. Юридические лица, являющиеся резидентами Российской Федерации, имеют право покупать на определенные цели иностранную валюту за рубли через банки на внутреннем валютном рынке. Для этого юридическое лицо оформляет заявку на покупку иностранной валюты установленного образца.

Продажа иностранной валюты. Банки по поручению юридического лица продают средства в иностранной валюте другому юридическому лицу на межбанковском валютном рынке (непосредственно уполномоченному банку или через валютную Биржу) или Банку России. Продажа валюты производится по поручению юридических лиц, в пользу которых поступила валютная выручка, с их транзитных валютных счетов. При зачислении валютной выручки на транзитный валютный счет юридического лица уполномоченный банк на позднее следующего рабочего дня извещает об этом юридическое лицо с приложением выписки по транзитному валютному счету.

По получении от юридического лица указанного поручения на продажу валюты уполномоченный банк не позднее следующего рабочего дня депонирует иностранную валюту, подлежащую продаже, с транзитного счета юридического лица на свой отдельный лицевой счет «Расчеты с клиентами по покупке и продаже иностранной валюты».

В течение семи рабочих дней от даты зачисления на вышеуказанный лицевой счет иностранной валюты (включая день зачисления) уполномоченный банк обязан продать иностранную валюту с названного лицевого счета на внутреннем валютном рынке Российской Федерации либо купить ее от своего имени и за свой счет в пределах лимита открытой валютной позиции, установленного для данного уполномоченного банка.

Одновременно с депонированием иностранной валюты, подлежащей продаже, на своем лицевом счете «Расчеты с клиентами по покупке и продаже иностранной валюты» банк списывает с транзитного счета юридического лица оставшуюся часть валюты и зачисляет на его текущий валютный счет.

Продажа средств в иностранной валюте с текущего валютного счета юридического лица осуществляется банком на основании договора (контракта), заключенного с юридическим лицом, или выставления юридическим лицом пору-

чения (заявки на продажу) — по согласованному с уполномоченным банком курсу рубля без депонирования на лицевой счет «Расчеты с клиентами по покупке и продаже иностранной валюты».

Денежные средства в рублях, полученные юридическим лицом от продажи средств в иностранной валюте, подлежат обязательному зачислению в полном объеме на расчетный счет этого юридического лица, указанный в его поручении (заявке на продажу), и в дальнейшем используются на любые цели в соответствии с действующим законодательством.

Юридические лица (резиденты и нерезиденты), филиалы и представительства (резидентов и нерезидентов), индивидуальные предприниматели без образования юридического лица (резиденты и нерезиденты), коммерческие банки, иные кредитные организации, не имеющие лицензии Банка России на проведение валютных операций (резиденты и нерезиденты), заключившие договор с уполномоченным банком на открытие и ведение текущего валютного счета, иностранные дипломатические и иные официальные представительства, международные организации, их филиалы и представительства (клиенты) могут без специального разрешения Банка России покупать в безналичном порядке за рубли через банки иностранную валюту для оплаты командировочных расходов.

Нерезиденты имеют право покупать без специальных разрешений Банка России и без указания целей покупки иностранную валюту на внутреннем валютном рынке Российской Федерации через банки за счет средств на тех своих рублевых счетах, открытых в банках в установленном Банком России порядке, режимы которых позволяют осуществлять операции по покупке иностранной валюты за рубли.

Физические лица (резиденты и нерезиденты) имеют право покупать и продавать наличную иностранную валюту и платежные документы в иностранной валюте через обменные пункты банков.

Банки имеют право покупать и продавать иностранную валюту на внутреннем рынке для осуществления валютных операций с физическими лицами (неторговых валютных операций) в порядке, установленном Банком России.

Физическое лицо (резидент и нерезидент) может осуществлять в операционной кассе операцию по обмену (конверсии) наличной иностранной валюты одного государства на наличную иностранную валюту другого иностранного государства.

На основании письменного заявления клиента касса осуществляет прием на инкассо наличную иностранную валюту и платежные документы в иностранной валюте в случае, если они, например, разорваны на части и склеены, изменили первоначальную окраску, обожжены, залиты водой, маслом, подвергнуты воздействию химических реагентов и т.д.

Денежные знаки иностранных государств и платежные документы в иностранной валюте, вызывающие сомнение в их подлинности или имеющие явные признаки подделки, обменным пунктом предъявителю не возвращаются и подлежат задержанию. Предъявителю выдается справка о приеме на экспертизу денежного билета иностранного государства (платежного документа в иностранной валюте), вызывающего сомнение в его подлинности.

Если экспертизой денежный знак иностранного государства (платежный документ в иностранной валюте) признается подлинным, то клиенту по его выбору возвращается денежный знак, либо выплачивается эквивалент в наличных рублях, либо соответствующая сумма в иностранной валюте или в рублях может быть зачислена на счет клиента в банке.

Не подлежит возврату, а подлежит сдаче в органы внутренних дел денежный знак иностранного государства или платежный документ в иностранной валюте, если он признан экспертизой неподлинным.

По требованию клиента надлежащим образом оформленный акт экспертизы предается ему.

### **Цена и доходность**

Уполномоченные банки, осуществляя операции по покупке—продаже иностранной валюты, взимают с клиентов плату за услуги в виде комиссионного вознаграждения. Комиссионное вознаграждение в данном случае является ценой за предоставляемые услуги и определяется таким образом, чтобы покрыть расходы банка и получить прибыль. Размер комиссионного вознаграждения по каждой операции устанавливается в тарифе на услуги, оказываемые клиентам уполномоченным банком, который утверждается на правлении банка. При этом на одну и ту же операцию по покупке—продаже иностранной валюты размер комиссионного вознаграждения у разных банков может быть неодинаков. При определении расходов по осуществлению операций банк будет исходить из размера комиссионного вознаграждения, взимаемого межбанковской валютной Биржей (при проведении операций на биржевом рынке), или из величины валютного курса (при проведении операций на внебиржевом рынке), а также величины телекоммуникационных, почтовых и телексных расходов.

Комиссионное вознаграждение межбанковских валютных бирж по операциям купли—продажи иностранной валюты не должно превышать от суммы нетто-продажи иностранной валюты, проведенной через Биржу. На различных межбанковских валютных биржах размер комиссионного вознаграждения различен.

Комиссионное вознаграждение по операциям уполномоченных банков, связанным с продажей части экспортной валютной выручки непосредственно на внутреннем валютном рынке, не должно превышать 1,3 % от суммы продаваемой иностранной валюты, включая расходы по выплате комиссионного вознаграждения межбанковским валютным биржам. По операциям покупки и добровольной продажи иностранной валюты, покупки—продажи наличной иностранной валюты в обменных пунктах в большинстве случаев комиссионное вознаграждение не взимается, так как в курсе покупки или продажи уже учитываются расходы по обслуживанию.

Выполняя валютные операции по поручению клиентов, банк получает прибыль, поддерживая маржу или спред (разницу) между ценой, по которой он будет покупать и продавать определенный вид валюты. Торгуя за свой счет, банк стремится к получению прибылей, ожидая изменений в обменных курсах валют или используя несовершенство рынков. Оба вида этой деятельности нельзя чет-

ко разделить между собой. Сделки с клиентами могут повлиять на позиции банка, и, наоборот, позиция банка может повлиять на курсы, которые банк устанавливает для клиентов.

### **Налоговые характеристики операций**

Для целей налогообложения операций с наличной и безналичной иностранной валютой кредитные организации формируют доходы или расходы. Налоговому учету подлежат следующие статьи доходов и расходов<sup>234</sup>:

- доходы и расходы от операций купли—продажи иностранной валюты за рубли в наличной и безналичной формах, в том числе по договорам и прочим договорам (сделкам), по которым расчеты и поставка осуществляются не ранее следующего дня после дня заключения договора (сделки), определяются как разница между курсом операции (сделки) и официальным курсом иностранной валюты по отношению к рублю, установленным Центральным банком Российской Федерации (далее — официальный курс) на дату совершения операции (сделки);
- доходы и расходы от конверсионных операций, то есть от купли-продажи иностранной валюты за другую иностранную валюту, в наличной и безналичной форме, в том числе по договорам, и прочим договорам (сделкам), по которым расчеты и поставка осуществляются не ранее следующего дня после дня заключения договора (сделки), определяются как разница между рублевыми эквивалентами соответствующих иностранных валют по их официальному курсу на дату совершения операции (сделки);
- доходы и расходы от переоценки средств в иностранной валюте, пересчет которых осуществляется путем умножения суммы иностранной валюты на официальный курс;
- комиссионные доходы или расходы от проведения операций с валютными ценностями;
- доходы и расходы от применения НВПИ по операциям с иностранной валютой, в том числе разницы, связанные с применением НВПИ<sup>235</sup>.

Прибыль, полученная по операциям, связанным с покупкой—продажей иностранной валюты и заключением срочных валютных сделок, подлежит налогообложению. В связи с тем что пересчет иностранной валюты в рубли производится по курсу, котируемому Центральным банком РФ, при исчислении налогооблагаемой базы для уплаты налога на прибыль убытки, полученные в результате совершения операций по покупке—продаже иностранной валюты по курсу, отличному от курса рубля к иностранным валютам, устанавливаемого Цен-

---

<sup>234</sup> Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 146-ФЗ // «Консультант Плюс» — законодательство РФ: кодексы, законы, указы, постановления Правительства Российской Федерации, нормативные акты. — URL:[http://www.consul-tant.ru/document/cons\\_doc\\_LA8W\\_19671/](http://www.consul-tant.ru/document/cons_doc_LA8W_19671/)

<sup>235</sup> О порядке определения доходов, расходов и прочего совокупного дохода кредитных организаций: Положение от 22.12.2014 № 446-П (ред. от 29.06.2020). // СПС Консультант Плюс. — URL:[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_172982/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_172982/).

тральным банком РФ, уменьшают налогооблагаемую базу налога на прибыль. Убытки, полученные по срочным сделкам (форвард, фьючерс, опцион), заключенным с целью управления и защиты от валютных рисков, для целей налогообложения принимаются в пределах доходов, полученных по этим видам операций за отчетный период.

### **Риски и способы их снижения**

Валютный риск — опасность валютных (курсовых) потерь, связанных с изменением курсов иностранных валют по отношению к национальной валюте.

Валютный риск возникает при открытой валютной позиции, т.е. валютный риск состоит в несбалансированности активов и пассивов в каждой валюте по срокам и суммам. Первоначальный этап в определении степени валютного риска заключается в его тщательном анализе и оценке возможных убытков и других последствий, так как от этого зависит выбор конкретного метода защиты. Валютные риски подразделяются на следующие виды: коммерческие (расчетные), конверсионные (наличные) и трансляционные (бухгалтерские).

Коммерческие (расчетные) риски возникают, когда контрагент не может или не хочет выполнить взятое на себя обязательство из-за возникновения финансовых трудностей или банкротства. Данный риск усугубляется рисками, возникающими при осуществлении расчетов. Технической особенностью расчетов является то, что при заключении сделки до наступления следующего дня партнеры не знают, был ли произведен встречный платеж контрагентом. Таким образом, во время осуществления платежа банк не знает, выполнил контрагент свое обязательство или нет. В экстремальных случаях потеря может быть равна сумме сделки.

Конверсионные (наличные) риски — это риски валютных убытков по конкретным операциям. Эти риски структурируются на риски конкретных сделок. Открытая валютная позиция «спот» подвергается риску изменения валютных курсов. Даже сбалансированная открытая форвардная позиция подвергается риску изменения курса валютных курсов, если сроки форвардных покупок и продаж не совпадают. Если валютные курсы сильно колеблются, то возникающая разница может вызвать существенное изменение курса «спот».

Трансляционные (бухгалтерские) риски возникают прежде всего при пересчете в национальную валюту баланса кредитной организации и прибылей ее зарубежных дочерних компаний на какую-то дату. Основной вопрос в данном случае состоит в выборе валютного курса, по которому проводится «трансляция», — по текущему (на дату пересчета) или по историческому (на дату совершения операций). Некоторые банки учитывают все текущие операции по текущему курсу, а долгосрочные — по историческому, другие анализируют уровень риска финансовых операций по текущему курсу, а прочие — по историческому, трети выбирают один из двух способов учета и с его помощью контролируют всю совокупность своих рисковых операций. Доходы и убытки от валютных (конверсионных) операций обычно учитываются как часть текущей операционной деятельности, т. е. заносятся на счет прибылей и убытков.

Управление валютными рисками всегда состоит в выборе одной или нескольких альтернативных стратегий.

Большинство корпораций и банков предпочитают проводить селективное управление валютными рисками, т.е. страховать только риск, вероятность которого достаточно велика. Часть валютного риска может быть принята в надежде на благоприятное развитие валютного курса. Если есть реальная возможность получить прибыль от изменения валютных курсов, то банк или корпорация от этого, как правило, не отказываются.

Методы управления валютными рисками подразделяются на внутренние и внешние. Первые представляют собой меры по предотвращению возникновения валютного риска, т.е. средства превентивного характера. Вторые воздействуют главным образом на последствия валютного риска путем их нейтрализации. Внешние методы управления валютными рисками в своей массе являются банковскими, так как основаны на различных инструментах банковской деятельности. Используют их банки в собственных интересах.

Внутренние и внешние методы могут быть краткосрочного или долгосрочного характера. Существует несколько способов ограничения коммерческого (расчетного) риска:

- проверка репутации контрагентов и заключение с ними письменных договоров на проведение операций;
- установление лимитов по видам операций и контрагентам и их регулярный пересмотр;
- получение гарантии платежа;
- синхронизация денежных потоков. Эта операция заключается в образовании резерва между сроками взыскания требований и погашением обязательств таким образом, что одна операция ускоряется, а другая — задерживается. Срок, отделяющий момент заключения сделки от момента платежа, изменяется в зависимости от характера операции и влияет на изменение уровней спроса и предложения на конкретном валютном рынке, этот способ дает возможность банкам и другим кредитным учреждениям не только достаточно гибко управлять соотношением между их активами и пассивами, но и получать прибыль от изменения паритета валют.

Самыми распространенными методами снижения конверсионных (наличных) рисков являются:

- хеджирование (hedging), т.е. создание компенсирующей валютной позиции для каждой конкретной рисковой сделки, происходит компенсация одного валютного риска - прибыли или убытков — другим валютным риском;
- по позициям спот — выставление дневных лимитов на объем покупки или продажи каждой валюты (ограничиваются риски в течение одного рабочего дня), суточные лимиты торговли валютой (определяют максимальную валютную позицию «спот», которая может быть создана в течение суток), установление лимитов;
- по форвардным позициям: установление лимитов по срокам форвардных сделок (лимиты до 3 мес., 6 мес., до 1 года), установление лимитов по валютам;

- по позициям «своп»: установление лимитов по валютам, объему, срокам сделок. Лимиты валют обычно включают общие лимиты по длинной или короткой валютной позиции банка, а также лимиты сумм и длительности несоответствий активов и пассивов. Лимиты по операциям обычно устанавливаются по более низкому уровню в конце рабочего дня, а не в середине дня, когда дилеры могут быстро сбалансировать общий риск по мере изменения рынка. Лимиты по контрагентам имеют верхний предел по общему риску, а также лимиты по объемам сделок и суммам, по которым должны быть произведены расчеты в один день с конкретным контрагентом. Дилеры банка по валютным операциям должны проверять потенциальные сделки на соответствие установленным лимитам. Банк контролирует соблюдение этих лимитов, используя графическое представление своих открытых позиций. Обычно оно выполняется в реальном времени вручную или при помощи компьютера по валютам (срокам платежа), контрагентам (датам проведения расчетов). Важным этапом контроля в этом процессе служит отчет дилера, представляемый по каждой происходящей сделке. Головной офис банка проводит тестирование отчетов по сделкам с точки зрения правильности заполнения и полноты проставляемых данных на основе внутреннего и внешнего подтверждения. Этот процесс подтверждения и отделение от него дилеров представляют собой ключевой элемент банковской системы контроля;
- взаимный зачет рисков по активу и пассиву — мэтчинг (matching) — один из самых эффективных методов учета и оценки валютного риска (путем вычета поступлений валюты из суммы ее оттока выявляется реальный размер риска). Этот метод основан на использовании ожидаемого обменного курса, с помощью которого каждый раз обменные платежи в какой-то мере взаимно компенсируются и потоки денежных средств сводятся к сальдо их платежей. Только это сальдо и подвергается риску потерь для банка. Однако если потоки платежей регулируются достаточно эффективно в одном направлении, но отделены от регулируемых потоков денежных средств в обратном направлении значительным временем периодом, база для компенсации становится более ограниченной. Может использоваться и метод неттинг (netting), который выражается в максимальном сокращении количества валютных сделок путем их укрупнения. Это предполагает высокий уровень координации деятельности всех подразделений банка.

Четкий учет, планирование и прогнозирование денежных потоков, последовательное сокращение рисковых периодов и сумм под риском, повышение эффективности ответственности управлеченческого аппарата, регулирование платежей между головным банком и его филиалами, диверсификация валютной структуры позволяют значительно снизить трансляционные (бухгалтерские) риски.

Для достижения большего эффекта в повседневной практике внешние и внутренние методы управления валютными рисками часто комбинируются. Все чаще корпорации и банки одновременно прибегают к страхованию риска изменения процентных ставок, комбинируют валютные и кредитные инструменты.

### **Бухгалтерский учет операций по купле—продаже иностранной валюты**

Бухгалтерский учет операций по купле—продаже иностранной валюты осуществляется в разрезе синтетического, аналитического и внебалансового учета. Синтетический учет ведется в рублях, а аналитический — в иностранных валютах. При этом иностранная валюта пересчитывается в рубли по курсу иностранной валюты к рублю, установленному Центральным банком РФ на текущую дату.

Для учета операций, совершаемых в различных видах валют, на балансовых и внебалансовых счетах открываются отдельные лицевые счета в соответствующей иностранной валюте, трехзначный цифровой код валюты включается в номер лицевого счета<sup>236</sup>.

Счета аналитического учета в иностранной валюте могут вестись по решению банка одним из способов:

- 1). в двойном измерении – в иностранной валюте по видам валют и ее рублевом эквиваленте;
- 2). только в иностранной валюте.

Счета в иностранной валюте открываются на любых счетах плана счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций, где могут учитываться операции в иностранной валюте. При этом учет операций в иностранной валюте ведется на тех же счетах второго порядка, на которых учитываются операции в рублях, с открытием отдельных лицевых счетов в соответствующих валютах. Совершение операций по счетам в иностранной валюте производится с соблюдением валютного законодательства Российской Федерации.

В номер лицевого счета, открываемого для учета операций в иностранной валюте, включается трехзначный код соответствующей иностранной валюты по общероссийскому классификатору валют. Счета аналитического учета могут вестись только в иностранной валюте либо в иностранной валюте и в рублях. Синтетический учет ведется только в рублях. Пересчет данных аналитического учета в иностранной валюте в рубли (переоценка средств в иностранной валюте) осуществляется путем умножения суммы иностранной валюты на установленный Центральным банком Российской Федерации официальный курс иностранной валюты по отношению к рублю (далее — официальный курс).

Переоценка средств в иностранной валюте осуществляется в начале операционного дня до отражения операций по счету (счетам). Переоценке подлежит входящий остаток на начало дня, за исключением сумм полученных и выданных авансов и предварительной оплаты за поставленные товары, выполненные работы и оказанные услуги,ываемых на балансовых счетах по учету расчетов с организациями-нерезидентами по хозяйственным операциям.

Ежедневный баланс за 31 декабря составляется исходя из официальных курсов, действующих на 31 декабря.

---

<sup>236</sup> Положение Банка России № 579-П от 27.02.2017 «О плане счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения». (ред. от 14.09.2020) // «Консультант Плюс» — законодательство РФ: кодексы, законы, указы, постановления Правительства Российской Федерации, нормативные акты. – URL:[http://www.consultant.ru/document/cons-doc\\_LAW\\_213488/](http://www.consultant.ru/document/cons-doc_LAW_213488/)

При ведении счетов только в иностранной валюте итог остатков по всем лицевым счетам в иностранных валютах соответствующего балансового счета второго порядка должен отражаться в регистрах бухгалтерского учета и в типовых формах аналитического и синтетического учета в рублях по официальному курсу. Эти данные должны использоваться для сверки аналитического учета с синтетическим.

Все совершаемые кредитными организациями банковские операции в иностранной валюте должны отражаться в ежедневном бухгалтерском балансе только в рублях. Для дополнительного контроля и анализа операций в иностранной валюте кредитным организациям разрешается разрабатывать специальные программы и учетные регистры.

В плане счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций выделены специальные счета для учета операций с нерезидентами Российской Федерации. Если в названии счета нет слова «нерезидент», счет применяется для отражения операций резидентов. Понятия «резидент», «нерезидент» применяются в значении, установленном валютным законодательством Российской Федерации.

### **Балансовые счета**

#### **Счет № 202 «Наличная валюта и чеки (в том числе дорожные чеки), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте»**

Балансовый счет первого порядка № 202 «Наличная валюта и чеки (в том числе дорожные чеки), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте» включает счета второго порядка, предназначенные для учета наличия и движения принадлежащих кредитной организации наличных денежных средств в рублях и иностранной валюте и чеков (в том числе дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте. Счета активные.

Операции с наличной иностранной валютой и чеками (в том числе дорожными чеками), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, вправе осуществлять кредитные организации, имеющие лицензию Банка России на проведение операций в иностранной валюте.

Кредитные организации совершают операции с денежной наличностью и осуществляют их бухгалтерский учет в соответствии с законодательством Российской Федерации, а также с нормативными актами Банка России, которые регламентируют общий порядок использования наличных денежных средств, ведения кассовых операций, а также операций по сделкам купли—продажи юридическими и физическими лицами иностранной валюты, правила перевозки, хранения денежных средств, определения признаков платежеспособности и правила обмена банкнот и монеты Банка России.

Наличная иностранная валюта и чеки (в том числе дорожные чеки), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, в аналитическом учете отражаются в двойном выражении: в иностранной валюте по ее номиналу и в рублях по официальному курсу.

В синтетическом учете эти операции отражаются только в рублях.

**Счет № 20202 «Касса кредитных организаций»**

Назначение счета — учет наличных денежных средств в рублях и иностранной валюте, находящихся в операционной кассе кредитной организации (филиала) и отдельных внутренних структурных подразделениях.

По дебету счета отражается поступление денежной наличности в рублях и иностранной валюте по операциям в соответствии с нормативными актами Банка России.

По кредиту счета отражается списание денежной наличности в рублях и иностранной валюте по операциям в соответствии с нормативными актами Банка России.

В аналитическом учете ведутся отдельные лицевые счета: по операционной кассе кредитной организации (филиала), по отдельным внутренним структурным подразделениям и по хранилищам ценностей, а также по видам валют, по учету наличных денежных средств, выданных для осуществления кассовых операций в послеоперационное время, в выходные, нерабочие праздничные дни.

**Счет № 20203 «Чеки (в том числе дорожные чеки),**

**номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте»**

Назначение счета — учет принадлежащих кредитной организации чеков (в том числе дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте.

По дебету счета отражается номинальная стоимость чеков (в том числе дорожных чеков) в иностранной валюте, купленных (оплаченных) кредитной организацией (в том числе у физических лиц), в корреспонденции с корреспондентскими счетами кредитной организации, банковскими счетами клиентов, счетом по учету кассы и другими счетами.

По кредиту счета отражается номинальная стоимость чеков (в том числе дорожных чеков) в иностранной валюте, проданных кредитной организацией, в корреспонденции с банковскими счетами клиентов, корреспондентскими счетами, счетом по учету кассы, счетом по учету отосланных чеков (в том числе дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, счетом по учету денежных средств в пути и другими счетами.

В аналитическом учете ведутся отдельные лицевые счета по видам чеков (в том числе дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, и видам иностранных валют.

**Счет № 20208 «Денежные средства в банкоматах и платежных терминалах»**

Назначение счета — учет наличных денежных средств в рублях и иностранной валюте, находящихся в банкоматах и платежных терминалах, и операций, совершаемых с использованием данных денежных средств.

По дебету счета отражаются:

- вложенные при загрузке в банкоматы наличные денежные средства в корреспонденции со счетом по учету кассы, со счетом по учету денежных средств в пути, со счетами по учету незавершенных переводов и расчетов кредитной организации;
- внесенные клиентами в банкоматы и платежные терминалы наличные денежные средства в корреспонденции со счетами по учету незавершен-

ных расчетов с операторами услуг платежной инфраструктуры и операторами по переводу денежных средств, с банковскими счетами клиентов, со счетом по учету средств для расчетов чеками, предоплаченными картами и осуществления переводов электронных денежных средств с использованием электронного средства платежа, со счетом по учету расчетов по переводам денежных средств и в установленных случаях с другими счетами.

По кредиту счета отражаются:

- выданные из банкоматов наличные денежные средства в корреспонденции со счетами по учету незавершенных расчетов с операторами услуг платежной инфраструктуры и операторами по переводу денежных средств, с банковскими счетами клиентов, со счетом по учету средств для расчетов чеками, предоплаченными картами и осуществления переводов электронных денежных средств с использованием электронного средства платежа и в установленных случаях с другими счетами;
- изъятые из банкоматов и платежных терминалов наличные денежные средства в корреспонденции со счетом по учету кассы, со счетами по учету незавершенных переводов и расчетов кредитной организации.

В аналитическом учете ведутся отдельные лицевые счета по каждому банкомату и платежному терминалу, принадлежащим кредитной организации, и видам валют.

#### **Счет № 20209 «Денежные средства в пути»**

Назначение счета — учет наличных денежных средств в рублях и иностранной валюте, отосланых из кассы кредитной организации (филиала, внутреннего структурного подразделения) другим кредитным организациям (филиалам, внутренним структурным подразделениям), своим филиалам и внутренним структурным подразделениям, для загрузки банкоматов, сданных в подразделение Банка России до зачисления их на корреспондентский счет кредитной организации и в других случаях, установленных нормативными актами Банка России.

На этом же счете учитывается денежная наличность, отосланная из внутренних структурных подразделений кредитной организации и в других случаях, установленных нормативными актами Банка России, в кассу кредитной организации (филиала).

По дебету счета отражаются суммы высланных наличных денежных средств в указанных выше случаях в корреспонденции со счетом по учету кассы, а также суммы наличных денег, проинкассируемых накануне и непересчитанных, в корреспонденции со счетом по учету инкассируемых наличных денег.

По кредиту счета производится списание сумм при поступлении денежных средств по назначению, зачислении на корреспондентский или другой счет кредитной организации.

Порядок ведения аналитического учета определяется кредитной организацией. При этом аналитический учет должен обеспечивать получение информации по каждому получателю, которому отправлены наличные денежные средства, о наличных денежных средствах, отправленных для загрузки банкоматов, и по видам валют.

**Счет №20210 «Чеки (в том числе дорожные чеки),  
номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, в пути»**

Назначение счета — учет оплаченных чеков (в том числе дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, отосланных другим кредитным организациям, банкам-нерезидентам, иностранным банкам (далее по тексту настоящего пункта — банки) или филиалам своей кредитной организации.

Счет ведется в банке — отправителе чеков (в том числе дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте.

По дебету счета отражаются суммы чеков (в том числе дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, отосланных в другие банки или филиалы своей кредитной организации для оплаты или на комиссию, в корреспонденции со счетом по учету чеков (в том числе дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте.

По кредиту счета производится списание сумм отосланных чеков (в том числе дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, после получения документов, подтверждающих их получение банком-получателем, а также в случае непринятия чеков банком к оплате на основании его сообщения с приложением возвращенных, неоплаченных чеков в корреспонденции со счетами банков-корреспондентов или филиалов своей кредитной организации.

В аналитическом учете ведутся отдельные лицевые счета по каждому банку, филиалу кредитной организации, которым отосланы чеки (в том числе дорожные чеки), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, и по видам иностранных валют.

**Прочие активы и пассивы**

**Счет № 474 «Расчеты по отдельным операциям»**

**Счета № 47403, 47404 «Расчеты с валютными и фондовыми биржами»**

Назначение счетов: учет расчетов с биржами по поручениям клиентов по покупке или продаже иностранной валюты, Счет № 47403 — пассивный, счет № 47404 — активный.

По дебету счетов отражаются:

денежные средства, перечисленные для совершения операций купли—продажи иностранной валюты, заключения биржевых договоров и прочих договоров (сделок), по которым расчеты и поставка осуществляются не ранее следующего дня после дня заключения договора (сделки), либо во исполнение обязательств по указанным договорам (сделкам), а также в уплату комиссионного вознаграждения, в корреспонденции с корреспондентскими счетами, банковским счетом биржи.

По кредиту счетов отражаются:

денежные средства, поступившие во исполнение требований по операциям купли—продажи иностранной валюты, биржевым договорам и прочим договорам (сделкам), по которым расчеты и поставка осуществляются не ранее следующего дня после дня заключения договора (сделки), в корреспонденции с корреспондентскими счетами, банковским счетом биржи.

Аналитический учет ведется в разрезе бирж (организаторов торгов), видов операций с учетом правил заключения и исполнения договоров (сделок) и расчетов на организованных торгах.

**Счета № 47405, 47406 «Расчеты с клиентами по покупке и продаже иностранной валюты»**

Назначение счетов — учет расчетов с клиентами по покупке и продаже иностранной валюты, а также учет средств в иностранной валюте для обязательной продажи на валютном рынке. Счет № 47405 — пассивный, счет № 47406 — активный.

Операции по покупке и продаже иностранной валюты производятся с соблюдением валютного законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России по этим вопросам.

По кредиту счета № 47405 отражаются суммы, поступившие от клиентов для покупки иностранной валюты, или поступившие суммы в иностранной валюте для ее продажи в корреспонденции со счетами корреспондентскими, банковскими счетами клиентов, а также суммы денежных средств, подлежащие получению от валютной биржи по совершенным по поручению клиентов операциям купли—продажи иностранной валюты, в корреспонденции со счетами по учету расчетов с валютными и фондовыми биржами (если купля—продажа осуществляется через валютную биржу).

По дебету счета отражаются:

- суммы исполненных обязательств перед клиентом при перечислении ему купленной иностранной валюты или денежных средств от ее продажи в корреспонденции с корреспондентским счетом или банковским счетом клиента;
- суммы денежных средств или иностранной валюты, полученной от клиента, по исполненным сделкам в корреспонденции со счетами по учету расчетов с валютными и фондовыми биржами (если купля—продажа осуществлена через валютную биржу);
- суммы денежных средств или иностранной валюты, возвращаемые клиенту при неисполнении сделки, в корреспонденции с корреспондентским счетом или банковским счетом клиента;
- суммы комиссионного вознаграждения в корреспонденции со счетом по учету доходов.

Порядок ведения аналитического учета определяется кредитной организацией. При этом аналитический учет должен обеспечивать получение информации по каждой сделке.

**Счета: № 47407 и № 047408 «Расчеты по конверсионным операциям, производным финансовым инструментам и прочим договорам (сделкам), по которым расчеты и поставка осуществляются не ранее следующего дня после дня заключения договора (сделки)»**

Назначение счетов — учет обязательств и требований по операциям купли—продажи иностранной валюты за рубли, конверсионным операциям (купля—продажа иностранной валюты за другую иностранную валюту) в наличной и безналичной форме, а также расчетов по договорам и прочим договорам

(сделкам), по которым расчеты и поставка осуществляются не ранее следующего дня после дня заключения договора (сделки).

Счет № 47407 — пассивный, счет № 47408 — активный.

Операции купли—продажи иностранной валюты за рубли и конверсионные операции.

По операциям купли—продажи иностранной валюты за рубли, конверсионным операциям в наличной и безналичной форме суммы обязательств и требований на получение (уплату) денежных средств в соответствующих валютах отражаются на счетах № 47407 и № 47408 во взаимной корреспонденции.

#### **Счет № 706 «Финансовый результат текущего года»**

Назначение счета — учет доходов и расходов текущего года. Счета по учету расходов активные, по учету доходов пассивные. Учет доходов и расходов ведется нарастающим итогом с начала года

В Плане счетов бухгалтерского учета для анализа доходов и расходов выделены счета второго порядка:

- **Счет № 70603 «Положительная переоценка средств в иностранной валюте»;**
- **Счет 70608 «Отрицательная переоценка средств в иностранной валюте».**

В аналитическом учете по каждой статье открывается отдельный лицевой счет по видам доходов и расходов, могут открываться дополнительные счета по усмотрению кредитной организации.

#### **Правовые аспекты осуществления валютных операций в РФ**

Основными законодательными и нормативными документами регулирующими валютные операции в РФ являются:

- Гражданский кодекс РФ, ч. 1, ст. 140, 141, 317, Конституция РФ, ст. 75 закрепляют за российским рублем функцию единственного платежного средства на территории России<sup>237</sup>;
- Закон о Центральном Банке РФ, ст. 4, п 1 и ст. 13, содержит основные положения о координации различных направлений денежно-кредитной политики, определяя валютную политику как ее часть<sup>238</sup>;
- проведение операций с иностранной валютой основано на валютном законодательстве. Основу валютного законодательства составляет закон РФ от 10.12.2003 г. № 173 «О валютном регулировании и валютном контроле». Он содержит нормы, представляющие собой основу всего валютного регулирования<sup>239</sup>.

В законе введены такие понятия, как валютные ценности, валюта РФ, иностранная валюта, резиденты, нерезиденты, валютные операции.

---

<sup>237</sup> Гражданский Кодекс Российской Федерации от 30.11.1994. Часть первая ст. 140, 141, 317. // СПС «КонсультантПлюс». – URL:[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_94890/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_94890/)

<sup>238</sup> О Центральном банке Российской Федерации (Банке России): федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ // СПС «КонсультантПлюс». – URL:[http://www.consultant.ru /document/cons\\_doc\\_LAW\\_37570/](http://www.consultant.ru /document/cons_doc_LAW_37570/)

<sup>239</sup> Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10.12.2003 № 173-ФЗ. // СПС «КонсультантПлюс».

Законом установлены основные принципы проведения операций с иностранной валютой, в том числе операций на внутреннем валютном рынке, права и обязанности резидентов и нерезидентов в отношении владения, пользования и распоряжения валютами и валютными ценностями на территории России, полномочия и функции российских органов валютного регулирования и валютного контроля. В законе подробно регламентированы вопросы деятельности внутреннего валютного рынка РФ. В соответствии с законом Центральный банк РФ определяет порядок и цели покупки резидентами иностранной валюты на внутреннем валютном рынке РФ, устанавливает порядок покупки и продажи иностранной валюты в РФ через уполномоченные банки, а также порядок и условия деятельности валютных бирж, может устанавливать предел отклонения курса покупки иностранной валюты от курса ее продажи, устанавливает порядок покупки и продажи нерезидентами иностранной валюты за валюту РФ.

В Федеральном законе № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» прописаны действия банка как агента валютного контроля в части защиты прав и законных интересов граждан, общества и государства путем создания правового механизма противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма. В частности, там описываются операции, подлежащие обязательному контролю, процедуры по определению выгодоприобретателей, выявлению страхового риска<sup>240</sup>.

Настоящий Федеральный закон регулирует отношения граждан Российской Федерации, иностранных граждан и лиц без гражданства, организаций, осуществляющих операции с денежными средствами или иным имуществом, иностранных структур без образования юридического лица, а также государственных органов, осуществляющих контроль на территории Российской Федерации за проведением операций с денежными средствами или иным имуществом, в целях предупреждения, выявления и пресечения деяний, связанных с легализацией (отмыванием) доходов, полученных преступным путем, и финансированием терроризма.

С 1 марта 2018 г. вступила в силу новая инструкция № 181-И «О порядке предоставления резидентами и нерезидентами уполномоченным банкам подтверждающих документов и информации при осуществлении валютных операций, о единых формах учета и отчетности по валютным операциям, порядке и сроках их предоставления». В табл. 3.12. представлена, сравнительная характеристика основных положений данных инструкций<sup>241</sup>.

Требование об оформлении Паспортов сделок исчезает с принятием новой Инструкции. Теперь необходимо ставить контракты на учет в коммерческом банке с дальнейшим присвоением ему уникального номера (УНК). Постановка на учет контрактов должна осуществляться банками в течение одного рабочего дня. При этом обновленный порядок исключает отказ банка резиденту в постановке договора на учет.

---

<sup>240</sup> Федеральный закон от 07.08.2001 № 115-ФЗ (ред. от 26.05.2021) «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».

<sup>241</sup> О порядке представления резидентами и нерезидентами уполномоченным банкам документов и информации, при осуществлении валютных операций, о единых формах учета и отчетности по валютным операциям, порядке и сроках их предоставления: Инструкция Банка России от 16.08.2017 № 181-И. // СПС «КонсультантПлюс».

Таблица 3.12.

**Сравнительная характеристика  
положений Инструкции 138-И и 181-И**

Содержание положения	Инструкция 138-И	Инструкция 181-И
Передача в банк договора на обслуживание	Необходимо оформить паспорт сделки	Отмена требования об оформлении Паспортов сделок. Необходимо поставить контракт на учет с присвоением ему УНК
	Необходимо предоставить контракт (кредитный договор)	Можно предоставить проект контракта или выписку из него
Преимущество в принятии договора на обслуживание	отсутствует	Для резидентов—экспортеров установлен упрощенный порядок постановки контракта на учет
Срок постановки контракта на учет банком	3 рабочих дня	Не позднее следующего рабочего дня
Пороговая сумма договора для оформления по нему ПС/ постановки контракта на учет	50 тыс. долл. США	Экспортный контракт — 6 млн руб. Импортный контракт — 3 млн руб.
Пороговая сумма контракта, отменяющая требование о предоставлении в банк подтверждающих документов	1 тыс. долл. США	200 тыс. руб.
Совершение валютной операции	Требуется предоставление СВО	Требуется предоставление сведений о ВО по форме банка
Списание средств с транзитного счета	Возможно только при предоставлении подтверждающих документов и СВО	Возможно при информировании о коде ВО, подтверждающие документы можно предоставить позднее
Перевод договора на обслуживание в другой банк	Требуется закрыть ПС, предоставить контракт, ПС, ВБК на электронном и бумажном носителе в новый банк	Требуется контракт, информация об УНК

При этом основное нововведение касается пороговой суммы контракта, при достижении которой контракт требуется поставить на учет. В Инструкции 181-И она установлена в рублевом эквиваленте, при этом для экспортёров и импортеров пороговые суммы разные. Экспортный контракт необходимо поставить на учет, если общая сумма обязательств по нему превышает 6 млн руб. При этом для резидентов-экспортёров порядок постановки на учет контрактов упрощен. Теперь изначально можно представить не контракт, а выписку из него. То есть можно сказать, что требования валютного контроля снижаются для российского бизнеса. Резидентам-импортерам требуется поставить договор на учет в уполномоченном банке, если сумма обязательств по нему эквивалентна 3 млн руб. Помимо этого Инструкция 181-И вводит порядок, который исключает необходимость представления резидентами документов, связанных с проведением операций по контрактам, заключенным с нерезидентами, сумма обязательств по которым составляет менее 200 тыс. рубл. в эквиваленте. Так же в соответствии с инструкцией требование о представлении резидентами в коммерческие банки справок о валютных операциях, являющихся формами учета, отменено с сохранением требования о представлении подтверждающих документов, являющихся основанием проведения валютных операций.

В СМИ Инструкция 181-И позиционируется как направленная на либерализацию валютных правоотношений. И изменения, описанные выше, это действительно подтверждают. В соответствии с обновленным порядком валютного контроля снижена нагрузка резидентов в части оформления документов валютного контроля, что должно способствовать уменьшению основания для привлечения резидентов к административной ответственности. Кроме того, упрощен механизм взаимодействия резидентов и банков, повышен оперативность работы резидентов-экспортёров, перераспределена нагрузка в части валютного контроля с резидентов на уполномоченные банки. Но действительно ли эти изменения можно назвать либерализацией, которую ждали участники внешнеэкономической деятельности, необходимо разобраться.

Ключевое нововведение вступившей в силу инструкции — отмена паспортов сделок, но теперь присутствует требование об учете внешнеторговых контрактов. Ранее существовавший номер паспорта сделки абсолютно идентичен по своей структуре отныне существующему уникальному номеру контракта, который присваивается при постановке контракта на учет в банке. А информация, содержащаяся ранее в паспорте сделки, теперь содержится в ведомости банковского контроля в 1-м разделе.

Таким образом, основу валютного законодательства в РФ составляют Конституция России, Гражданский кодекс РФ, Федеральные законы, нормативные акты президента и правительства, инструкции, письма Центрального банка РФ, нормативные акты министерств и ведомств, принятые в пределах их компетенции. Специальные нормативные акты Центрального банка РФ, принятые по отдельным вопросам валютного регулирования, занимают значительное место в системе нормативных актов. Нормы, установленные валютным законодательством, подлежат обязательному исполнению.

Действующие нормативные акты, регулирующие отношения на валютном рынке, способствуют постепенному развитию механизма проведения операций покупки—продажи иностранной валюты на внутреннем валютном рынке в сторону унификации. Их принятие способствовало упорядочению проведения операций по правилам, единым для всех участников валютного рынка.

### **3.5. Доверительное управление денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами**

#### ***3.5.1. Рынок операций***

Термин «доверительное управление» характерен для российской экономической системы. В некоторых зарубежных странах для обозначения таких операций используется термин «траст» (trust). Институт траста возник на рубеже XII — XIII вв., хотя отношения, отдаленно напоминающие траст, существовали еще задолго до нашей эры. В Древнем Египте, к примеру, имуществом фараонов и их малолетних детей управляли их приближенные лица или жрецы храмов. В одном из первых кодексов древности — в кодексе Солона (примерно 600 лет до н.э.) было закреплено право собственника имущества на выбор своего наследника, независимо от родственных связей. Таким образом, закреплялось право человека на имущество, принадлежащее другим лицам. Родиной траста можно считать Англию, так как именно английское право справедливости в XIV веке обусловило появление самого института траста, в его современном понятии.

Доверительное управление, как экономическая категория и одна из форм управления капиталом, неизменно привлекает внимание субъектов экономических отношений российского финансового рынка.

Чтобы появился спрос на данный вид финансовых услуг, инвесторы должны пройти процесс накопления избыточного капитала. Именно тогда крупные институциональные и индивидуальные инвесторы осознают важность кредитных денег и возможность их накопления только в результате постоянного обращения. Инфраструктура рынка доверительного управления представляет собой совокупность организационных структур, форм и методов их взаимодействия с целью обеспечения всех потенциальных клиентов в услугах по доверительному управлению.

Формирование рынка услуг доверительного управления в России объективно обусловлено возникновением у организаций различной организационно-правовой формы и граждан потребности доверить ведение своих финансовых и юридических дел профессионалам, гарантирующим высокий доход, сохранность собственности и выполнение обязательств. Потребность в доверительном управлении возникает в следующих случаях:

- если имущество достигает размеров, при которых собственник уже не в состоянии самостоятельно эффективно им управлять, либо в собственности оказалось имущество, требующее при его содержании определенных навыков и профессиональной подготовки;
- если собственник по некоторым причинам в настоящий момент не может в полном объеме реализовывать свои права (несовершеннолетние);
- если для получения большей прибыли с имущества требуется его консолидация в фонде какого-либо типа.

Российский рынок доверительного управления и коллективных инвестиций с 2016 по 2020 г. вырос на 67,27 % и достиг 9,2 трлн руб. (рис. 3.15.).

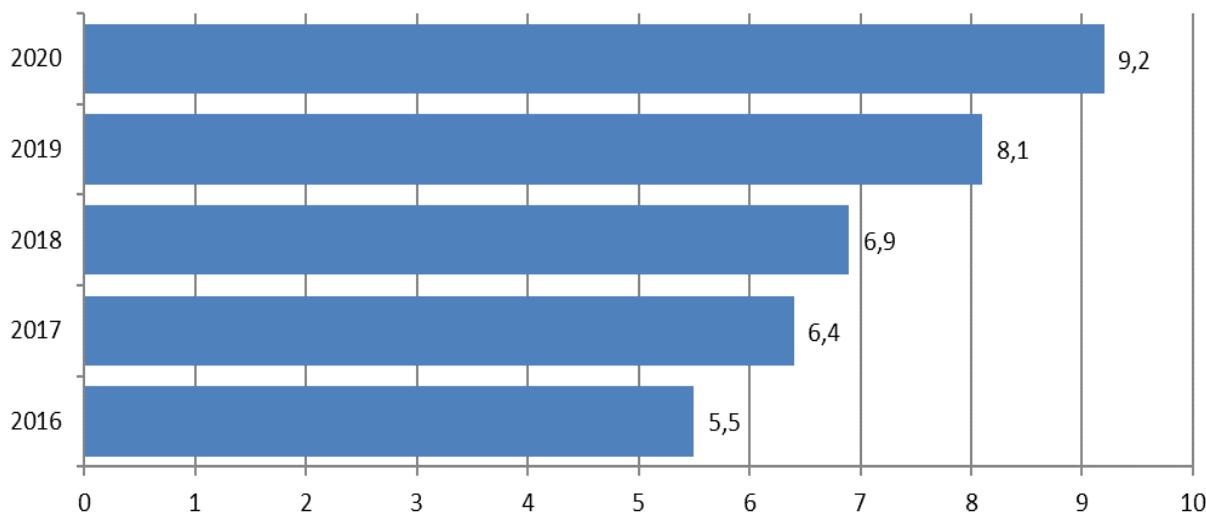


Рис. 3.15. Динамика рынка доверительного управления и коллективных инвестиций

Источник: Обзор рынка ДУ и коллективных инвестиций за 2020 год:

частные инвесторы бьют рекорды // Рейтинговое агентство Эксперт-Ра. —

URL:[https://raexpert.ru/researches/ua/du\\_3q\\_2020pre/](https://raexpert.ru/researches/ua/du_3q_2020pre/)

Основной вклад в рост объемов рынка в 2020 г. внесли средства розничных и частных инвесторов. В абсолютном выражении наибольший прирост показали средства физических лиц в индивидуальном доверительном управлении. Совокупный прирост активов коллективных форм инвестирования (ОПИФов, БПИФов, ИПИФов) составил 293 млрд руб., достигнув отметки в 805 млрд руб.

Специализированные финансовые институты, осуществляющие операции по управлению имуществом по поручению клиентов, в основном представляют собой самостоятельную фирму (траст-компанию) либо являются подразделением кредитного учреждения (траст-отдел). Причем основное требование, предъявляемое к траст-отделам банков, — это полная его изоляция и ограничение взаимодействия с другими структурными подразделениями кредитно-финансового учреждения. Необходимость этих мер обусловлена попыткой избежать кон-

фликта интересов клиентов—собственников и банка — доверительного управляющего.

Современный отечественный рынок доверительного управления не имеет существенных отличий от западных аналогов. Он работает по тем же правилам и включает в себя практически все формы инвестирования, которые используются в мировой практике. Структура российского рынка доверительного управления (ДУ) представлена на рисунке 3.16.

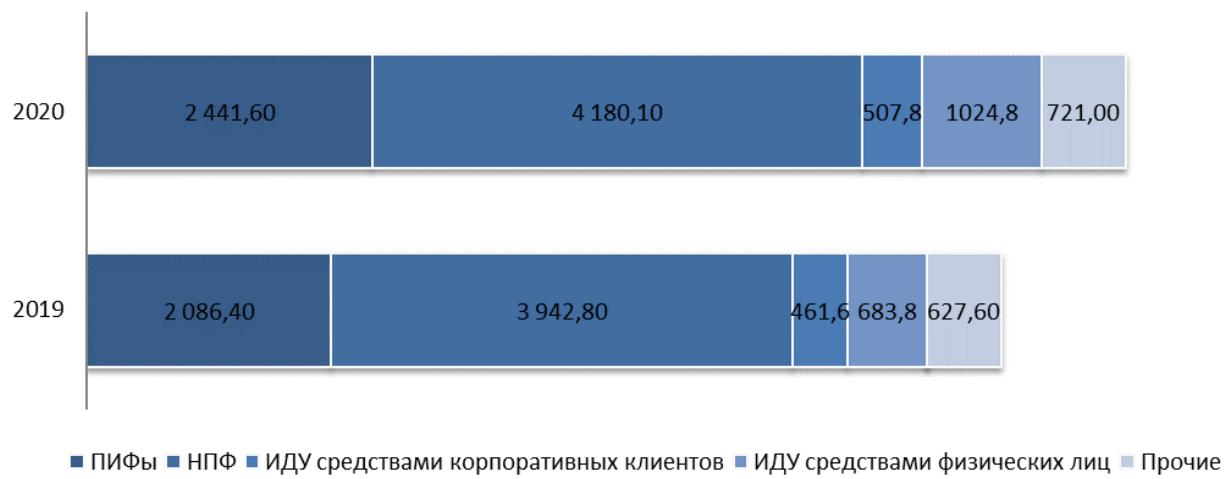


Рис. 3.16. Институциональная структура российского рынка доверительного управления

Источник: Обзор рынка ДУ и коллективных инвестиций за 2020 год:

частные инвесторы бьют рекорды // Рейтинговое агентство Эксперт-Ра. —

URL:[https://raexpert.ru/researches/ua/du\\_3q\\_2020pre/](https://raexpert.ru/researches/ua/du_3q_2020pre/)

Главной особенностью является высокая доля Негосударственных пенсионных фондов (НПФ) на российском инвестиционном рынке. НПФ — это некоммерческая организация, ведущая деятельность по негосударственному пенсионному страхованию. Гражданин имеет право накопительную часть своей пенсии направить в НПФ, в дальнейшем полученные средства НПФ размещает на финансовом рынке с целью увеличения пенсионных накоплений. Цель таких фондов — повышение уровня финансовой обеспеченности граждан пенсионного возраста.

Второе по популярности место занимают коллективные инвестиции в форме Паевых инвестиционных фондов (ПИФ). ПИФ представляет собой имущественный комплекс, который формируется из вкладов пайщиков. Основной целью ПИФа является приращение стоимости активов, которые распределяются между инвесторами пропорционально количеству их паев.

В 2020 г. существенно возросло количество индивидуальных клиентов доверительного управления (далее — ДУ). Увеличение активов отмечается как в сегменте индивидуального ДУ физических лиц, так и со стороны корпоратив-

ных клиентов<sup>242</sup>. Негативное влияние в 2020 г. оказали ограничения, связанные с пандемией, но в целом динамика основных показателей положительна. Специфика доверительного управления состоит в том, что большинство продуктов продается онлайн в офисах банков и позиционируется, как альтернатива депозитам, а покупателями зачастую выступают клиенты старшего возраста<sup>243</sup>. Поэтому важным драйвером роста в сегменте доверительного управления является продажа комбинированных инвестиционных продуктов (например, депозит + ДУ в рамках Индивидуального инвестиционного счета (ИИС)).

В настоящее время у доверительного управления в России можно отметить несколько тенденций.

- 1). Большинство договоров ДУ клиенты могут оформить прямо в офисе банков, связанных с управляющими, что способствует перетоку банковских вкладчиков в сегмент доверительного управления. Предлагаемые клиентам стратегии разнообразны и предоставляют широкие возможности для реализации инвестиционных идей клиентов. По данным Центрального банка количество клиентов в сегменте доверительного управления достигло 562 тыс. (+65 % за год), а стоимость инвестиционных портфелей – 1,5 трлн руб.
- 2). Доверительное управление индивидуальным инвесторам все чаще предоставляется в форме стандартных стратегий, которые предлагаются одновременно для множества клиентов с одинаковыми правилами и риском. Такая практика делает доверительное управление более доступным для массового инвестора, средний порог вхождения на данный сегмент рынка для клиента сократился и составляет уже не более 700 тыс. руб. (Рис. 3.17.)
- 3). Управляющие все больше используют сложные структурные продукты. Эти схемы не всегда понятны начинающим инвесторам и связаны с большим риском. Именно поэтому Банк России рекомендовал не предлагать неквалифицированным инвесторам стандартные стратегии, использующие сложные продукты. Кроме того, в декабре 2020 г. Банком России был утвержден согласованный Комитетом по стандартам в брокерской деятельности при Банке России Базовый стандарт совершения брокером операций на финансовом рынке (в новой редакции), который обязывает брокера до принятия поручений клиента предоставить клиенту, не являющемуся квалифицированным инвестором, информацию или доступ к информации о ценах спроса и ценах предложения таких ценных бумаг и производных финансовых инструментов либо об иных обстоятельствах, информация о которых необходима в силу характера сделки, а также о расходах, возмещаемых клиентом брокеру в связи с исполнением поручений, и размере вознаграждения брокера или порядке его определения.

---

<sup>242</sup> Обзор рынка ДУ и коллективных инвестиций за 2020 год: частные инвесторы бьют рекорды // Рейтинговое агентство Эксперт-Ра. — URL: [https://raexpert.ru/researches/ua/du\\_3q\\_2020pre/](https://raexpert.ru/researches/ua/du_3q_2020pre/)

<sup>243</sup> Там же.

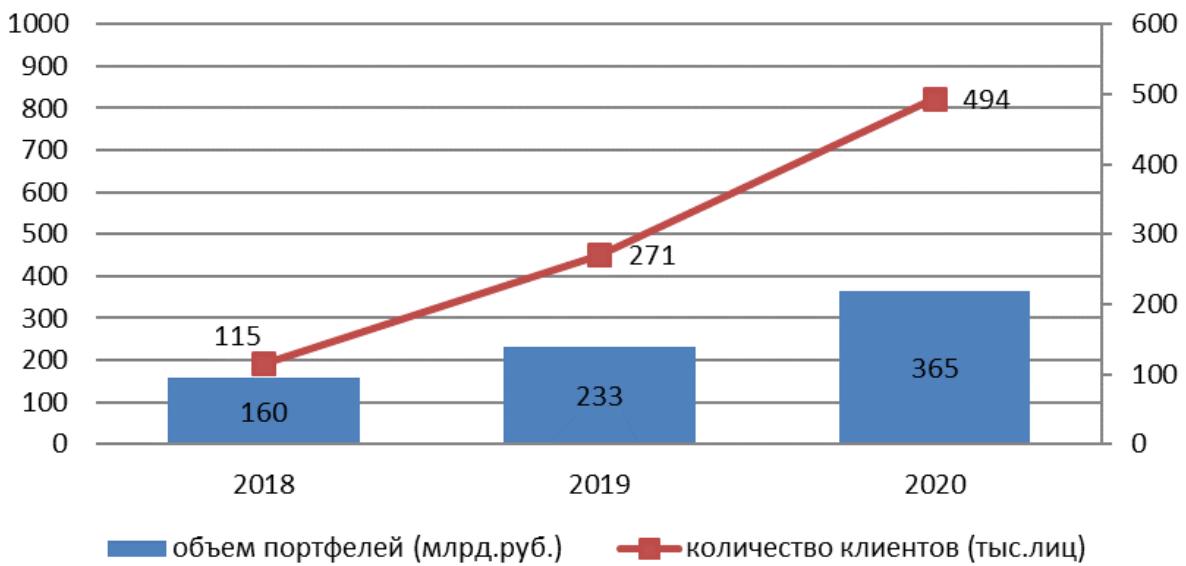


Рис. 3.17. Объем портфелей и количество клиентов в рамках стандартных стратегий ДУ

Источник: Обзор рынка ДУ и коллективных инвестиций за 2020 год:

частные инвесторы бьют рекорды // Рейтинговое агентство Эксперт-Ра. —

URL:[https://raexpert.ru/researches/ua/du\\_3q\\_2020pre/](https://raexpert.ru/researches/ua/du_3q_2020pre/)

Тенденции финансового рынка позволяют ожидать дальнейший рост объемов рынка коллективного инвестирования. Низкая ключевая ставка банка России при условии сохранения мягкой денежно-кредитной политики стимулирует интерес инвесторов к недепозитным формам инвестирования. Основным драйвером будут выступать средства розничных и состоятельных частных клиентов. Также росту числа клиентов будет способствовать расширение продуктовой линейки розничных ПИФов, активное продвижение продуктов управляющих компаний (УК) банков, заинтересованных в получении дополнительного комиссионного вознаграждения, а также развитие электронных каналов продаж и дистанционных сервисов<sup>244</sup>.

### 3.5.2 Определение, понятие, общая характеристика операций

Существуют две категории, характеризующие экономическую систему отношений по управлению имуществом клиентов, — это траст и доверительное управление. Отношения по управлению имуществом клиентов (траст или доверительное управление) как институт финансового рынка распространены во многих странах мира. Соответственно он имеет некоторые отличия, связанные, в первую очередь, с правовой системой страны, где он функционирует.

<sup>244</sup> Обзор рынка ДУ и коллективных инвестиций за 2020 год: частные инвесторы бьют рекорды // Рейтинговое агентство Эксперт-Ра. — URL:[https://raexpert.ru/researches/ua/du\\_3q\\_2020pre/](https://raexpert.ru/researches/ua/du_3q_2020pre/)

Для стран с англо-саксонской системой права характерен институт трастов. В странах с континентальной системой права действует несколько иная концепция — доверительное управление, но экономико-правовая сущность остается прежней.

Доверительным управлением (трастом) можно назвать экономические отношения, возникающие на добровольной основе между собственником (учредителем), доверительным управляющим (доверительным собственником) и выгодоприобретателем (бенефициаром) в процессе владения, использования и распоряжения определенным имуществом на основании заключенного договора для достижения целей, обозначенных собственником. Так как операции по доверительному управлению носят не только экономический, но и юридический характер, то оформляются они письменно, часто нотариально заверяются.

Для признания какой-либо деятельности доверительным управлением (трастом) необходимо наличие определенных условий и признаков, позволяющих выделить их из всей массы экономических и гражданско-правовых отношений. Эти сущностные характеристики доверительного управления заключаются в следующем:

- 1). наличие субъектов доверительных отношений (их число непостоянно, зависит от вида и характеристики доверительного управления);
- 2). наличие объекта доверительного управления (имущество или права, которые передаются);
- 3). факт управления вышеуказанным имуществом доверительным собственником (управляющим) от своего имени на основании заключенного договора;
- 4). передача дохода или иной выгоды от использования имущества бенефициару.

Только при одновременном соблюдении всех вышеперечисленных условий, существующие отношения собственности на какое-либо имущество можно именовать трастом, либо доверительным управлением, в зависимости от дополнительных уточнений. Доверительное управление основывается на определенных принципах, которые раскрывают основные условия функционирования этого института финансового рынка:

- 1). принцип фидуциарности (доверительности) — их основа. Без необходимой степени доверия между сторонами, которая не поддается количественной оценке, невозможно существование доверительного управления (траса) как таковых;
- 2). принцип срочности, т.е. все договорные отношения по доверительному управлению (трасту) заключаются на определенный срок, который может быть продлен неограниченное число раз, но тем не менее мы не можем назвать отношения по доверительному управлению бессрочными;
- 3). принцип возвратности. По окончании действия доверительного управления, к собственнику или выгодоприобретателю должно вернуться от доверительного управляющего переданное имущество, либо его эквивалент в заранее оговоренной форме и количестве. Иное (безвозвратное управление) не запрещается, но искажает сам смысл экономических отношений по доверительному управлению;

- 4). принцип платности. В этом принципе отражается закон стоимости. Снижение издержек управления ведет к снижению общей стоимости такого рода услуг к повышению доходов учредителя, конкурентоспособности управляющего и общей эффективности от управления;
- 5). принцип целевого использования. Выражается в том, что при учреждении доверительного управления собственник указывает направления вложения своих средств или желаемый конечный результат доверительного управления.

Операции по управлению имуществом клиентов, существующие в любой системе правовых координат, подразумевают наличие следующих сторон (субъектов):

- 1). сэтлор (учредитель). Может быть любое физическое или юридическое лицо, являющееся собственником, попечителем, распорядителем, опекуном имущества, передаваемого в траст;
- 2). трасти (доверительный собственник) или доверительный управляющий. Это может быть кредитно—финансовое учреждение, инвестиционно-финансовая компания, частное лицо, имеющее разрешение или лицензию государства, на территории которого заключено трастовое соглашение, на осуществление данного вида деятельности. В законодательстве некоторых стран содержатся положения, ограничивающие круг потенциальных управляющих (траста), например, в РФ доверительным управляющим не может быть унитарное предприятие;
- 3). Бенефициар — (выгодоприобретатель). Лицо, в пользу которого заключается соглашение. Траст или доверительное управление в ряде случаев могут быть учреждены и без специального согласия на то бенефициара, но для досрочного расторжения такого договора его согласие необходимо. Бенефициаром может быть одно или несколько физических или юридических лиц, через определенный промежуток времени бенефициар может меняться в соответствии с условиями договора. В этом качестве может выступать сам учредитель управления, но только не управляющий (траста), во избежание конфликта интересов.

Объектом доверительного управления может быть любая собственность, имущественные и неимущественные права, которые существуют в настоящий момент или появятся в будущем у учредителя управления и на которые законодательно разрешено учреждать доверительное управление. Причем прослеживается тенденция: если на ранних стадиях развития рыночных отношений доверительное управление учреждалось в основном на реальные активы (землю, недвижимость, скот и т.д.), то с развитием хозяйственного механизма рынка, его инфраструктуры, особенно финансового рынка, рынка ценных бумаг и их инструментария, объектами управления становятся различные формы фиктивного капитала.

В российском законодательстве на основании норм Гражданского кодекса<sup>245</sup> в этом качестве могут выступать объекты недвижимости, включая имущественные комплексы, ценные бумаги и права, удостоверенные бездокументарными ценностями бумагами, исключительные права, другое имущество, т.е. движимые

---

<sup>245</sup> Гражданский кодекс Российской Федерации: часть первая: часть первая: от 30.11.1994 № 51-ФЗ: принят Гос. Думой 24.10.1994 (ред. от 12.05.2020).

вещи, принимаемые объектом договора доверительного управления при условии его обособления от имущества управляющего.

Если рассматривать доверительное управление через призму социально-экономических отношений общества, то представляется возможным выделить общие для доверительного управления и траста закономерности развития, которые проявили себя в процессе генезиса экономики.

- 1). Закономерность развития доверительного управления и траста, как финансовых институтов высокоразвитого общества, с присущим именно этому обществу стабильным экономическим и политическим положением. Когда у вышеперечисленных субъектов общественных экономико-правовых отношений наложен эффективный производственный процесс либо достаточно высокий уровень жизни, только тогда возможно появление у них имущества, которое в силу своей специфики (большой объем, сложность эксплуатации и т.д.) требует профессионального и компетентного подхода в вопросах управления.
- 2). Вторая закономерность — это необходимость формирования носителей капитала. Так как доверительное управление и траст — это прежде всего управление капиталом, то спрос на такой вид услуг не может возникнуть, пока не сформируется общественная прослойка носителей капитала. Потенциальных клиентов можно разбить на две категории — государство и частный капитал, который в свою очередь делится на две составляющие: крупный промышленный капитал и мелкий капитал плюс население, имеющие разные формы собственности и размеры. Для последних необходимо наличие капитала сверх уровня потребления, т.е. сбережений.
- 3). Следующая закономерность — это необходимость эффективного и по-всеместного развития доверительного управления как одного из направлений деятельности услуг у финансовых институтов рынка. Необходимо отметить, что утверждение «спрос рождает предложение» имеет и обратную связь. Предложение услуг по управлению является сферой деятельности профессиональных участников финансового рынка, прежде всего банков и небанковских кредитно-финансовых учреждений. Мировой опыт показывает, что доверительное управление (функции траста) обычно являются исключительным или основным видом деятельности для профессионалов рынка.

### **3.5.3. Порядок и правила осуществления операций**

Доверительные (трастовые) услуги банка могут быть связаны с ценными бумагами, депозитными операциями и управлением имуществом. Разновидностью доверительных услуг является: обслуживание облигационного займа, размещение акций, агентские операции по оплате купонов, распоряжение имуществом клиента после его смерти, опекунские функции, консультации по продаже имущества. Достаточно популярны такие доверительные услуги, как ведение расчетных и валютных счетов клиента, подготовка налоговых деклараций.

Услуги доверительного управления предоставляются кредитными организациями как юридическим, так и физическим лицам. Частные клиенты обычно обращаются за услугами доверительного управления в случае получения наследства, регистрации опеки, а также в целях приобретения ценных бумаг на бирже.

Согласно нормам российского законодательства, объектами доверительного управления для кредитной организации, выступающей в качестве доверительного управляющего, могут быть:

- денежные средства в валюте Российской Федерации и в иностранной валюте;
- ценные бумаги;
- природные драгоценные камни и драгоценные металлы;
- производные финансовые инструменты, принадлежащие резидентам Российской Федерации на правах собственности.

Центральный банк разделяет два вида доверительного управления.

- 1). Индивидуальное доверительное управление (ИДУ). В этом случае имущество учредителя, переданное в управление, учитывается и управляется отдельно от имущества банка — управляющего. Данный способ управления не предусматривает расчетов долей по вложениям отдельных участников и распределению между ними доходов и расходов. Банк ведет отдельные балансы и не выделяет их из общего баланса. Поэтому ИДУ не вызывает сложностей с точки зрения техники исполнения операций.
- 2). Коллективное доверительное управление — общий фонд банковского управления (ОФБУ). При данной форме организации договорных отношений имущество всех учредителей (участников фонда) объединяется в имущественный комплекс на праве общей собственности и затем инвестируется в доходные активы без деления имущества на доли по принадлежности участникам на время инвестирования. В данном случае доверительным управляющим является кредитная организация, которая зарегистрировала ОФБУ согласно требованиям действующего законодательства.

Основные правила осуществления доверительного управления имуществом клиентов заключаются в обособлении имущества и интересов клиента от имущества доверительного управляющего.

Юридическое оформление доверительных услуг представляет собой договор сторон, в котором указываются время, размер платежа, но, что самое главное, четко ограничиваются права и обязанности между кредитором и клиентом. В договоре с юридическим лицом может быть предусмотрено право управлять всем или частью его активов, проводить коллекторские операции, заниматься инвестиционной деятельностью за счет определенной части дохода.

Договор доверительного управления — это правовая форма установления доверия. Как и любое другое гражданское соглашение, доверительное соглашение содержит ряд определенных элементов и предпосылок, а иногда даже ряд конкретных условий.

При совершении сделок с переданным в доверительное управление имуществом в письменных документах, в том числе в первичных учетных докумен-

так, после имени или наименования доверительного управляющего делается пометка «Д.У.».

Общая схема доверительного управления представлена на рис. 3.18.

Учредитель — лицо, которое создает доверительное управление путем передачи всего своего имущества или его части доверительному управляющему, который, в свою очередь, будет владеть, пользоваться и распоряжаться переданным имуществом в пользу бенефициара.



Рис. 3.18. Общая схема доверительного управления

Именно учредитель определяет основные направления инвестирования, уровень допустимого риска и прочие параметры договора доверительного управления. Многие коммерческие банки предлагают сегодня клиентам стандартные стратегии инвестирования, которые содержат типовые портфели с определенным набором активов, уровнем риска и порогом входа.

Существует два вида стандартных портфелей: модельные и стандартные. Модельные портфели ориентированы на начинающих инвесторов и представляют собой готовое решение по набору инвестиционных инструментов, собранных по определенным признакам. Они могут быть ориентированы на Exchange—traded fund (ETF), Биржевые инвестиционные фонды (БПИФы) и классификационные группы ценных бумаг. Стандартные портфели имеют более широкий круг инструментов для инвестирования. Поэтому порог входа несколько выше, чем у модельных. Квалифицированным инвесторам доверительные управляющие могут предложить гораздо больший перечень стандартных стратегий для инвестирования.

Кредитная организация — доверительный управляющий не может выдавать кредиты (займы) за счет имущества, находящегося в доверительном управлении, а также получать кредиты (займы) в качестве доверительного управляющего.

Индивидуальное доверительное управление осуществляется без применения стандартных стратегий и предлагает клиенту более гибкий подход, не ограни-

чивая его в перечне и структуре активов. В индивидуальном доверительном управлении каждому клиенту обеспечивается особый подход. На основе предпочтений по соотношению риска и доходности и финансовых возможностей клиента разрабатывается стратегия на основе подбора инструментов инвестирования. Помимо оперативного контроля над состоянием своих активов, бенефициар в любое время может письменно потребовать у доверительного управляющего отчет о составе и структуре инвестиций, аналитику и прогнозы. Индивидуальное доверительное управление доступно клиентам с капиталом не менее двух-трех миллионов рублей. Вознаграждение управляющего обычно состоит из двух частей: процент от размера капитала под управлением и дополнительный процент от полученного дохода.

Также на рынке встречаются услуги, имеющие признаки индивидуального доверительного управления и стандартных стратегий — консультационное доверительное управление. Инвестор получает советы от профессионалов, но принимает инвестиционное решение и реализует его на рынке самостоятельно. Оплата таких консультационных услуг фиксирована и не зависит от результата.

Доверительное управление индивидуальным инвестиционным счетом (ИИС) — еще одна форма взаимодействия клиента и управляющего. Индивидуальный инвестиционный счет — это тип брокерского счета, позволяющий получить налоговый вычет 13 % от инвестируемой суммы не больше 400 тыс. руб. или освободить от налогообложения всю прибыль, полученную от инвестирования. Средства, находящиеся на ИИС, не могут быть сняты в течение всех трех лет. В противном случае инвестор теряет шанс на получение налогового вычета и обязан будет вернуть выплаченные ранее вычеты. Ежегодно на счет разрешено вносить не более 1 000 000 руб. Допускается иметь только один инвестиционный счет. Инвестор может управлять средствами на ИИС как самостоятельно, так и с помощью доверительного управляющего. Для оформления доверительного управления учредителю необходимо обратиться в банк, имея при себе паспорт гражданина России и ИНН, написать заявление, что он не имеет других договоров на обслуживание ИИС. И только после этого заключается договор доверительного управления ИИС.

Коллективная форма банковского доверительного управления — общие фонды банковского управления (ОФБУ). По технологии работы эти институты рынка очень сходны с ПИФами, но имеют возможность применять более агрессивную стратегию на рынке, что часто ведет к получению большей прибыли.

Для создания ОФБУ требуется выполнение ряда условий:

- деятельность в качестве кредитной организации не менее одного года;
- собственный капитал банка должен соответствовать минимальным требованиям Банка России;
- в течение последних шести отчетных дат банку должна быть присвоена категория не ниже «финансово стабильный».

Порядок инвестирования в ОФБУ сводится к тому, что вкладчик, предоставив свои активы банковскому фонду доверительного управления, получает «сертификат долевого участия», который подтверждает его право на долю имущества в этом фонде и содержит оценочную сумму внесенного имущества.

Данный сертификат ценной бумагой не является, однако его можно передать по наследству или переуступить другому лицу.

Активы ОФБУ хранятся на отдельных, независимых от управляющего банка, счетах. Для этих целей создаются корреспондентский счет в Банке России (для рублевых активов) и счет в уполномоченной ЦБ РФ кредитной организации (для активов в иностранной валюте). Таким образом, имущество дольщиков изолировано от имущества управляющего банка и в случае банкротства последнего (или отзыва у него лицензии) инвестиции дольщиков никак не пострадают.

Чтобы стать инвестором Общего фонда банковского управления, необходимо выбрать банк или его отделение и заполнить заявку на вступление в фонд. Сегодня можно заполнить эту заявку онлайн на соответствующей странице банка.

### ***3.5.4. Новые информационные технологии и расчеты***

Современной особенностью российской индустрии доверительного управления стала концентрация технологий в банковской сфере, что представляет собой закономерное явление, оказывающие положительное влияние на интеграцию финансовых технологий в повседневную жизнь. Банки активно внедряют финансовые технологии, покупают перспективные стартапы или заключают стратегические партнерства, реализуют акселерационные и инкубаторские программы.

Сегодня инвесторы имеют широкие возможности для инвестирования своих сбережений в инструменты фондового рынка. Национальная инфраструктура рынка ценных бумаг предлагает как минимум два варианта выхода на торговые площадки: совершать инвестиционные операции на международных рынках или совершать торговые операции через национальный фондовый рынок, предлагающий достаточно широкий спектр инвестиционных инструментов<sup>246</sup>.

Статистика показывает, что количество частных инвесторов на российском финансовом рынке неуклонно росло, но 2020 г. стал рекордным по количеству пришедших на российский финансовый рынок инвесторов. Прирост уникальных клиентов в одном лишь 2020 г. превысил прирост за 6 предыдущих лет вместе взятых (рис. 3.19.).

Причиной такого роста стало развитие FinTech индустрии и активная цифровизация финансовых услуг. Все крупные брокеры на российском финансовом рынке в 2020 г. предоставили возможность своим клиентам дистанционно открывать счета в мобильном приложении с последующим мониторингом и ведением счета. Это привлекало людей простотой, удобством данной технологии и отсутствием проблем, присущих традиционным способам реализации финансовых услуг.

---

<sup>246</sup> Попова Е.М., Руденко С.А. Инвестиционные инструменты рынка капитала: новации и стимулы // Изв. СПбГЭУ. 2019. № 2 (116).

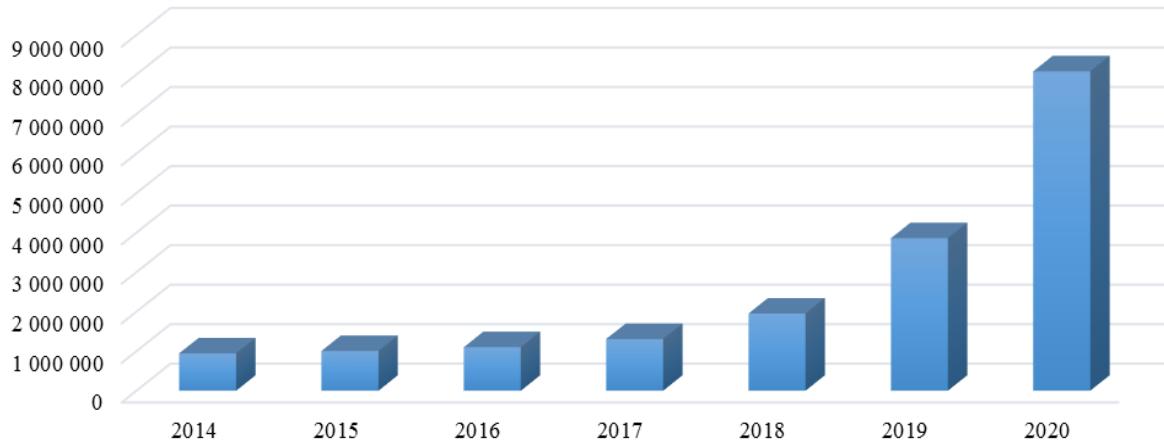


Рис. 3.19. Количество уникальных счетов в Системе торгов М ЕХ в динамике с 2014 по 2020 г.

Источник: Официальный сайт Московской биржи — URL:<https://www.m-ex.com/>

Однако не все инвесторы, впервые открывшие счета у брокера, начинают торговлю. Как видно из рис. 3.20., активные счета составляют небольшую часть от общего числа счетов, зарегистрированных в Системе торгов Московской биржи. По физическим лицам данный показатель составляет 9,7 %, доля активных инвесторов среди учредителей доверительного управления существенно больше – 15,4 %. Данный разрыв свидетельствует о довольно низкой конверсии от инвесторов, открывших брокерский счет, до тех из них, кто совершает финансовые транзакции по своему брокерскому счету на постоянной основе (не менее одного раза в месяц) (рис. 3.20.).

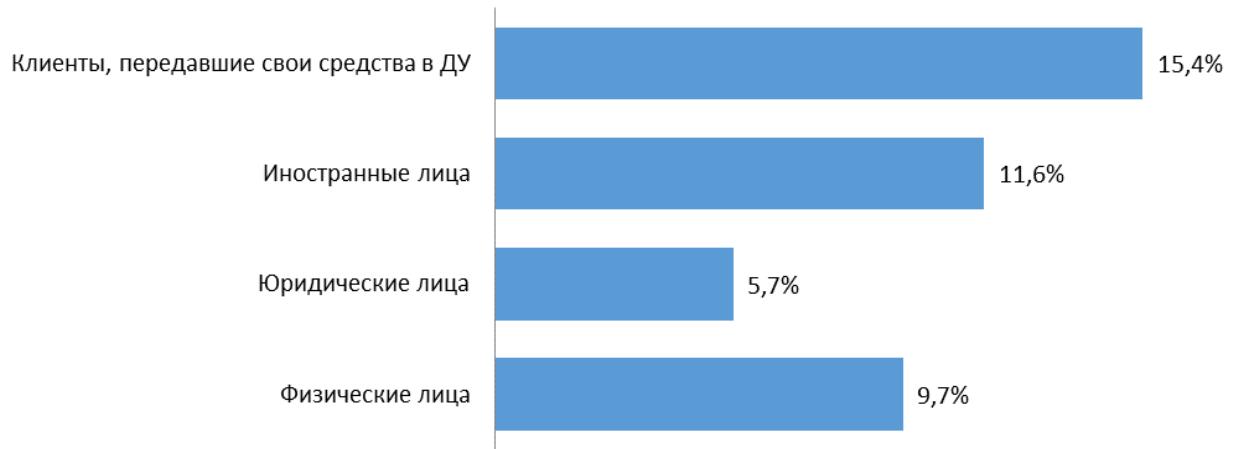


Рис. 3.20. Доли активных клиентов от общего числа зарегистрированных в системе торгов М ЕХ в декабре 2020 года

Источник: Официальный сайт Московской биржи — URL:<https://www.m-ex.com/>

Финансовый рынок сегодня – это гигантские массивы информации. Доходность инвестиционных вложений практически полностью зависит от информации о будущей стоимости тех или иных финансовых инструментов.

Важно уметь отличить информацию, которая уже привела к изменению курса акций, от новой информации, которая еще только должна инициировать такое изменение. Лучшая информация позволяет выполнить качественный анализ и извлечь больше выгод из отклонения нынешнего биржевого курса от того значения, которое он будет иметь со временем. Для решения столь сложной задачи становится жизненно необходимым применение информационных технологий.

За последние несколько лет широкое распространение получили электронные коммуникационные сети (ECN), обеспечивающие оперативный доступ участников фондового рынка через торговые системы прямого доступа к международным биржевым площадкам. На российском рынке к подобного рода системам можно отнести электронную систему QUIK — систему прямого доступа к торговой площадке Московской биржи.

QUIK – это аббревиатура от Quickly Updatable Information Kit. Изначально QUIK являлась информационной системой, отличавшейся высокой скоростью доставки данных, что и отразилось в названии программы. QUIK сегодня — наиболее популярная система для организации брокерского обслуживания через удаленные пользовательские терминалы (интернет-трейдинга) в России. Данная система обеспечивает:

- полноценный доступ к биржевым торговам на фондовом и срочном рынках через сертифицированные модули на всех основных российских биржах;
- поддержку торговых операций на внебиржевом рынке и на зарубежных рынках;
- онлайн — интеграцию с системами технического анализа, с архивами и базами данных, с экспертными системами и системами учета клиентских операций;
- поставку биржевой информации и прием клиентских заявок с минимальными задержками, производимыми в основном каналами связи.

Интеграция в QUIK собственного языка Qpile сделала возможным реализовать опцию переоценки портфелей клиентов, являющуюся штатным примером для демонстрации возможностей языка. И брокер, и клиент могут сформировать таблицу с пересчетом любых требуемых полей в реальном времени, в том числе с отображением обеспеченности и уровня кредитования.

Ранее услуги, связанные с передачей информации в режиме онлайн, предstawлялись в сильно усеченном виде. Это объяснялось высокой стоимостью передачи данных через спутниковые системы связи. Сегодня даже рядовые участники биржевого рынка могут не только осуществлять визуальное наблюдение за ходом торгов, но и проводить автоматическую обработку предоставляемой информации.

На российском финансовом рынке наблюдается тенденция упрощения процесса открытия брокерского счета, из-за чего многие люди разбираются в своей готовности (или не готовности) совершать финансовые транзакции уже после

его открытия. Отсюда следует еще один интересный вывод – операторы, которые предоставляют более простые и понятные в использовании продукты, т.е. мобильные приложения, ориентированные на нового с небольшим багажом знаний и опыта пользователя, имеют большую долю активных счетов (Тинькофф Банк, Сбербанк, ВТБ) в сравнении с операторами, предоставляющими услуги торговли через биржевой терминал.

### ***3.5.5. Виртуальный инструментарий организации и осуществления операций***

Доверительное управление пока остается тем сегментом банковских услуг, где преобладает оффлайн взаимодействие с клиентом. Однако уже сейчас многие из них готовы заменить личное посещение офисов банка на онлайн-коммуникацию. Крупнейшие кредитно-финансовые организации уже несколько лет внедряют в свои линейки продукты и услуги, которые предоставляются дистанционно, удобные онлайн-решения и виртуальные инструменты осуществления операций.

Перевод услуг доверительного управления или отдельных их опций в виртуальный формат позволит не только ускорить процесс предоставления услуг, но и решить ряд проблем, которые возникают в процессе деятельности его участников, в том числе проблемы мошенничества, прозрачности данных об участниках рынка ценных бумаг и совершаемых операциях.

Применение цифровых технологий в продажах дает возможность банкам моделировать новые сервисы, расширять границы общения с клиентом. Банковские продукты и услуги уже сейчас разрабатываются таким образом, чтобы стимулировать клиентов переходить в онлайн и использовать максимально возможное количество дополнительных сервисов.

Значимую роль при переходе банковской системы в цифровой формат сыграли и стимулирующие меры со стороны государства в данном направлении – активное развитие инфраструктуры near field communication (NFC-платежей), система быстрых платежей, запуск финансового маркетплейса Московской биржи, создание цифрового профиля физических и юридических лиц и пр. В целях развития дистанционного доступа к финансовым услугам создана платформа удаленной идентификации с использованием Единой системы идентификации и аутентификации (ЕСИА) и Единой биометрической системы (ЕБС).

Важную роль в условиях всеобщей цифровизации приобретают вопросы цифровой безопасности финансовых операций. На сегодняшний день существует множество технологических решений в области обеспечения безопасности финансового рынка. Ими являются блокчейн, RegTech, SupTech, облачные технологии и система удаленной идентификации и аутентификации.

RegTech (Regulatory Technology, регулятивные технологии или регтех) — это технологии, помогающие коммерческим банкам соответствовать требованиям регулятора. Для этого используются big data, облачные вычисления, искусственный интеллект, машинное обучение, блокчейн.

RegTech способствуют решению многих задач, например идентификация клиентов и проверка данных. С помощью данных технологий можно проводить многофакторную верификацию пользователей по отпечаткам пальцев (Sonavation, TransmitSecurity), сетчатке глаза (HYPR), особенностям поведения (BioCatch, Socure). Кроме того, технологии помогают отслеживать подозрительные транзакции, контролировать передачу данных, предотвращать мошенничество с помощью анализа транзакций. В целом это позволяет выполнять нормативные требования и управлять рисками.

В сфере биржевой торговли развитие интернет-трейдинга привело к появлению специализированного программного обеспечения, которое способно самостоятельно торговать портфелем финансовых активов. Торговые роботы способны самостоятельно получать и анализировать биржевые данные и принимать решения об открытии/закрытии позиций. Синонимами этого понятия являются термины «алгоритмическая торговля», «механическая торговая система» (МТС).

Торговый робот принимает решение строго формализовано, на основании четкого алгоритма, используя в основном данные технического анализа: совокупность паттернов и индикаторов. Для реализации алгоритма существует много различного программного обеспечения. Самый простой путь — использование уже встроенных языков для реализации робота в торговой системе трейдера — QUIK или MetaTrader 5.

Развитие современных инновационных технологий позволит трансформировать финансовые услуги, в том числе и по доверительному управлению, усовершенствовать доступность таких услуг для клиентов, а также повысить конкуренцию на рынке.

### **3.5.6. Цена, доходность**

Функции доверительного управляющего подразумевают формирование и управление портфелем финансовых активов. Портфель финансовых активов — это набор финансовых инструментов, сформированный по определенным принципам и в определенной пропорции для достижения обозначенной цели.

По этому формирование портфеля доверительного управления должно подчиняться общим принципам портфельного инвестирования, если иное не предусмотрено договором. То есть используются определенные подходы и методики для поведения анализа инвестиционной привлекательности ценной бумаги.

При формировании инвестиционного портфеля акции, облигации и другие финансовые инструменты оценивают с помощью методик, основанных на статистических и математических моделях.

### 3.5.7. Долевые финансовые инструменты

Рыночная стоимость обыкновенной акции определяется как наиболее вероятная предполагаемая цена при возможной продаже акций, когда стороны сделки действуют свободно (без принуждения), компетентны в вопросах оценки стоимости и имеют достаточно полную и достоверную информацию об объекте купли—продажи.

Рыночная стоимость акции на любую дату является случайной величиной, зависящей от многих факторов. В основном же стоимость акции определяется ожиданиями будущих дивидендов и будущей рыночной стоимости акции. Понятие дивидендов при этом может интерпретироваться очень широко, означая любые денежные выплаты акционерам, в том числе путем выкупа акций.

Чтобы связать размер будущих денежных поступлений по акциям и их сегодняшнюю стоимость, применяется метод дисконтирования. Различные модели дисконтирования дивидендов предназначены для вычисления рыночной стоимости обыкновенных акций, при определенных допущениях относительно ожидаемой картины роста будущих дивидендов и применяемой ставки дисконтирования. Базовая модель предполагает неизменную из года в год ставку доходности  $r$  и дивиденды с постоянным темпом роста  $g$ .

$$P_{\text{акц}} = \frac{D \times (1+g)}{r-g}, \quad (1)$$

где  $P_{\text{акц}}$  – рыночная стоимость акции;

$D$  – сумма дивидендов;

$g$  – долгосрочный темп роста дивидендов;

$r$  – ставка доходности.

Эту модель часто называют «Гордоновской моделью оценки акций» в честь Майрона Дж. Гордона (Myron J. Gordon), который разработал ее на основе работы Джона Вильямса (John Williams). Модель Гордона построена на допущении, что дивиденды на акцию будут расти с постоянной скоростью и темп роста дивидендов не будет превышать ставку доходности. Для компаний, достигших в своем развитии «стадии зрелости», такая модель роста близка к реальности и вполне приемлема.

Если дивиденды компании постоянны, т.е. их темп роста равен нулю, формулу расчета стоимости акций можно представить в следующем виде:

$$P_{\text{акц}} = \frac{D}{r}. \quad (2)$$

Обыкновенные акции, дивиденды по которым всегда остаются на неизменном уровне, встречаются в практике достаточно редко. Однако если инвестор рассчитывает на выплату стабильных дивидендов в течение длительного времени, данная формула применима. В основном же таким образом оценивают стоимость привилегированных акций с постоянным дивиденном.

Для компаний, не выплачивающих дивиденды на свои акции, действительная стоимость обыкновенной акции определяется ожиданиями инвесторов относительно роста будущей рыночной стоимости данной акции.

### 3.5.8. Долговые финансовые инструменты

Облигация — это долговое обязательство выпустившего ее эмитента уплатить владельцу облигации в оговоренный срок номинальную стоимость ценной бумаги и премию в виде процента. В зависимости от выплат по облигациям их различают: купонные и дисконтные.

Купонные облигации размещаются по номиналу, а при погашении владельцу выплачивается номинал и проценты к номиналу. Возможно, что в течение всего срока обращения инвестор получает доход в виде так называемых купонных выплат. Купонный процент в зависимости от целей выпуска может быть фиксирован, плавающий (переменный) и т.д.

Для оценки купонных облигаций с конечным сроком погашения следует учитывать не только поток процентных выплат, но и ее номинал, выплачиваемый в момент ее погашения. Формула для оценки рыночной стоимости купонной облигации с конечным сроком погашения, проценты по которой выплачиваются в конце каждого года, имеет следующий вид:

$$P_{\text{куп.обл}} = \sum_{i=1}^n \frac{C_i}{(1+r)^i} + \frac{N}{(1+r)^n}, \quad (3)$$

где  $P_{\text{куп.обл}}$  — рыночная стоимость купонной облигации;

$C_i$  — купон  $i$ -го периода;

$N$  — номинал облигации;

$n$  — количество периодов до выплаты купона;

$r$  — доходность, требуемая инвестором.

Дисконтные или бескупонные облигации реализуются по цене ниже номинала, а погашаются по номиналу. Доход по дисконтным облигациям складывается из положительной разницы между номиналом и ценой приобретения облигации — дисконта. Например, если облигация номиналом 1 000 руб. реализована на рынке по цене 800 руб., то дисконт составит 200 руб.

Формула определения рыночной стоимости бескупонной облигации представляет собой упрощенный вариант формулы (3). Компонент «приведенная стоимость купонных выплат платежей» исключается, и стоимость облигации представляет собой лишь приведенную стоимость номинальной стоимости облигации.

$$P_{\text{диск.обл}} = \frac{N}{(1+r)^n} \quad (4)$$

где: Рдиск.обл – рыночная стоимость купонной облигации;  
 N – номинал облигации;  
 n – количество периодов до выплаты купона;  
 r – доходность, требуемая инвестором.

Один из главных показателей оценки успешности доверительного управления – доходность инвестиций. Понятия доход и доходность не тождественны. Доход – это абсолютная величина, выраженная в денежных единицах. Доходность – относительная величина, выражаемая в процентах или процентах годовых.

Существуют разные способы расчета доходности, и все они применяются в той или иной ситуации. Первый и самый простой вариант: определенная сумма денег внесена на брокерский счет доверительного управления, и в течение отчетного периода никаких пополнений и изъятий не было. Здесь доходность портфеля инвестиций вычисляется просто:

$$d = \frac{P_1 - P_0}{P_0} \times 100\%, \quad (5)$$

где d – доходность портфеля;  
 $P_1$  – сумма на счете в конце отчетного периода;  
 $P_0$  – сумма на счете в начале отчетного периода.

Однако этот способ не применим, если в течение периода были пополнения и изъятия со счета. В этом случае необходимо сделать соответствующие поправки и определить инвестиционный доход.

$$\text{Сальдо} = \text{Изъятия} - \text{Пополнения}, \quad (6)$$

где Сальдо – размер поправки;  
 Изъятия - сумма всех средств, выведенных со счета;  
 Пополнения - сумма всех средств, на которые счет пополнялся.  
 Инвестиционный доход вычисляется следующим образом:

$$\text{ИД} = P_1 - P_0 + \text{Сальдо}, \quad (7)$$

где ИД – инвестиционный доход,

Когда определены промежуточные величины, можно приступать непосредственно к расчету доходности инвестиционного портфеля с учетом изъятий и пополнений. Она вычисляется следующим образом:

$$d_1 = \frac{\text{ИД}}{P_1 - \text{ИД}} \times 100\%, \quad (8)$$

Для формирования стратегии доверительного управления необходимо правильно оценивать ожидаемую доходность – *expected return*. Под ожидаемой доходностью портфеля понимается средневзвешенное значение ожидаемых значе-

ний доходности ценных бумаг, входящих в портфель. При этом «вес» каждой ценной бумаги определяется относительным количеством денег, направленных инвестором на покупку этой ценной бумаги. Ожидаемая доходность инвестиционного портфеля равна:

$$d_{exp} = d_1 \times W_1 + d_2 \times W_2 + \dots d_n \times W_n, \quad (9)$$

где  $d_{exp}$  — ожидаемая доходность  $i$ -й ценной бумаги;  
 $W_n$  — удельный вес  $i$ -й ценной бумаги в портфеле.

Между доходностью и рисками инвестиций существует прямая связь. Чем выше риски, тем больше получаемый доход и наоборот. Риск вложения в активы складывается из двух составляющих: рыночного и нерыночного риска. Первый из них называют еще системным или не диверсифицируемым, он зависит от общезначимых событий, и его нельзя исключить. Второй вид риска — диверсифицируемый, связан с характеристиками конкретного актива, а не рынка в целом и им можно управлять, даже свести в целом этот риск портфеля к нулю.

### **3.5.9. Налоговые характеристики; бухгалтерский учет**

Операции по доверительному управлению проводятся в соответствии с нормативными актами Банка России. Правила отражения в бухгалтерском учете хозяйственных операций и составления бухгалтерской отчетности при осуществлении договора доверительного управления имуществом осуществляются на основании Положения Банка России от 27.02.2017 № 579-П (ред. от 14.09.2020) «О Плане счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения» (Зарегистрировано в Минюсте России 20.03.2017 № 46021).

Бухгалтерский учет операций по доверительному управлению ведется обособленно на специально выделенных счетах. Все операции по доверительному управлению совершаются только между этими счетами и внутри этих счетов. По операциям доверительного управления составляется отдельный баланс.

При присвоении номеров счетов используется трехзначная нумерация счетов первого порядка и пятизначная нумерация счетов второго порядка.

Инструкцией Банка России от 30.05.2014 № 153-И (ред. от 24.12.2018) «Об открытии и закрытии банковских счетов, счетов по вкладам (депозитам), депозитных счетов» регламентирован процесс открытия и ведения счетов доверительного управления для частных клиентов. Для открытия доверительному управляющему счетов для операций по деятельности, связанной с доверительным управлением (счетов доверительного управления), в банк представляются:

- а) документы, указанные в Инструкции Банка России для открытия счета соответствующему клиенту;
- б) договор, на основании которого осуществляется доверительное управление.

Дополнительно клиент предоставляет:

- Договор доверительного управления;
- Карточку с образцами подписей и оттиска печати или доверенность специализированного депозитария, заверенную в установленном порядке, а также копии документов, подтверждающих полномочия указанных в ней уполномоченных лиц специализированного депозитария;
- Лицензии на право осуществления соответствующего вида профессиональной деятельности (в соответствии с законодательством РФ).

По счету доверительного управления производятся приходные наличные операции и расходные. Особенностью доверительного управления является то, что в случае банкротства управляющего имущество, находящееся на счете, в конкурсную массу не включается.

Корпоративные карты к счету не выпускаются.

Действующими нормативными актами в области бухгалтерского учета не установлена обязанность по представлению доверительным управляющим отдельного баланса по договорам доверительного управления имуществом.

Ст. 276 Налогового кодекса РФ<sup>247</sup> установлены особенности определения налоговой базы участников договора доверительного управления имуществом. Имущество (в том числе имущественные права), переданное по договору доверительного управления имуществом, не признается доходом доверительного управляющего. В качестве дохода от реализации обозначено вознаграждение, получаемое доверительным управляющим в соответствии с договором доверительного управления имуществом, которое подлежит налогообложению в установленном порядке. При этом расходы, связанные с осуществлением доверительного управления, признаются расходами доверительного управляющего, если в договоре доверительного управления имуществом не предусмотрено совмещение указанных расходов учредителем доверительного управления.

Ежемесячно нарастающим итогом доверительный управляющий обязан определять доходы и расходы по доверительному управлению имуществом и представлять учредителю доверительного управления или выгодоприобретателю для их учета при определении налоговой базы. Отчет о своей деятельности доверительный управляющий предоставляет в сроки и в порядке, установленные договором доверительного управления (но не позднее сроков, предусмотренных для бухгалтерской отчетности).

Если объектом доверительного управления являются ценные бумаги, доверительный управляющий определяет доходы и расходы в порядке, предусмотренном ст. 280 Налогового кодекса.

Действующим законодательством допускается совмещение функций учредителя и выгодоприобретателя. Определение налоговой базы такого учредителя осуществляется с учетом следующих особенностей:

- 1). доходы учредителя доверительного управления в рамках договора доверительного управления имуществом включаются в состав его выручки

---

<sup>247</sup> Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая)" от 31.07.1998 № 146-ФЗ (ред. от 17.02.2021). 31 июля 1998 года № 146-ФЗ.

или внереализационных доходов в зависимости от полученного вида дохода;

- 2). расходы, связанные с осуществлением договора доверительного управления имуществом (включая амортизацию имущества, а также вознаграждение доверительного управляющего), признаются расходами, связанными с производством и реализацией, или внереализационными расходами учредителя доверительного управления в зависимости от вида осуществленных расходов;
- 3). доходы (расходы) по операциям с ценными бумагами и по операциям с производными финансовыми инструментами включаются в состав доходов (расходов) по операциям с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами соответствующей категории или внереализационных доходов (расходов) у учредителя договора доверительного управления. При этом расходы на вознаграждение доверительного управляющего учитываются отдельно и признаются расходами учредителя доверительного управления в составе внереализационных расходов.

В случае, если по условиям договора доверительного управления имуществом учредитель доверительного управления не является выгодоприобретателем либо установлено более одного выгодоприобретателя, определение налоговой базы участников такого договора осуществляется с учетом следующих особенностей:

- 1). доходы выгодоприобретателя по договору доверительного управления имуществом включаются в состав его доходов от реализации или внереализационных доходов в зависимости от полученного вида дохода и подлежат налогообложению в установленном порядке;
- 2). расходы, связанные с осуществлением договора доверительного управления имуществом, не учитываются учредителем управления при определении налоговой базы, но учитываются для целей налогообложения в составе расходов у выгодоприобретателя. При этом расходы на вознаграждение доверительного управляющего учитываются отдельно и признаются расходами учредителя доверительного управления в составе внереализационных расходов;
- 3). убытки, полученные в течение срока действия договора доверительного управления, от использования имущества, переданного в доверительное управление, не учитываются при определении налоговой базы по налогу учредителем управления и выгодоприобретателем;
- 4). при наличии нескольких выгодоприобретателей по договору доверительного управления доходы и расходы учитываются у них в соответствии с настоящим пунктом пропорционально причитающейся им доле.

При прекращении договора доверительного управления и возврата имущества, у учредителя управления не образуется дохода (убытка) независимо от возникновения положительной (отрицательной) разницы между стоимостью переданного в доверительное управление имущества на момент вступления в силу и на момент прекращения договора доверительного управления имуществом.

На основании п. 17 ст. 214.1 НК РФ доверительный управляющий признается налоговым агентом физического лица, в интересах которого осуществляется

доверительное управление. Он обязан рассчитать и удержать налог, и выплатить физическому лицу чистый доход.

Доходом доверительного управляющего будет вознаграждение. Доверительный управляющий не учитывает в налоговой базе имущество (в том числе деньги), полученное для исполнения своих обязательств и в качестве возмещения затрат, понесенных по договору, если они не признавались в расходах. Учет расходов обычный.

Доверительный управляющий должен вести раздельный аналитический учет по доходам и расходам, связанным с исполнением каждого договора доверительного управления имуществом. Главой 25 НК РФ представление отдельной налоговой декларации по налогу на прибыль организации доверительным управляющим не предусмотрено.

По объектам, переданным в доверительное управление, плательщиком налога на имущество признается учредитель доверительного управления.

А обязанности по уплате НДС – это функции доверительного управляющего. Поэтому при реализации товаров (работ, услуг), передаче имущественных прав по договору доверительного управления он должен оформлять счета-фактуры и представлять декларации.

### ***3.5.10. Риски и способы их минимизации***

Договорные отношения доверительного управления прежде всего подходят таким экономическим агентам, которые в силу разных причин самостоятельно не могут эффективно распоряжаться своим имуществом и/или денежными средствами.

Управляющий определяет риск (фактический риск) клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, при осуществлении доверительного управления активами клиента. Для этого управляющий устанавливает во внутренних документах один из следующих принципов определения управляющим риска (фактического риска) клиента.

- 1). по всем договорам доверительного управления (стратегиям) клиента совокупно;
- 2). по каждому отдельному договору доверительного управления (стратегии) клиента;
- 3). если доверительное управление активами клиента осуществляется согласно стандартной стратегии управления, — по общему портфелю данной стандартной стратегии управления, в который входят активы всех клиентов управляющего, которые управляются согласно данной стратегии.

Риск клиента определяется в соответствии с одной из вышеуказанных методик, установленной внутренним документом. Периодичность определения риска должна позволять своевременно выявить несоответствие фактического риска допустимому риску, определенному в присвоенном ему инвестиционном профиле, и установленному во внутреннем документе управляющего или договоре доверительного управления.

Риск (фактический риск) может быть выражен в виде абсолютной величины, в виде относительной величины или в виде качественной оценки.

Одним из главных преимуществ доверительного управления большими капиталами является обособленность инвестора от процесса сбора данных, анализа и принятия инвестиционного решения. В рамках сотрудничества с управляющей компанией оценку и управление риском осуществляет доверительный управляющий, за исключением некоторых договоров, таких как консалтинговый, доверительное управление. Однако даже высокий профессионализм не гарантирует потерь, поэтому необходимо учитывать и все потенциальные риски доверительного управления финансовыми инструментами.

- Рыночный риск. Он выражается в том, что рыночная цена актива, переданного в доверительное управление, может измениться. Сюда относятся процентные риски и риски, связанные с потерей ликвидности. Процентный риск связан с влиянием на стоимость имущества, переданного в управление, неблагоприятного изменения рыночных процентных ставок. Риск потери ликвидности – это возможная нехватка свободных средств на счетах управляющего, необходимых для исполнения его обязательств. Он может возникнуть из-за недобросовестности контрагентов доверенного.
- Операционный риск. Возникает в связи с нарушениями процесса контроля со стороны доверительного управляющего или сбоем операционной системы управления в случае пожара или стихийных бедствий. Операционный риск возникает вследствие ошибок или мошенничества сотрудников компании доверительного управляющего.
- Правовой риск связан с неверным составлением документации либо неадекватными юридическими советами.
- Инвестиционный риск выражается в недополучении прироста капитала или его снижении и возникает по объектам доверительного управления, не имеющим гарантированного дохода (например, акции).

Передаваемое в доверительное управление имущество обособлено от прочего имущества учредителя и от имущества управляющего (ст. 1018 ГК РФ). Право собственности остается за учредителем управления, а управляющий имеет право владения, пользования и распоряжения этими активами. Таким образом, законодатели защитили собственника от риска «самоуправства» и недобросовестных действий управляющего.

Учредитель управления физически не в состоянии полностью контролировать действия управляющего. Обезопасить себя от возможных рисков утраты активов доверительного управления он может с помощью информации, содержащейся в периодических отчетах управляющего. Кроме того, согласно законодательству, доверительный управляющий при ненадлежащем управлении должен будет возместить собственнику не только убытки, причиненные ошибочными управленческими решениями, но и упущенную выгоду (п. 1 ст. 1022 ГК РФ). Это является гарантией для доверителя в сохранности имущества и рациональном его использовании.

Если объектом управления являются ценные бумаги, необходимо убедиться, что управляющий — профессиональный участник рынка ценных бумаг, имеющий специальное разрешение Центрального Банка. Наличие такового не требуется, только если доверительное управление связано с осуществлением прав по ценным бумагам (ст. 5 ФЗ № 39-ФЗ от 22.04.1996 г. «О рынке ценных бумаг»). Для более выгодного размещения доверительный управляющий может объединить ценные бумаги, полученные в управление от разных лиц (ст. 1025 ГК РФ).

При заключении договора доверительного управления ценностями бумагами учредитель обычно подписывает «Уведомление о риске». Поскольку рынок ценных бумаг непредсказуем, невозможно давать учредителю управления определенные гарантии доходности. Поэтому, чтобы избежать в дальнейшем претензий со стороны клиентов, многие доверительные управляющие в данный документ включают положение, что клиент осознает и принимает на себя риск возможной утраты части вложенных средств при неблагоприятном изменении цен на ценные бумаги, переданные в доверительное управление. В то же время при составлении договора о доверительном управлении допускается максимально защитить интересы учредителя управления и внести в документ условия сотрудничества, при которых доверительный управляющий получает вознаграждение только в случае успешного управления.

### ***3.5.11. Правовые аспекты осуществления операций***

Коммерческий банк осуществляет услуги по доверительному управлению в соответствии с законодательством Российской Федерации, нормативными актами Банка России, нормативными актами в сфере финансовых рынков и внутренними нормативными документами Банка, в том числе:

- Гражданским кодексом Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ;
- Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;
- Положением Банка России от 03.08.2015 № 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценностями бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего»;
- «Базовым стандартом совершения управляющим операций на финансом рынке» (утв. Банком России, Протокол от 16.11.2017 № КФНП-40);
- другими действующими федеральными законами;
- внутренними стандартами и регламентами.

Мероприятия по предоставлению активов в доверительное управление определяются нормами гражданского права. Оформление передачи имущества прописаны в гл. 53 ГК РФ. Определение процесса передачи объектов или ресурсов другому лицу по соглашению доверительного управления приведено ст. 1012 ГК РФ. Законодательством регламентировано, что одна сторона предоставляет право другому участнику сделки временно распоряжаться имуществом. Главной

целью такого формата распоряжения имущественными объектами является наращивание капитала, увеличение прибыли инвесторов.

Учредителями доверительного управления могут быть как физические, так и юридические лица с некоторыми установленными законом исключениями.

Управляющий осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами учредителя управления, прилагая максимальные усилия для достижения инвестиционных целей учредителя управления. Инвестиционные цели клиента на определенный период времени и риск, который он способен нести в этот период времени, называются инвестиционным профилем клиента, который определяется управляющим на основе сведений, полученных от самого клиента.

Инвестиционный профиль клиента определяется как<sup>248</sup>:

- доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент (далее — ожидаемая доходность);
- риск, который способен нести клиент (далее — допустимый риск), если клиент не является квалифицированным инвестором;
- период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск (далее — инвестиционный горизонт).

Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается договор доверительного управления. Если инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается договор доверительного управления, ожидаемая доходность и допустимый риск определяются за каждый инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

Инвестиционный профиль клиента — физического лица определяется управляющим в том числе исходя из следующих сведений:

- о возрасте физического лица;
- о примерных среднемесячных доходах и среднемесячных расходах за последние 12 мес., а также о сбережениях физического лица;
- об опыте и знаниях физического лица в области инвестирования.

Допускается формирование Стандартного инвестиционного профиля клиента по каждой стандартной стратегии управления. Коммерческий банк — доверительный управляющий внутренними документами утверждает перечень стандартных стратегий управления и перечень стандартных инвестиционных профилей, определенных управляющим для этих стандартных стратегий управления. Перечень действующих стандартных стратегий управления и перечень соответствующих им стандартных инвестиционных профилей размещаются управляющим на его официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»<sup>249</sup>.

---

<sup>248</sup> О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего. Положение Банка России от 03.08.2015 № 482-П. — URL:<https://base.garant.ru/71277310/>

<sup>249</sup> Базовый стандарт совершения управляющим операций на финансовом рынке. (утв. Банком России, Протокол от 16.11.2017 № КФНП-40). — URL:[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_282877/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_282877/)

Отчет о деятельности управляющего, предоставляемый клиенту, должен содержать:

- сведения о динамике ежемесячной доходности инвестиционного портфеля клиента за весь период доверительного управления;
- сведения о стоимости инвестиционного портфеля клиента, определенной на конец каждого месяца, за период доверительного управления.
- сведения депозитарии, о брокере и иную информацию, имеющие значение для доверительного управления.

Если в соответствии с договором доверительного управления доходность инвестиционного портфеля клиента поставлена в зависимость от изменения индекса или иного целевого показателя, отчет должен содержать динамику ежедневного изменения стоимости инвестиционного портфеля в сопоставлении с динамикой изменения указанного индекса или иного целевого показателя.

Управляющий обязан хранить документы, содержащие инвестиционный профиль его клиента, документы и (или) информацию, на основании которых определен указанный инвестиционный профиль, в течение срока действия договора доверительного управления с этим клиентом, а также в течение трех лет со дня его прекращения.

Информация об имуществе, находящемся в доверительном управлении, и обязательствах, подлежащих исполнению за счет этого имущества, его стоимости и совершенных сделках, подлежит хранению в течение не менее пяти лет с даты их получения или составления управляющим.

Управляющий обязан принять меры по выявлению и контролю конфликта интересов, а также предотвращению его последствий.

В случае если меры, принятые управляющим по предотвращению последствий конфликта интересов, не привели к снижению риска причинения ущерба интересам клиента, управляющий обязан уведомить клиента об общем характере и (или) источниках конфликта интересов до начала совершения сделок, связанных с доверительным управлением имуществом клиента.

### **3.5.12. Перспективы развития операций в новом формате виртуальных технологий и современного инструментария**

Российская индустрия FinTech показывает высокие темпы роста по многим направлениям. Одним из основных в ближайшие годы будет сегмент развития виртуальных технологий инвестирования, драйверами развития которого являются системы онлайн-платежей, популяризация онлайн- и мобильного банкинга, а также другие факторы, стимулирующие интерес частных лиц к инвестициям на финансовый рынок.

Как уже отмечалось, потребности рынка развиваются медленнее, чем происходит имплементация зарубежного опыта и внедрение финансовых технологий, что в результате приводит к разрыву между темпом интеграции новых технологий в финансовой сфере и темпом их освоения частными инвесторами.

Коммерческие банки во время коронакризиса ускорили процесс модернизации ИТ-систем и сервисов. Лидеры рынка, обладающие достаточными финансовыми ресурсами, разрабатывают новые платформы под новые нагрузки и потребности клиентов, банки поменьше запускают новые сервисы для клиентов. Ограничения на физическое посещение офисов банков сделали неизбежным переход на электронный документооборот практически по всем операциям.

Банк России также проводит активную работу по внедрению инновационных решений в деятельность субъектов финансовой системы. Были запущены: система быстрых платежей и биометрии, pilotная платформа для видеообщения с клиентом, что может быть актуально для работы с ИП и юридическими лицами, и ряд других проектов.

На сегодняшний день основная задача на пути развития цифрового банкинга в России – это физическая идентификация клиента, без которой невозможно обслуживание. Также острым остается вопрос безопасности и защиты персональных данных, особенно при использовании приложений финансовых организаций. Обе эти проблемы вполне решаемы в связи с развитием биометрических технологий в сфере цифровой идентификации.

Сегодня банкам становится все сложнее конкурировать за клиента. У большинства участников рынка схожая линейка продуктов и сервисов, одинаковые тарифы и комиссии. Однако внедрение системы big data, искусственного интеллекта позволяют иметь неограниченное количество вариантов тарифов — индивидуально под каждого клиента. Сам клиент сможет выбрать для себя набор опций, который и сложится в его индивидуальный тариф. Ввиду высокой стоимости разработки такой системы оказывать подобную услугу смогут только крупные банки, что неизбежно повлечет переток клиентов в их сторону.

Развитие экосистем и супераппсов — приложений, которые объединяют сервисы от заказа еды до инвестиций и доверительного управления тоже станет одним из главных трендов ближайших лет. На текущий момент Тинькофф Банк и Сбербанк уже выпустили свои приложения на рынок, а ВТБ заявил о скором выходе своего аналогичного приложения.

Главная особенность экосистемы заключается в том, что клиент через одну из ее компаний-участников может получить доступ ко всем остальным входящим в нее организациям через связанные сервисы, возможно даже на особых (льготных) условиях, существующих только в ее пределах. Технические возможности, которые предоставит своим участникам создаваемая экосистема, включают систему идентификации клиентов, быстрый обмен данными, единые программные интерфейсы и другие сервисы.

На развитие экосистем уже обратил внимание ЦБ в своем докладе «Подходы к развитию конкуренции на финансовом рынке»<sup>250</sup>. Из документа следует, что крупные финансовые организации создают собственные экосистемы, в которых собираются большие массивы наиболее значимых данных о гражданах. Такие компании в рамках своих экосистем задают собственные правила работы, замы-

---

<sup>250</sup> Подходы к развитию конкуренции на финансовом рынке. Доклад для общественных консультаций. // Центральный банк РФ. 2019. — URL:[https://cbr.ru/Content/Document/File/90556/Consultation\\_Paper\\_191125.pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/90556/Consultation_Paper_191125.pdf)

кают граждан в периметре своих экосистем, тем самым заменяя собой государственные институты и оказывая существенное влияние на экономические показатели. Таким образом, происходит монополизация не только финансового рынка, но и других отраслей экономики финансовыми организациями. Кроме того, создание подобных экосистем увеличивает риски утечки и неправомерного использования информации о гражданах в коммерческих интересах, снижения контроля со стороны государства за безопасностью оборота информации о гражданах.

Цифровые технологии обладают огромным потенциалом развития не только для банков, но и для экономики в целом. Текущее состояние банковского сектора России предоставляет все необходимые предпосылки для дальнейшего развития операций в новом формате виртуальных технологий и современного инструментария. Эволюционные цифровые преобразования позволят банковскому сектору повысить эффективность деятельности и выйти на новый этап развития финансово-кредитных организаций.

## **Глава 4. Концептуальные аспекты развития банковского дела в информационном обществе**

### **4.1. Цифровые бизнес-модели банковских институтов**

Глобализация экономики значительным образом изменила развитие финансового рынка и, в частности повлияла на развитие банковского бизнеса, придав ему инновационную направленность. В настоящее время в нашей стране существует понимание необходимости цифровизации экономики. Так, утверждена Стратегия развития информационного общества в Российской Федерации на 2017 – 2030 гг., а также национальная программа «Цифровая экономика Российской Федерации», в которой определены цели, задачи, направления и сроки реализации основных мер государственной политики по созданию необходимых условий для развития в России цифровой экономики. Для управления программой определены пять базовых направлений развития цифровой экономики в России на период до 2024 г., а именно: нормативное регулирование цифровой среды, кадры для цифровой экономики, информационная безопасность, цифровое государственное управление и цифровые технологии.

Планируется, что в стране в 2021 г. будет сформирован полный комплекс стандартов цифровой экономики, к 2024 г. — цифровая инфраструктура, а к 2025 г. ожидается цифровизация финансов и создание единого финансового рынка.

Особая роль в данном процессе отводится банковскому сектору, который в первых рядах внедряет в свою работу новые инновационные решения, но вместе с этим цифровая трансформация бросает вызов банковскому сектору, цифровые технологии в корне меняют логику банковских услуг и сервисов, поэтому необходимо выработать консолидированную позицию сообщества в отношении современных требований.

В настоящее время банковский бизнес стремительно меняется под воздействием:

- 1). потребительских предпочтений клиентов;
- 2). новых технологий и темпов внедрения существующих;
- 3). снижения маржинальности мирового банковского сектора и усиления регуляторных требований.

Классическое понятие «банк» уходит на второй план, так как в настоящее время важно постоянно модифицировать предоставляемые клиентам продукты и услуги, чтобы соответствовать изменяющимся условиям и запросам клиентов. Причем банк, начавший свой путь к «цифре», создает совершенно иные бизнес-модели, в центре которых находится не продукт, а клиент и его предпочтения, ориентация на выдвижение персональных предложений, мобильность и развитие дистанционных каналов обслуживания.

Для реализации такой трансформации банку необходимо взять курс на цифровой тренд: внедрять новые технологии, проводить цифровизацию бизнес-процессов. Но важно осознавать, как банк должен поменять систему взаимодействия

ствия, как изменить бизнес и операционные модели, какую дополнительную ценность эти изменения принесут, и как эта ценность будет монетизирована. И только после этого определять, какими технологиями это лучше обеспечить. Такой подход, скорее бизнес-консалтинг, позволяет максимально быстро находить и верифицировать новые идеи, превращать их в конкурентоспособные цифровые продукты и сервисы. Ведь спрос на подобные услуги со стороны клиентов банков только возрастает.

Однако проблемы в сфере цифровизации банковского бизнеса все же есть. Внедрение цифровых технологий в банках создает новые риски для клиентов, которые могут приводить к финансовым потерям; снижению доверия к банку (вследствие негативного опыта) или уязвимости потребителя перед действиями третьих лиц. Также в стороне могут оставаться клиенты с низким уровнем образования или грамотности, как правило сельские жители или клиенты с ограниченными правами и возможностями использования цифровых или телекоммуникационных каналов связи.

Кроме того, цифровые технологии создают правовые, нормативные и этические проблемы, связанные с возрастающей способностью алгоритмов принимать решения с использованием машинного обучения и крупномасштабного анализа данных.

В связи с этим, встает вопрос: как внедрять цифровые технологии, чтобы обеспечить качество банковского бизнеса, а именно: качество бизнес-процессов (повышение эффективности), качество обслуживания клиентов (организацию доступного и комфорtnого взаимодействия с клиентом), качество предоставляемых услуг (конкурентоспособную стоимость и взаимовыгодные условия реализации продукта).

Банк, как и любая организация, находится под влиянием факторов внешней среды, которая характеризуется сегодня высокой волатильностью и неопределенностью. Наряду с этим, изменяющим условия работы в современном мире и принципы достижения успеха является цифровизация и виртуализация финансовых технологий. Однако проблема заключается не только в восприятии внешних угроз, но и в соответствии банковской системы новым реалиям. Противоречивыми оказались действия банкиров, которые настаивали на необходимости визуального контакта с клиентом, не учитывая того, что взаимодействие с помощью цифровых технологий уже оставило позади общение Off-line в отделениях банков. Прикрываясь подобными формами организации бизнеса, пытались оправдать раздутую и дорогостоящую инфраструктуру отделений. Давнее высказывание Билла Гейтса «...нам нужен банкинг, но не банки...» становится реальностью.

Рассмотрим алгоритм проведения цифровой трансформации банка, официально принятого как в сфере образования, так и в бизнес-среде. Блоки проведения цифровой трансформации включают в себя<sup>251</sup>:

- 1). формирование соответствующего образа мышления и общего понимания необходимых изменений топ-менеджментом;

---

<sup>251</sup> Грибанов Ю.И., Репин Н.В. Институциональные эффекты и последствия цифровизации бизнеса // Экономика и предпринимательство. 2019. № 11 (88). С. 1130—1139.

- 2). расстановку соответствующих лидеров;
- 3). запуск цифрового центра компетенций в сфере цифрового бизнеса;
- 4). формулировку цифровой стратегии в качестве ответа на выявленные возможности и угрозы;
- 5). определение, разработку и получение навыков цифрового бизнеса, выстраивание необходимых ролей;
- 6). создание новых возможностей цифрового бизнеса.

Перечисленные задачи отражают опыт международных экспертов, задействованных в качестве консультантов при проведении цифровой трансформации банков. Ключевыми принципами новой парадигмы становятся ориентация на знания, креативность, в отличие от иерархических позиций, характеризующих предыдущую парадигму банковского бизнеса.

Процессы современного банка отличаются гибкостью, что помогает без существенных потерь создавать те продукты, которые оценят клиенты, а коммуникация «на уровне глаз» приводит к раскрытию творческого потенциала сотрудников банка, повышая эффективность от проделанной ими работы и минимизируя риски убытков вследствие недопонимания при реализации проектов.

Следует отметить, что неоспорима важность адаптации стратегии, перестройки процессов и переорганизации вовлеченных в них людей. Вместе с этим границы проведения цифровой трансформации все-таки существуют. Например, часто банки, встающие на путь цифровой трансформации, отмечают, что современные методы взаимодействия сотрудников, опирающиеся на гибкость при принятии решений и самоорганизацию, работают на улучшение показателей только локально (например, при создании инновационных продуктов, доработке новых версий приложений), поскольку риски от проведения кардинальных изменений при неготовности компании перейти на новый формат работы могут превышать потенциальную выгоду от их внедрения. Поэтому при проведении цифровой трансформации в банке необходимо сначала стратегически оценить его состояние на данный момент, а затем выделить конкретную стратегию проведения цифровой трансформации с учетом его индивидуальных особенностей.

Принимая во внимание вышесказанное, необходимо подчеркнуть, что системы управления деятельностью банков представляют собой самостоятельное направление в сфере информационного бизнеса. Информационные системы для банков прошли достаточно долгий путь развития от простых, разработанных на персональных системах управления базами данных, до современных, основанных на той информации, которая предоставляется клиентами и продуктами, которые позволяют автоматизировать весь спектр банковских бизнес-процессов: управление ликвидностью, кадрами, банковскими рисками и т.д<sup>252</sup>.

В настоящее время рынок программных продуктов для банков представлен широким спектром систем, различающихся как функциональной частью, так и технической реализацией, аппаратной платформой, уровнем системного сер-

---

<sup>252</sup> Голубков, Е.П. Основы маркетинга / М.: Финпресс, 2008. 704 с.

виса, методами защиты информации и т. д. Однако любая банковская информационная система обязательно должна отвечать ряду требований, для того чтобы использование этого продукта (платформы) привело к желаемым результатам.

В то же время фактор повышения эффективности банковского бизнеса в целом, а именно преобладание в банковском бизнесе тенденций к повышению качества и надежности оказываемых банковских услуг и предлагаемых продуктов, увеличению скорости проведения расчетных операций, организации электронного доступа клиентов к банковским продуктам. Это обусловлено, прежде всего, стремлением банков к достижению конкурентных преимуществ на финансовых рынках.

Поэтому цифровые финансовые технологии становятся неотъемлемой частью всех видов финансовых услуг: кредитование, платежи и переводы, сбережения, инвестирование, страхование и иные, трансформируя бизнес-модели и повышая их клиентоориентированность. А разнообразные финтех-решения уже сейчас внедряются и применяются банками.

Сегодня для банков более востребованными становятся специалисты, обладающие современными компетенциями в технологическом направлении.

Например, на рынке труда повышается спрос на специалистов на должность Data Scientist – это универсальный экономист с навыками программиста, который занимается интеллектуальной обработкой данных, разработчик приложений для iPhone, разработчик игр для Facebook, консультант по безопасности мобильных кошельков, менеджер по аналитике данных, руководитель отдела по работе с социальными сетями, руководитель отдела мобильных услуг, вице-президент по частному «облаку», специалист по цифровой идентичности, специалист по «цифровому» поведению, архитектор социальных сетей и др.

Можно определить основные направления трансформации банковского бизнеса в ближайшем будущем. В части управления клиентским сегментом основной тренд будет взят на использование цифровой демографии, что обеспечит персонализацию банковских услуг. Благодаря чему у банка появляется возможность выстроить отношения с клиентом на качественно новом уровне: услуги в формате 24/7, индивидуальный сервис, повышающий уровень доверия клиентов. Все это потребует качественной перестройки операционных процессов и смены бизнес-модели управления банком.

Широкое внедрение и распространение в банковской практике технологий распределенных реестров (DLT), расширенной реальности (extended reality), квантовых вычислений (quantum) выведут банковский бизнес на качественно новый уровень организации бизнес-процессов.

Бизнес в цифровой экономике – это полное переосмысление традиционных подходов к работе с клиентами, применение уникального опыта, совершенно иной взгляд на партнерство и конкуренцию и, безусловно, новые модели и подходы к тому, как современные бизнес-стратегии найдут свое отражение в ежедневной деятельности компаний и банков.

В последние годы под влиянием новых цифровых технологий происходят многомерные изменения как на глобальном уровне, так и на уровне стран, индустрий, корпораций и самих людей. Организации меняются как внешне, так и

внутренне. Внешняя трансформация подразумевает новую концепцию по работе с клиентами, партнерами и контрагентами. Уже сейчас недостаточно отвечать ожиданиям клиента. Ожидания клиента нужно уметь предвосхищать, а их требования с каждым днем растут. Многочисленные опросы топ-менеджеров банков по всему миру показывают, что срок вывода продукта или услуги на рынок (time-to-market) – дни, а не месяцы или годы, как раньше, сейчас стал одной из самых важных задач. Новая концепция не заработает на существующей управленческой и операционной модели. Для работы в цифровой экономике необходимо внутреннее переустройство.

Традиционная модель построения бизнеса – система управления и операционная модель банков – в основном статична, ориентирована на медленное поступательное развитие. Быстрое реагирование на изменения в ней сдерживается многочисленными барьерами, заложенными в саму природу такой модели:

- 1). традиционная вертикальная культура ведения бизнеса и система принятия решений. Для нее характерны иерархическая система управления, формализованные процессы, регламенты и инструкции, жесткая система KPI для организационных единиц и сотрудников. В ежедневную деятельность вовлечено большое число работников, которые ежедневно выполняют однородные и рутинные операции. Много сил и ресурсов в такой модели тратится на внутренний контроль и аудит; в шагах операционных бизнес-процессов заложено большое число проверяющих и контролирующих функций;
- 2). сложность и неповоротливость традиционных автоматизированных корпоративных и банковских систем. Это основное препятствие внедрения digital-стратегий в современных компаниях и банках.

Традиционная модель внедрения нововведений и управления изменениями, которая в основном опирается на традиционные проектные методологии на основе PMBOOK. В процессах развития (проектной деятельности) – это фиксирование достигнутых договоренностей в подробных технических заданиях, программах испытаний и прохождение последующих многочисленных согласований<sup>253</sup>. Поэтому современные условия диктуют создание новой модели управления банковским бизнесом в соответствии с новыми цифровыми реалиями, а технологическая трансформация банковского сектора требует изменения подходов в управлении<sup>254</sup> (Рис. 4.1.).

Причем развитие цифровых технологий дает нам новые возможности и инструменты, которые помогут преодолеть построенные человеком искусственные барьеры традиционных моделей ведения бизнеса и позволяют вывести его на следующий уровень.

---

<sup>253</sup> Prediction: 80 % of routine IT operations will soon be solved autonomously, Alain Zeichick, Oracle, US, 2018.

<sup>254</sup> Бубнова Ю.Б. Трансформация бизнес-модели банка в условиях цифровой экономики // Изв. Байкальского государственного университета. 2019. Т. 29, № 3. С. 425–433.



Рис. 4.1. Трансформация бизнес-модели банка под воздействием цифровых технологий

Рассмотрим более подробно новые прорывные технологии современности:

- 1). роботизированная автоматизация процессов – RPA (Robotic Processes Automation);
- 2). интеллектуальная автоматизация, применение искусственного интеллекта – AI (Artificial Intelligence);
- 3). углубленная аналитика и большие данные (Deep Learning and Big data);
- 4). новые современные средства бизнес-моделирования — имитационное моделирование (Simulation modeling).

Роботизированная автоматизация процессов (RPA) – это компьютерная программа-робот, выполняющая определенные действия сотрудника в различных компьютерных программах так, как их выполнял бы человек. К началу 2022 г. 80 % рутинных операций не потребуют участия человека. Программных роботов можно достаточно быстро подключить к определенным участкам работы и заменить ими сотрудника, выполняющего операции в нескольких традиционных системах. Программные роботы общаются с традиционными системами через пользовательские интерфейсы, для их подключения в продуктивную операционную среду банка или компании не нужна привязка к системе управления релизами.

Уже сейчас в России технология RPA повсеместно делает первые шаги, запускаются пилотные проекты, клиенты пробуют новую технологию в действии. В США и Европе, где RPA уже внедряют несколько лет, компании достигли впечатляющих результатов. Например, одна из страховых компаний США, которая четыре года назад начала перевод своих рутинных операций на программных роботов Automation Anywhere, в несколько раз сократила число сотрудников операционного back-офиса. Компания больше не арендует огромные офисные помещения, ее сотрудники работают удаленно и вместо однообразных операций сосредоточены на работе с клиентами<sup>255</sup>.

Вслед за роботизацией рутинных операций придет интеллектуальная автоматизация. Программные роботы будут работать в паре с искусственным интеллектом AI – Artificial Intelligence. Под искусственным интеллектом подразумеваются технологии компьютерного зрения, распознавания речи и образов, обработка неструктурированного текста (NLP), семантический анализ, машинное обучение (ML/DL). Если программные роботы заменят человека при выполнении простых операций, то программные роботы в паре с AI будут принимать решения и выполнять сложные операции. Это будет не только ежедневное выполнение рутинных операций, но и принятие решений, а также оперативное обнаружение и быстрое устранение инцидентов. Собирая статистику и самообучаясь, программные роботы со временем смогут принимать решения даже в случае самых сложных проблем, перебирая миллионы возможных вариантов для выбора оптимального сценария.

Значительный прогресс произошел в накоплении, структурировании и анализе данных. Как отмечалось ранее, это использование инструмента Big Data. До 90 % новых данных собрано за последние два года. С многочисленных датчиков, установленных на различных устройствах (IoT – Internet of Things), например, таких, как мобильные телефоны, собирается самая разнообразная статистика. Для ее анализа применяют технологии и подходы углубленной аналитики. Сбор статистики о состоянии внутренних процессов банка также необходим для внедрения интеллектуальной автоматизации. Такая статистика будет собираться с помощью мобильных датчиков и аккумулироваться в корпоративном хранилище данных. Собранная статистика будет структурироваться и анализироваться системами Business Intelligence – BI и использоваться программными роботами для выполнения все более сложных операций, в том числе контроля и аудита<sup>256</sup>.

Для стратегического бизнес-планирования и анализа различных концепций уже сейчас применяют технологии имитационного моделирования — simulation modeling. Это компьютерная программа, позволяющая очень быстро и точно построить модель любого сложного объекта в реальной среде. Например, при моделировании сети операционных касс и банкоматов банка имитационная модель решает комплексную задачу: определение графика и достаточного объема пополнения терминалов, а также оптимизацию пути следования инкассаторов, пополняющих терминалы. На входе модели задается карта терминалов, для

---

<sup>255</sup> Официальный сайт Аналитического издания Блумчейн. — URL:<https://bloomchain.ru>.

<sup>256</sup> RPA and AI: The next step in the efficiency game for banks, Lars Boeing, 2017.

каждого терминала задается текущий остаток и интенсивность использования. На выходе модели формируется расписание (очередность и график) пополнения терминалов, а также суммы пополнения.

В настоящее время технологии компьютерного имитационного моделирования уже активно применяются в США, Европе, Китае, Японии, Корее. В мире разработано достаточно много разных программ для компьютерного моделирования. При этом важно отметить, что лидирует на рынке таких систем российская разработка компании AnyLogic. Это одно из наиболее продвинутых решений, уже несколько лет оно применяется по всему миру, наибольшее число внедрений этой системы приходится на США. При этом имитационное моделирование в России пока не получило широкого применения, но намечается перелом этой тенденции. Российские компании начинают проявлять больше интереса к новым цифровым технологиям, и у компании AnyLogic уже есть первые впечатляющие проекты в России, такие как проектирование пассажиропотоков, проектирование крупных транспортно-пересадочных узлов, а также проекты по имитационному моделированию производства, складов и логистических цепочек поставок в разных сферах.

Вместе с тем цифровые технологии являются основой будущего развития индустрии финансовых услуг. Зарубежный опыт уже предлагает российскому рынку масштабные перспективные цифровые стратегии роста банков. Поэтому представим несколько возможных стратегий для стимулирования роста банков.

1). Создание экосистемы. Узкий фокус внимания на основные сектора игнорирует более широкую роль, которую банк может играть, сотрудничая со своими клиентами. Переходя к экосистемам, выходящим за рамки традиционной сферы деятельности, банки могут использовать свою существующую клиентскую базу и операционные возможности, усиливать взаимодействие и собирать данные, которые обеспечат более полное представление о потребностях клиентов.

Например, такие американские банки, как Ideabank и ING, занялись предоставлением клиентам малого и среднего бизнеса таких услуг, как управление дебиторской задолженностью, факторинг, бухгалтерский учет и аудит денежных потоков. Финтех-стартап Moven создал новаторское мобильное приложение для управления денежными средствами и в настоящее время сотрудничает с финансовыми учреждениями для предоставления этой услуги розничным клиентам.

В Российской практике стратегию экосистемы активно применяет в своей деятельности ПАО «Сбербанк». Сегодня в экосистему ПАО «Сбербанк» входит более 20 компаний: агрегатор «Яндекс. Маркет»; медицинский сервис DocDoc; виртуальный мобильный оператор «Сбербанк Телеком»; облачный провайдер SberCloud; корпоративный мессенджер Dialog и др<sup>257</sup>.

2). Увеличить значимость банка на всем потребительском пути клиента. Банки теряют значительную часть доходов, принимая участие только в связанных непосредственно с банком делах клиента. Рост может быть обеспечен через взаимодействие с потребителями на других этапах про-

---

<sup>257</sup> Официальный сайт ПАО «Сбербанк». – URL:<https://www.sberbank.ru>

цесса принятия решений. Банк Commonwealth в Австралии создал приложение с дополненной реальностью, которое позволяет пользователям навести камеру своего смартфона на недвижимость и мгновенно видеть ее текущую цену и историю продаж. Приложение предоставляет ипотечный калькулятор и другие финансовые инструменты, а также возможность связаться с местными риелторами. За шесть месяцев после выхода приложения клиенты обыскали более миллиона объектов недвижимости, и банк оценил окупаемость проекта в размере более 100 %.

- 3). Монетизация данных. Речь идет о нескольких способах монетизации данных. Во-первых, банк должен более эффективно использовать свои внутренние данные для собственных операций, добавляя новые аналитические возможности. Другой способ заключается в создании новых предложений, таких как отчеты или аналитические тесты, на основе банковских данных. Несколько крупнейших банков Канады заключили партнерское соглашение с SecureKey, базирующимся в Торонто, в системе, которая позволяет отдельным лицам использовать свои банковские учетные данные для доступа к онлайн — услугам федерального правительства. Система работает по аналогии с вебсайтами, позволяя пользователям входить в систему с использованием собственной учетной записи Facebook — за исключением того, что канадские правительственные агентства предоставляют доступ к онлайн-сервисам, когда посетители вводят свои банковские учетные данные.
- 4). Стать «фабрикой» по производству продуктов или инфраструктуры. Крупные финансовые учреждения могут разработать портфель продуктов с «белой этикеткой» для продажи третьим сторонам или через них, предоставляя инфраструктуру в качестве услуги и даже «сдавая в аренду» свой баланс мелким и нефинансовым игрокам. Классическим примером такого рода услуг являются банки, предоставляющие розничным продавцам обработку кредитных карт. ING банк заключил партнерское соглашение с американским стартапом Kabbage для обслуживания клиентов малого и среднего бизнеса в Европе. Простой в использовании интерфейс Kabbage и новые алгоритмы управления рисками позволяют ему принимать решения по кредитным заявкам в считанные минуты. В свою очередь, стартапу Kabbage не хватало капитала и отношений с клиентами.
- 5). Стать цифровым банком. Используя цифровые каналы или новые бизнес-модели, действующие банки могут позиционировать свою деятельность в новых регионах или сегментах рынка. ING Direct был первым, реализующим стратегию онлайн-банка еще в 1996 г. Стратегия цифровых банков также осуществляется в России. Первым и самым крупным виртуальным банком в России стал Тинькофф Банк. Вот уже более 10 лет он квалифицируется на полностью дистанционном банковском обслуживании клиентов, не имея при этом региональных отделений, но работая с населением во всех городах России. На сегодняшний день в России работают и другие полностью цифровые банки, например Рокетбанк и банк Точка (филиалы КИВИ Банк (АО).

Американская компания IBM (от англ. International Business Machines) предложила свою классификацию цифровых банков, разделив их на 4 типа.

Аналитики IBM отмечают, что банковская сфера всегда была консервативной отраслью с большим количеством правил и относительно высокими барьерами для входа конкурентов из цифрового банковского бизнеса. Однако развитие цифровых технологий, в том числе облачных, мобильных и аналитических систем, способствует появлению новых игроков.

В результате многие новые, полностью цифровые компании, оказывающие финансовые услуги, используют более гибкие системы и предлагают пользователям новые способы решения прежних вопросов. Например, китайский интернет-гигант Tencent создал WeBank в надежде извлечь выгоду из своей обширной пользовательской базы. Лидеры электронной коммерции – Tesco в Европе, Rakuten в Азии и Walmart в США – также нашли себя в банковском секторе.

Сегодня запуском цифровых банков занимаются бизнесмены, разработчики и представители традиционного сектора по всему миру. Например, BankMobile (США), Number26 (Германия), Atom (Великобритания), канадско-американский ZenBanx и бразильский NuBank (самый крупный цифровой банк в мире по числу клиентов). Ценность этих цифровых банков – цифровые технологии.

Авторы исследования предложили свою методику классификации цифровых банков (для их обозначения исследователи используют два термина: neobanks и digital banks). Согласно этой классификации, западные цифровые банки поделены на 4 типа в зависимости от их модели развития.

- 1). **Модель A:** digital bank brand («бренд цифрового банка»). Это цифровые банки, созданные крупными традиционными банками, которые не решились менять свой брэндинг из-за опасений потерять существующих клиентов, так как для традиционных банков создание нового бренда со своими предложениями, ценностью и продуктами – это более безопасная стратегия. Новые бренды часто позиционируются как совершенно новые банки, однако при возможности они используют инфраструктуру своих материнских компаний. Примерами могут послужить FRANK (дочерняя компания сингапурского OCBC) и LKXA (создана испанским CaixaBank).
- 2). **Модель B:** digital bank channel («банки с цифровыми дистанционными каналами»). К данной модели относятся компании, которые считают, что пользовательский опыт необходимо использовать при создании новых мобильных и онлайн-приложений. Вместо того чтобы создать банк с нуля, эти сервисы перепродают продукты других реальных банков, например, американские Simple и Moven.
- 3). **Модель C:** digital bank subsidiary («цифровая дочка традиционного банка»). Сюда входят цифровые банки, созданные крупными традиционными банками. В дополнение к новым цифровым каналам банки этой модели также полагаются на более гибкие и модульные (agile and modular) внутренние системы, способные предоставить клиентам оптимизированное сквозное взаимодействие. Внутренние системы позволяют этим цифровым банкам внедрять инновации на уровне готового продукта. Например, Hello Bank (дочь французского BNP Paribas).

4). **Модель D:** digital native bank («настоящий цифровой банк»). Здесь имеются ввиду полноценные банки, которые строят свои основные ценностные предложения вокруг цифровых технологий. Причем цифровой банкинг не обязательно подразумевает отсутствие офисного обслуживания, однако предполагается, что основным способом взаимодействия с клиентами станут именно цифровые каналы. Некоторые из таких банков не имеют филиалов, некоторые организуют общение с клиентами в финансовых центрах или кафе либо общаются с ними при помощи чатов в мобильных устройствах. Например, немецкий Fidor Bank и канадский Tangerine.

В рамках данного учебника (используя классификацию IBM к российскому рынку цифрового банкинга) было отобрано 12 виртуальных банков. Критерием выборки послужило, в первую очередь, отсутствие офлайн-офисов. Помимо распространения услуг через цифровые каналы было учтено наличие таких опций, как открытие счета (в том числе кошелька) и выпуск собственных карт. А также рассмотрены компании, которые позиционируют себя как цифровой банк. Список участников не является исчерпывающим и может расширяться как за счет существующих виртуальных банковских сервисов, так и благодаря появлению в сегменте новых стартапов<sup>258</sup>.

Далеко не все выбранные цифровые банки представляют собой самостоятельные экономические субъекты. Только некоторые прибегли к получению собственной лицензии Банка России. Технологические команды все чаще выбирают модель поведения, при которой банковская инфраструктура просто заимствуется, становится объектом купли—продажи и не участвует в продвижении финтех—продукта.

В результате систематизации выбранных участников удалось выделить пять моделей работы виртуальных банков (рис. 4.2.).

Модель 1 объединяет цифровые банки с собственной лицензией. Самый яркий представитель этой категории – Тинькофф Банк. Акции компании TCS Group Holding PLC, главным активом которой является Тинькофф Банк, торгиются на Лондонской бирже. Также к этой модели относятся Модульбанк и Банк 131. Банки первой модели организуют комплексное обслуживание клиентов как по предоставлению банковского продукта, так и по технологическому обеспечению процесса. Модульбанк позиционирует себя как первый банк в России, который сфокусировался только на предпринимателях. Самым молодым из этой категории является Банк 131 (получил лицензию в 2019 г.).

В модели 2 представлены виртуальные банки с ограниченной лицензией. Эта категория вводится для некредитных организаций, которые занимают долю на рынке цифрового банкинга в сегменте платежных операций. В рамках исследования среди таких проектов рассматривается сервис Яндекс.Деньги (ООО НКО «ЮМАНИ»), в 2012 г. получил лицензию небанковской кредитной организации. Основные продукты – Яндекс.Кошелек и Яндекс.Касса. У этой модели ограниченный спектр деятельности: расчетно-кассовые операции, эквайринг, выпуск собственных карт, но отсутствует возможность выдавать кредиты и

---

<sup>258</sup> Официальный сайт Аналитического издания Блумчейн. – URL:<https://bloomchain.ru>

принимать денежные средства на депозиты. 75 % акций Яндекс.Деньги принадлежит ПАО Сбербанк, однако Яндекс сохранил у себя блокирующий пакет (25 % плюс одна акция).

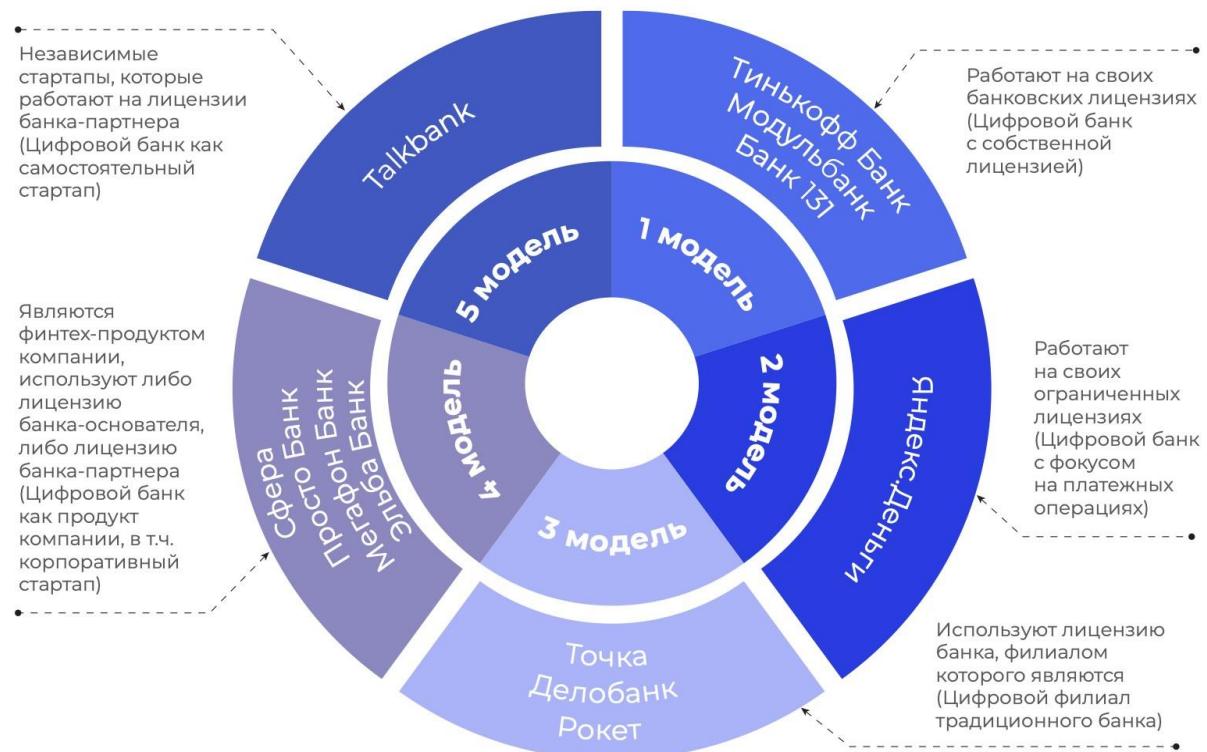


Рис. 4.2. Отечественные модели управления банковским бизнесом с помощью цифровых технологий

Разумеется, компании модели 2 можно назвать цифровыми банками только с определенной долей условности, так как они не представляют собой банк в классическом понимании (с полным набором оказываемых банковских услуг) и имеют довольно ограниченный спектр деятельности. Но симбиоз приоритета цифровых технологий, ограниченного набора оказываемых банковских услуг и отсутствия необходимости в использовании инфраструктуры банка-партнера позволяет выделить подобные компании в отдельную группу.

Модель 3 включает в себя цифровые филиалы традиционных банков. В эту категорию входит банк Точка (как отмечалось ранее, филиал АО «КИВИ Банка», ПАО Банка «ФК Открытие» и филиал «Дело» ПАО «СКБанк». Оба необанка работают на лицензии тех банков, филиалами которых являются. Поэтому за предоставление непосредственно банковской услуги отвечает головная компания, а необанк является техническим решением обеспечения клиентского сервиса. Это означает, что данная модель предполагает наличие корпоративной информационной системы, предназначенной для удаленного обслуживания кли-

ентов с использованием сети Интернет (также с использованием мобильного приложения), обеспечивающей, в том числе, подготовку, передачу, прием, обработку электронных документов клиента, включая платежные документы клиента в электронном виде и предоставление информации о движении средств по счетам, в том числе с использованием карты<sup>259</sup>.

Также в эту категорию был включен Рокетбанк (филиал в структуре КИВИ Банка). Недавно проект провел репозиционирование и предстал перед участниками рынка в качестве самостоятельной финтехкомпании с новым названием «Рокет». Это обстоятельство мотивирует переместить его в пятую модель этой классификации. Тем не менее, по данным самой компании, она все еще функционирует как филиал, т.е. для оказания банковских услуг Рокетбанк использует лицензию Киви Банка (Группа Киви – полноценный участник финтех-рынка России и мира инновационных решений и техпартнерства). Помимо проектов Точка и Рокет в группе функционируют цифровой кошелек, тех-платформа QPlatform (конкурент API Bank) и др.).

Модель 4 объединяет цифровые банки, которые позиционируются как продукт компаний (в том числе корпоративный стартап). При этом компания не обязательно является кредитной организацией. У таких виртуальных банков два пути: либо использовать лицензию своей компании (если она является банком), либо использовать лицензию банка-партнера. К этой категории относятся Просто Банк, банк «Сфера», Мегафон Банк, а также проект Эльба Банк. Просто Банк использует лицензию Банка «КУБ» из группы Газпромбанка, а техническое решение предоставляет платформа API Bank. Аналогичное подспорье и у сервиса Эльба Банк. Он создан силами специалистов уральской ИТ-компании АО «ПФ «СКБ Контур» и команды API Bank, которые, в свою очередь, позиционируют Эльбу как самостоятельный корпоративный стартап. Сфера – проект ФГ БКС, который использует лицензию АО «БКС Банк». Мегафон Банк создан телекоммуникационной компанией Мегафон и использует лицензию банка-партнера Раунд.

В модель 5 входят цифровые банки, функционирующие как независимые стартапы и вместе с этим как самостоятельные юридические лица. Например, Talkbank. Это «банк в мессенджерах», резидент Фонда «Сколково», использующий лицензию банка-партнера ТКБ Банк. Претендент на участие в пятой модели в будущем – вышеупомянутый Рокет (ранее Рокетбанк)<sup>260</sup>.

Если сравнить полученные в результате классификации данные со стоимостью российских цифровых банков, то выяснится, что наибольшего успеха в России добились создатели цифрового банка модели 1. Так, в 2020 г. в рамках премии Digital Bank Award 2020, учредителем которой является авторитетный международный журнал Global Finance, Тинькофф Банк был признан лучшим розничным онлайн-банком мира. Таким образом, можно заключить, что новые клиентские потребности и предпочтения, появление финтех-компаний, небанковских компаний и цифровых банков трансформируют характер конкуренции в банковской сфере, снижая значимость и эффективность традиционной деятель-

---

<sup>259</sup> Официальный сайт Фонда «Сколково». – URL:<https://sk.ru>

<sup>260</sup> Официальный сайт Аналитического издания Блумчейн. – URL:<https://bloomchain.ru>

ной банков, вынуждая разрабатывать новые продукты и услуги, искать новые источники дохода на базе цифровых технологий предполагающих тесное взаимодействие банковского сектора с финтех компаниями.

## 4.2. Банковская инфраструктура в логике приоритетов виртуальных технологий

Банковская система – это совокупность действующих в стране банков, кредитных учреждений и отдельных экономических организаций, которые действуют по единым правилам денежно-кредитной политики страны.

Банки как элементы банковской системы могут успешно развиваться только во взаимодействии с другими ее элементами, и прежде всего с банковской инфраструктурой. Под банковской инфраструктурой понимается такая система компонентов, которая обеспечивает жизнедеятельность участников банковской отрасли и помогает им результативно работать без сбоев и выполнять присущие им функции в экономике.

В современной науке и практике банковского дела принято различать два блока банковской инфраструктуры: внутренний и внешний. Первый обеспечивает стабильность банка изнутри, второй — в его взаимодействии с внешней средой (рис. 4.3.).



Рис. 4.3. Элементы внутренней банковской инфраструктуры

К элементам внутренней инфраструктуры относятся:

- законодательные и нормативные акты, которые определяют статус банка и перечень выполняемых им операций;
- внутренние регламенты, правила, нормативы проведения операций в кредитном учреждении, за счет соблюдения которых банк выполняет требования закона и удовлетворяет интересы клиентов;

- система учета в организации, ведения отчетности, аналитики, контроля и аудита. Для эффективного взаимодействия важным является формирование и предоставление достоверной отчетности. Сбор, хранение и анализ данных помогают качественно управлять организацией и улучшают показатели ее надежности;
- управленческая структура финансового учреждения. Для эффективного функционирования банк должен иметь подразделения, отделы, секторы, связанные между собой.

Внешние компоненты окружения банка позволяют выполнять различные операции, среди которых:

- Страхование залогового имущества;
- Оценка платежеспособности клиента;
- Проверка достоверности представляемых документов;
- Оценка рыночной стоимости предметов залога;
- Взыскание просроченной задолженности.

Наиболее распространенная тенденция в индустрии банковских услуг — переход к цифровому, в частности к мобильному и онлайн-банкингу. В сегодняшнюю эпоху потребители не хотят идти в отделение банка для обработки своих транзакций. Это особенно верно в отношении миллениалов и старших представителей поколения Z, которые начали становиться доминирующими игроками в рабочей силе (и наиболее зарабатывающими). Эта цифровая трансформация привела к усилению конкуренции со стороны технологических стартапов, а также к консолидации небольших банков и стартапов.

Цифровая трансформация банковской деятельности влияет на все без исключения элементы внутренней и внешней инфраструктуры. Под цифровой трансформацией будем понимать преобразование структур, форм и способов деятельности, обеспечивающее существенное изменение параметров и свойств производимых услуг либо продуктов, а также создание и появление новых услуг или продуктов, и получение новых рыночных возможностей, базирующихся на применении цифровых технологий.

Построение нового цифрового банка требует оптимизации процессов, новой организационной культуры и гибких ИТ-решений, поддерживающих скорость выведения продуктов на рынок и персонализацию предложения.

Основными драйверами развития инновационных финансовых технологий и цифровой трансформации банковской инфраструктуры являются<sup>261</sup>:

- снижение маржинальности банковских услуг;
- переход участников финансового рынка от классических бизнес-моделей к созданию эко-систем;
- увеличение проникновения финансовых услуг за счет их цифровизации;
- потеря банками монополии на оказание традиционных (платежных и иных) услуг, а также приобретение нефинансовыми организациями значительной роли на финансовом рынке;

---

<sup>261</sup> URL:<https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/71773130/>

— стремление банков к партнерствам со стартапами и технологическими компаниями.

Отвечая на вызовы современности, банковская инфраструктура тоже вынуждена трансформироваться в соответствии с реалиями новой экономики. Трансформационные тенденции банковской инфраструктуры включают пять основных направлений (рис. 4.4.):

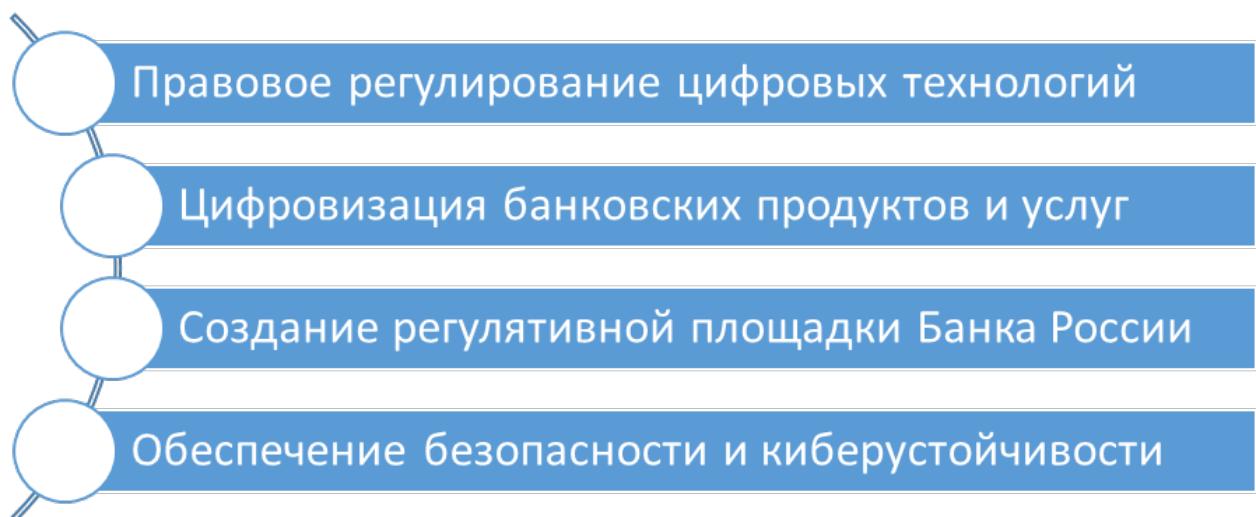


Рис. 4.4. Основные направления развития банковской инфраструктуры

**Правовое регулирование цифровых технологий.** Существует убеждение, что закон и инновации являются антагонистами, поскольку юриспруденции присуща стабильность, предсказуемость и определенность, а инновации, напротив, предполагают изменения. Создается ситуация, когда нормы права пытаются догнать стремительное развитие технологий, иногда право не только не спешает за современными тенденциями, но и препятствует их распространению. Именно поэтому вопросы трансформации правовой системы под требования цифровой экономики имеют колossalное значение.

В соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 7 мая 2018 г. № 204 «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 г.» сформирована национальная программа «Цифровая экономика Российской Федерации».

Одной из задач программы является создание системы правового регулирования цифровой экономики, основанной на гибком подходе в каждой сфере. Реализации этой задачи посвящен федеральный проект «Нормативное регулирование цифровой среды», который курирует Министерство экономического развития Российской Федерации.

В мае 2018 г. криптовалюта была впервые признана имуществом (постановление Девятого арбитражного апелляционного суда от 15 мая 2018 г. № 09АП-16416/18). Суд отнес ее к категории «иного имущества», указав на от-

существие в гражданском законодательстве закрытого перечня объектов гражданских прав и возможность широкого толкования понятия «иное имущество» с учетом современных реалий (ст. 128 Гражданского кодекса). А с 01 января 2021 г. в Российской Федерации вступил в силу закон № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ», который заложил основы регулирования отрасли криптовалюты в нашей стране. Данный закон проводит четкое разделение между цифровыми финансовыми активами и цифровыми валютами, это две абсолютно разные сущности.

Цифровыми финансовыми активами признаются цифровые права, включающие денежные требования, возможность осуществления прав по эмиссионным ценным бумагам, права участия в капитале непубличного акционерного общества, право требовать передачи эмиссионных ценных бумаг, которые предусмотрены решением о выпуске цифровых финансовых активов в порядке, установленном настоящим Федеральным законом, выпуск, учет и обращение которых возможны только путем внесения (изменения) записей в информационную систему на основе распределенного реестра, а также в иные информационные системы.

Цифровой валютой признается совокупность электронных данных (цифрового кода или обозначения), содержащихся в информационной системе, которые предлагаются и (или) могут быть приняты в качестве средства платежа, не являющегося денежной единицей Российской Федерации, денежной единицей иностранного государства и (или) международной денежной или расчетной единицей, и (или) в качестве инвестиций и в отношении которых отсутствует юридическое лицо, ответственное перед каждым обладателем таких электронных данных, за исключением оператора и (или) узлов информационной системы, обязанных только обеспечивать соответствие порядка выпуска этих электронных данных и осуществления в их отношении действий по внесению (изменению) записей в такую информационную систему ее правилам.

Настоящим Федеральным законом регулируются отношения, возникающие при выпуске, учете и обращении цифровых финансовых активов, особенности деятельности оператора информационной системы, в которой осуществляется выпуск цифровых финансовых активов, и оператора обмена цифровых финансовых активов, а также отношения, возникающие при обороте цифровой валюты в Российской Федерации.

В начале 2021 г. в дополнение к 259-ФЗ внесены на рассмотрение еще законопроекты, предусматривающие внесение изменений в Налоговый кодекс, Уголовный кодекс, Кодекс об административных правонарушениях и Уголовно-процессуальный кодексы, а также в Федеральный закон № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».

Изменения в Налоговом кодексе закрепляют статус имущества в отношении криптовалют, а также для физических и юридических лиц вводится обязанность отчитываться перед налоговыми органами по всем операциям с криптовалютами и их остаткам на счетах, в случае, если «сумма поступлений или списаний за календарный год превышает сумму, эквивалентную 600 000 руб.». А также по-

правками предусматривается ряд штрафов, а в случае неоднократного отказа от подачи налоговой декларации по операциям с криптовалютами в течение трех лет предусматривается уголовная ответственность.

Административный кодекс также претерпит изменения. Планируется установить административную ответственность за незаконную организацию выпуска, совершение сделок с цифровыми финансовыми активами, а также за незаконный прием цифровой валюты в качестве встречного представления за товары, работы либо услуги (т.е. в нарушение ст. 14 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах...»). Незаконный оборот цифровых финансовых активов и нарушение правил совершения сделок будут наказываться максимальным штрафом до 2 млн руб., а незаконный прием цифровой валюты в качестве оплаты за товары и услуги – максимальным штрафом до 1 млн руб. соответственно.

Приоритетным направлением цифровой трансформации банковской инфраструктуры является внедрение в экономическое пространство цифровых национальных валют, разработка технических решений и их правовое регулирование. Эти вопросы активно обсуждаются на международном уровне начиная с 2017–2018 гг. Лидерами в этом направлении являются такие страны как Китай, Швеция и Южная Корея, которые перешли от исследований к стадии реализации пилотных проектов. Китайские власти сообщили о намерении использовать цифровой юань во время XXIV Зимних Олимпийских игр, которые пройдут в Пекине в 2022 г.

Концепция российской национальной цифровой валюты была представлена Банком России в докладе «Цифровой рубль»<sup>262</sup> (далее – доклад). Цифровой рубль, как предполагается, станет дополнительной формой российской национальной валюты и будет обращаться наряду с наличными рублями, эмитируемыми Банком России, и безналичными деньгами в виде средств на счетах в коммерческих банках. Таким образом, он должен будет не заменить какую-то из этих форм денег, а стать дополнением к ним, обладая свойствами каждой из них (раздел 1.1. доклада).

Правовое регулирование новой формы национальной валюты будет осуществляться в том числе и на основании норм Федерального закона от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». Цифровые рубли будут эмитироваться Банком России и являться его безусловными обязательствами. Цифровые рубли будут представлять собой уникальные цифровые коды, поэтому смогут идентифицироваться. Планируется обеспечить возможность использования цифрового рубля в онлайн-режиме, без доступа к системе Интернет, и в таком случае цифровыми рублями, как и наличными, можно будет расплачиваться повсеместно.

Согласно концепции, которую ЦБ опубликовал в апреле, тестирование прототипа платформы цифрового рубля планируется начать в первом квартале 2022 г.

В прототипе платформы цифрового рубля будет предусмотрено подключение участников со следующими функциями:

- Банк России – оператор платформы цифрового рубля и эмитент цифрового рубля;

---

<sup>262</sup> <http://base.garant.ru/74762042/>

- кредитные организации — участники платформы цифрового рубля, выполняющие платежи по поручениям своих клиентов на платформе цифрового рубля;
- физические и юридические лица — пользователи платформы цифрового рубля, получающие доступ к своим кошелькам на платформе цифрового рубля через кредитные организации.

В концепции есть общее описание архитектуры прототипа платформы цифрового рубля с указанием функций участников платформы и ключевых узлов. При проработке вопросов архитектуры прототипа платформы цифрового рубля Банком России рассматривались такие варианты реализации, как: централизованная система; децентрализованная сеть на базе распределенных реестров; гибридная архитектура, состоящая как из компонентов централизованной системы, так и распределенных реестров. Наиболее предпочтительным на данном этапе является использование гибридной архитектуры — комбинации распределенных реестров и централизованных компонентов (рис. 4.5.).

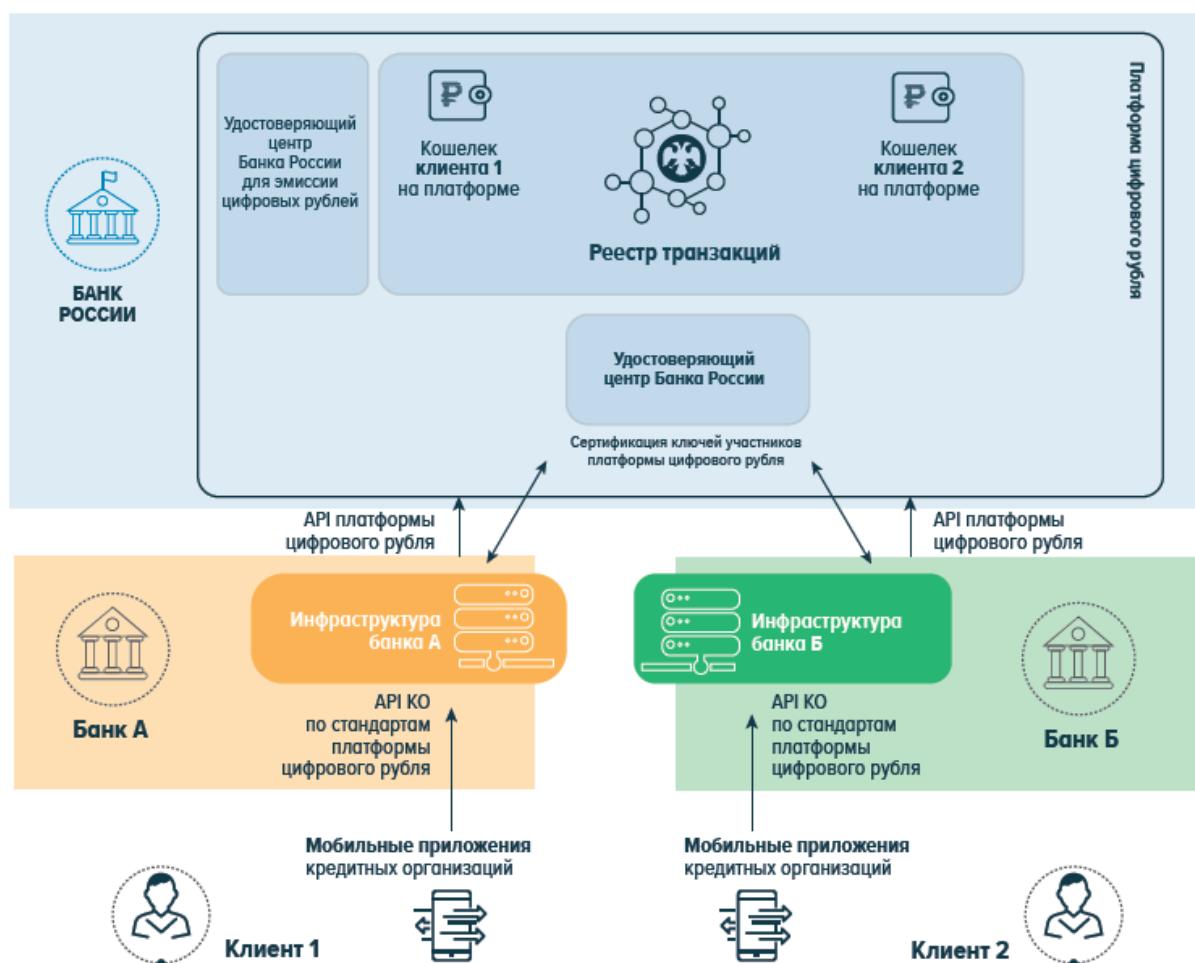


Рис. 4.5. Подходы к архитектуре прототипа платформы цифрового рубля  
Источник: URL:[https://cbr.ru/Content/Document/File/120075/concept\\_08042021.pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/120075/concept_08042021.pdf)

Готовых решений для прототипа цифрового рубля нет у ИТ компаний, поскольку никто и никогда не решал эту задачу. Но уже к декабрю 2021 г. банк России намеревается разработать прототип платформы цифрового рубля. В начале 2022 г. должны быть разработаны изменения в законодательство РФ и в первом квартале 2022 г. прототип платформы цифрового рубля планируется запустить в тестовое использование. Тестирование будет проводиться совместно с участниками финансового рынка в течение всего 2022 г., и только по его завершении будет сформирована дорожная карта внедрения цифрового рубля.

Трансформация банковского законодательства в логике приоритетов виртуальных технологий и инструментария позволит обеспечить эффективное и безопасное развитие финансовых технологий в интересах государства, участников рынка и населения.

**Цифровизация банковских продуктов и услуг.** Сегодня перед банками стоит целый ряд стратегических задач в этом направлении: развитие и масштабирование цифровых каналов продвижения банковских продуктов и услуг, развитие технологий удаленной работы сотрудников, персонализация банковских сервисов и создание новых ИТ-платформ.

Рациональное использование технологий позволяет снизить временные и денежные затраты, повышает эффективность деятельности и качество предоставляемых услуг, обеспечивает оперативное взаимодействие, снижает риски. В рамках применения технологий регуляторами и поднадзорными организациями можно выделить два направления — SupTech и RegTech.

Регулирующие технологии (Regulatory Technology — RegTech) — новое явление в стремительно развивающемся финансовом мире. Основным фактором, повлиявшим на их широкое распространение, стало значительное ужесточение регулирования как в банковской сфере, так и в сфере fintech и криптовалют.

RegTech — технологии позволяют выполнять требования регуляторов более эффективно, чем традиционные методы, и решают самые разные задачи, связанные с регулированием, — от анализа законодательства и отчетности до проверки транзакций и автоматического риск-менеджмента. RegTech-решения позволяют систематизировать и обрабатывать большие объемы данных, поэтому участники финансового рынка, как правило, либо самостоятельно разрабатывают такие решения, либо приобретают их у вендоров (рис. 4.6.).

Ключевыми технологиями для RegTech-решений являются облачные вычисления и прикладные программные интерфейсы (API). Наиболее часто встречающиеся области применения RegTech поднадзорными организациями — выявление мошенничества, противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма (далее — ПОД/ФТ) (рис. 4.6.). Также многие поднадзорные организации используют RegTech для оценки и управления рисками.

В указанных сферах организации чаще всего применяют машинное обучение, что объясняется возможностями самой технологии (например, анализ большого количества данных с целью обнаружения аномалий или предиктивный анализ).

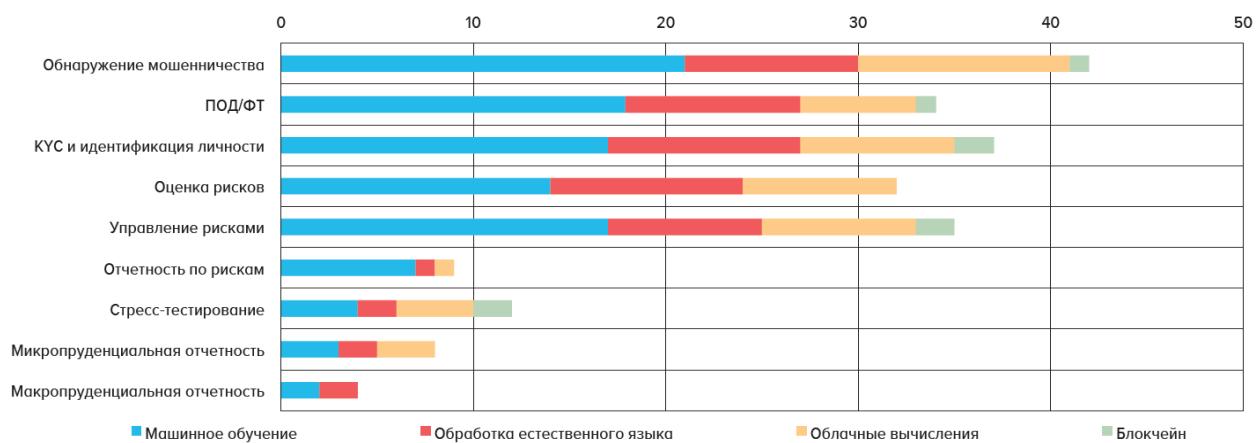


Рис. 4.6. Основные сферы применения RegTech-технологий поднадзорными организациями

(количество регуляторов, которые отметили, как их поднадзорные организации используют указанные технологии в данных сферах, шт.)

Источник: URL:[https://www.tadviser.ru/images/b/ba/SupTech\\_RegTech\\_2021-2023.pdf](https://www.tadviser.ru/images/b/ba/SupTech_RegTech_2021-2023.pdf)

Задачами внедрения RegTech-решений являются<sup>263</sup>:

- автоматизация и стандартизация бизнес-процессов, связанных с обеспечением и выполнением регуляторных требований;
- снижение рисков и затрат, в том числе на соблюдение комплаенс-требований, повышение точности выполнения требований регулятора;
- повышение уровня оперативности выявления мошеннических действий и реагирования на них.

Технологии, используемые регуляторами для повышения эффективности контроля и надзора за деятельностью участников финансового рынка (Supervisory Technology – SupTech). Это так называемые надзорные технологии, в рамках которых используются искусственный интеллект, машинное обучение, облачные вычисления, технология распределенных реестров и т.п.

Регуляторы используют SupTech-технологии с 2016 г. в различных сферах (рис. 4.7.). В основном это регуляторная отчетность, управление данными и надзор за финансовым рынком. Также с 2016 г. возросло использование SupTech-инструментов в микропруденциальном регулировании и выявлении неправомерных действий. Задачами внедрения SupTech-решений являются<sup>264</sup>:

- улучшение качества аналитики данных за счет оптимизации их сбора, хранения и обработки;
- повышение уровня эффективности и оперативности выявления рисков в деятельности финансовых организаций (включая недобросовестные практики на финансовом рынке);
- высвобождение времени сотрудников для решения задач, требующих профессионального (мотивированного) суждения и экспертизы.

<sup>263</sup> URL:[https://cbk.ru/Content/Document/File/120709/SupTech\\_RegTech\\_2021-2023.pdf](https://cbk.ru/Content/Document/File/120709/SupTech_RegTech_2021-2023.pdf)

<sup>264</sup> Там же.

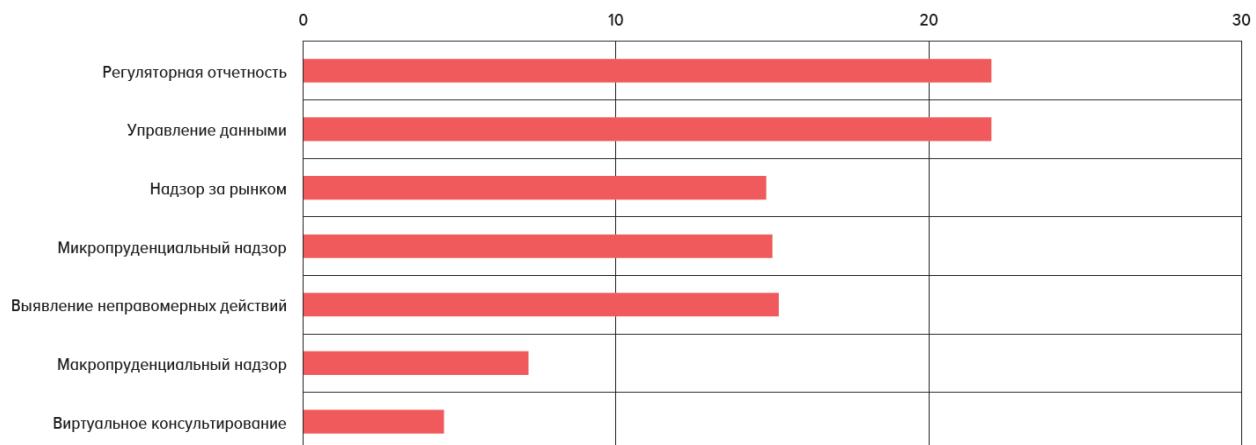


Рис. 4.7. Основные сферы применения SupTech-решений

(% от всех случаев применения suptech-решений опрошенными регуляторами)

Источник: URL:[https://www.tadviser.ru/images/b/ba/SupTech\\_RegTech\\_2021-2023.pdf](https://www.tadviser.ru/images/b/ba/SupTech_RegTech_2021-2023.pdf)

В целях обеспечения эффективного и высокотехнологичного регулирования и надзора Банком России разработан План мероприятий («дорожная карта») в сфере SupTech и RegTech, который включает проекты, находящиеся на этапе реализации, а также инициативы, учитывающие предложения участников финансового рынка. Реализация данного плана мероприятий позволит<sup>265</sup>:

- снизить регуляторную нагрузку на поднадзорные организации;
- повысить качество деятельности Банка России в сфере контроля и надзора;
- оптимизировать процессы соблюдения требований Банка России участниками финансового рынка.

Одно из самых популярных решений в области регуляторных технологий — проверка и организация процедур KYC — know your customer («зной своего клиента»). Банком России планируется создать единую платформу (информационный сервис), с помощью которого кредитные организации смогут получать информацию о риске, связанном с тем или иным клиентом банка, а также его контрагентах. Предполагается, что в зависимости от уровня риска (низкий, средний, высокий) клиент будет относиться к определенной цветовой категории (соответственно — зеленая, желтая, красная). Об уровне риска банк будет обязан оповещать клиента.

Перед открытием счета и при совершении операций банк будет обращаться к Платформе ЗСК и соответственно действовать:

- к клиентам из «зеленой зоны» будут применяться минимум антиотмывочных инструментов, они свободно могут проводить платежи с другими «зелеными» клиентами банков;
- «желтые» рискуют получить отказ в совершении операций, если банк считает их сомнительными;

<sup>265</sup> URL:[https://cbr.ru/fintech/reg\\_sup/](https://cbr.ru/fintech/reg_sup/)

— «красные» получат однозначный стоп—сигнал. Они не смогут совершать расходные операции, а поступления даже от «зеленых» контрагентов будут блокироваться. Нельзя будет открыть счет в банке.

Пока нет четкой информации, какие критерии будут влиять на решение банка России, они будут устанавливаться Центробанком и Росфинмониторингом совместно. Ввод в работу платформы запланирован уже на конец 2021 г., а полномасштабное использование — с первого квартала 2022 г.

Цель законопроекта, как всегда, благая: банки смогут сосредоточиться на контроле за действительно сомнительными и рисковыми операциями, а бизнес перестанет страдать от так называемых «технических» блокировок, когда даже обычные операции попадают под ограничения.

Вообще в сфере RegTech Банк России выделяет 3 основных направления по внедрению технологий, в которых представлены 5 инициатив (рис. 4.8.).

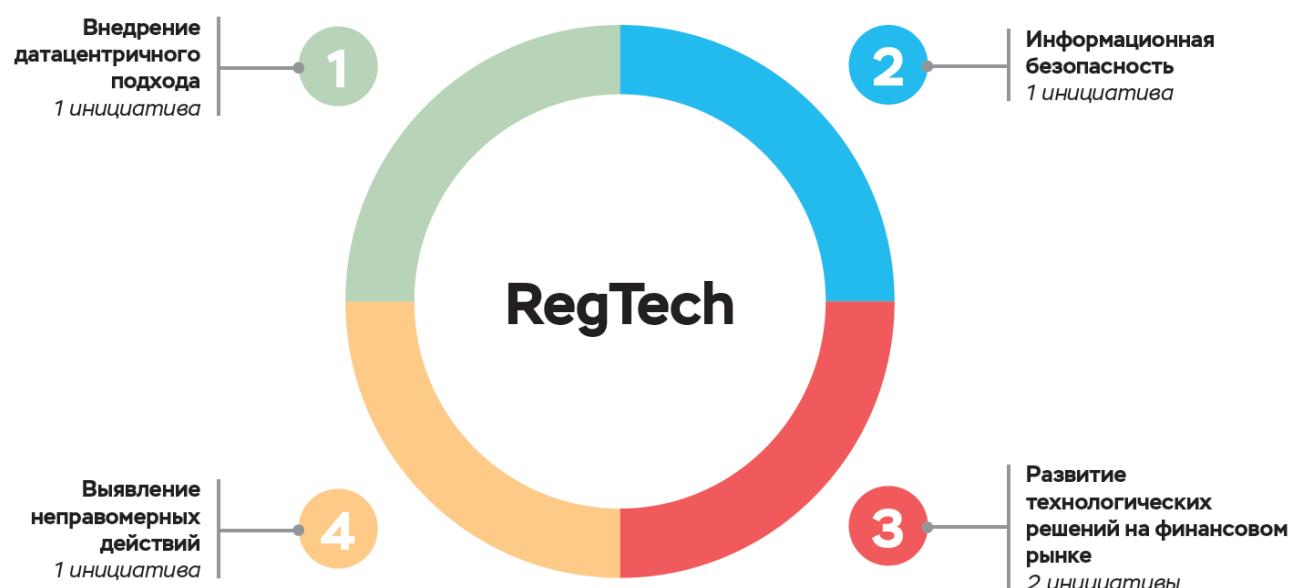


Рис. 4.8. Направления деятельности банка России в сфере RegTech  
Источник: URL:[https://www.tadviser.ru/images/b/ba/SupTech\\_RegTech\\_2021-2023.pdf](https://www.tadviser.ru/images/b/ba/SupTech_RegTech_2021-2023.pdf)

Первое направление «Внедрение датацентрического подхода» включает инициативу «Разработка формы алгоритмизированного расчета величины показателей, включаемых в расчет бизнес-индикатора (БИ), в соответствии с приложением 2 к Положению Банка России от 07.12.2020 № 744-П «О порядке расчета размера операционного риска («Базель III») и осуществления Банком России надзора за его соблюдением». Она включает два направления:

- 1). автоматизация отчетности и иных структур данных;
- 2). структуризация информации, создаваемой на основе «технических» норм отдельных нормативных актов.

Второе направление «Информационная безопасность» включает инициативу «Совершенствование системы внешнего аудита информационной безопасности». Планируется разработать концепцию системы добровольной сертификации для контроля выполнения финансовыми организациями требований национальных стандартов информационной безопасности. Также будут разработаны правила функционирования системы добровольной сертификации, правила аккредитации участников системы добровольной сертификации.

В третьем направлении «Развитие технологических решений на финансовом рынке» предусмотрены две инициативы. Инициатива «Содействие внедрению технологических решений, в том числе для удаленного голосования кредитных потребительских кооперативов, а также обеспечения проведения на онлайн-площадках электронных торгов, предназначенных для реализации ломбардами ценных вещей».

Банк России будет выступать площадкой, объединяющей финансовые организации и ИТ-компании, являющиеся поставщиками таких решений, и оказывать содействие внедрению технологических решений в том числе для удаленного голосования кредитных потребительских кооперативов.

Инициатива «Разработка платформы сценарного планирования и стресс-тестирования для банков». Планируется разработка программного комплекса, который будет функционировать как сервис на сервере Банка России в целях проведения самими банками сценарного планирования и стресс-тестирования своей деятельности.

И в четвертом Направлении «Выявление неправомерных действий на финансовом рынке» будет реализована Инициатива «Роботизация оценки активного рынка». Роботизация оценки активного рынка позволит создать условия для принятия участниками финансовых рынков и инвесторами осознанных инвестиционных решений и формирования у них правильных ожиданий при вложении средств в инструменты финансового рынка. Предполагается создание публичного монитора активности организованных рынков финансовых инструментов.

В сфере SupTech Банк России планирует реализовывать гораздо больше мероприятий и внедрять инициатив.

В опубликованном документе «основные направления развития технологий SupTech и RegTech на период 2021–2023 годов» определены 7 основных направлений внедрения технологий (рис. 4.9.), в которые включены 2 проекта и 26 инициатив. Проекты – мероприятия, находящиеся на этапе реализации или внедрения. Инициативы – мероприятия, находящиеся на этапе анализа и формирования требований.

Первое из направлений, «Внедрение датацентричного подхода» позволит создать на стороне соответствующих участников финансового рынка типовые витрины данных (массивы агрегированных данных), которые будут содержать детальные наборы данных, оптимизированные под типовые запросы со стороны Банка России или внешнего аудитора. Также рассматривается возможность внедрения инструментов сбора и передачи данных об обработанных банкнотах в кредитных организациях, что позволит упростить процедуры контроля за качеством сортировки и чистотой наличного денежного обращения.



Рис. 4.9. Направления деятельности банка России в сфере SupTech  
Источник: URL:[https://www.tadviser.ru/images/b/ba/SupTech\\_RegTech\\_2021-2023.pdf](https://www.tadviser.ru/images/b/ba/SupTech_RegTech_2021-2023.pdf)

Второе направление, «Автоматизация надзора за участниками финансового рынка» предусматривает развитие единого досье поднадзорной организации, внедрение системы контроля за применением роботов и создание единого источника сведений о лучших надзорных практиках.

Третье направление «Совершенствование процедур допуска на финансовый рынок» содержит инициативу по созданию единого реестра участников финансового рынка (ЕРУФР), что позволит повысить эффективность учета и предоставления консолидированных данных о деятельности участников финансового рынка и снизить их издержки.

В рамках четвертого направления «Совершенствование информационного взаимодействия с финансовыми организациями и иными лицами» Банк России работает над переводом процессов полностью в электронный формат и совершенствованием тех из них, которые уже находятся в оцифрованном виде.

Самое масштабное по количеству реализуемых инициатив – пятое направление «Анализ и управление рисками». Уже разработано автоматизированное решение по расчету стресс-тестов, осуществляемых Банком России (top-down), проводится опытная эксплуатация решения и планируется его последующее внедрение и развитие. Также создано единое решение, позволяющее обеспечить достоверную оценку кредитных рисков поднадзорных организаций по группам связанных лиц. В продолжении данной работы планируется организация централизованного сбора детальных данных о предметах залога, принятых

кредитными организациями в качестве обеспечения по ссудам, и создание соответствующего аналитического сервиса. В случае успешности — мультилиплицирование инструмента для микрофинансовых организаций. Рассматривается возможность внедрения системы мониторинга и анализа операционных рисков кредитных организаций, создание алгоритма, определяющего вероятность дефолта отдельной организации и влияния данного дефолта на дефолт группы компаний.

Шестое направление «Выявление неправомерных действий на финансовом рынке» включает инициативы по автоматическому построению в специальном программном решении схем движения денежных потоков поднадзорных организаций и их визуализацию. А также автоматизацию сбора и обработки данных как из внутренних систем Банка России, так и из внешних источников (СМИ, Интернет, социальные сети, мессенджеры, чат-боты, компании — агрегаторы новостного контента и т.д.). Полученная информация будет приниматься во внимание при формировании поведенческого риск-профиля поднадзорных организаций для последующего надзора.

И седьмое направление — «Оптимизация работы с обращениями в Банке России» предполагает внедрение автоматической обработки входящей корреспонденции в Банке России. Трансформация банковской инфраструктуры будет происходить еще и под влиянием важных рыночных трендов: цифровая миграция, удаленная идентификация, гибкие рабочие места.

*Цифровая миграция.* Драйвером ускорения процессов цифровой миграции стала, безусловно, пандемия. И даже самые традиционные офлайн — продукты — ипотека, инвестиции, индивидуальное доверительное управление — перешли или переходят в онлайн.

Диджитализация банковских продуктов и услуг направляет развитие всей отрасли в сторону эдвайзинга (advising — «совет»), когда банки по сути становятся гарантом платежеспособности клиента. Все большее значение приобретает персонификация услуг в соответствии с индивидуальным профилем клиента. Тенденции таковы, что работа с физическими лицами в ближайшее время полностью перейдет в онлайн, а банк из источника кредитов и кассы для хранения депозитов превратится в некоего «виртуального поверенного клиента».

Тенденции цифровой миграции требуют от банков повышать комфортность сервисов, интегрируя банковские и брокерские приложения и включая продвинутую аналитику.

*Удаленная идентификация* — это механизм, позволяющий физическим лицам получать финансовые услуги дистанционно в разных банках, подтвердив свою личность с помощью биометрических персональных данных (изображение лица и голос). Механизм удаленной идентификации был разработан Банком России в рамках реализации Основных направлений развития финансовых технологий на период 2018—2020 г.

Пандемия показала необходимость повсеместного внедрения данной технологии в банковскую деятельность. Биометрия и удаленная идентификация — направления, которые будут и дальше развиваться как в техническом смысле, так и в сфере правового регулирования.

В новых обстоятельствах проявилась острая потребность не столько в подобных технологиях, сколько в упразднении ряда законодательных барьеров для их полноценного использования. Кроме того, для работы с корпоративным сегментом пока еще не все технические и правовые проблемы решены и банки вынуждены самостоятельно изобретать соответствующие процедуры, неся риски, связанные с их использованием. Один из перспективных примеров в этой сфере — pilotирование технологий, которые позволяют открывать счета физлицам по видео-конференц-связи, без посещения отделения банка.

*Гибкие рабочие места.* Удаленный формат работы будет становиться все более значимым. Внедрение такой формы организации рабочего процесса работодатель может экономить на аренде офисных площадей, а сотрудники получают больше свободного времени. Во многих организациях уже запущены проекты по созданию «гибких» рабочих мест. Перевод людей на удаленный график в постоянном режиме — серьезный вызов с точки зрения ИТ, в этом случает от информационных технологий требуется более высокое качество и большая производительность. Для этого используются технологии VDA (удаленный доступ к рабочему столу рабочего ПК), VDI (удаленный доступ к виртуальному «облачному» рабочему месту); многофакторную аутентификацию, системы аудио- и видеоконференцсвязи и др. Перспективным направлением является переход к технологии неперсонифицированных рабочих мест, когда у сотрудника нет личного стола в офисе, а есть общее офисное пространство и возможность работы из любой точки с личным виртуальным рабочим местом. Для работы в офисе сотрудники смогут просто бронировать необходимое количество мест и работать на них.

*Расширение сферы применения искусственного интеллекта (ИИ).* Развитие ИИ позволяет существенно повысить операционную эффективность внутренней банковской инфраструктуры. Например, оптимизировать наличный денежный оборот и остатки наличности в кассах/банкоматах. Для call-центров внедряются технологии речевой аналитики. Процессы проверки клиентского досье совершенствуются за счет технологии распознавания и работы с неструктурированными данными, в рамках открытия счетов, совершения банковских операций. Для развития технологий на базе ИИ требуется соответствующая инфраструктура, а зачастую и дополнительная «подготовительная» обработка и автоматизация.

*Многофункциональные платформы и маркетплейсы.* Конкуренция на финансовом рынке сейчас нарастает стремительными темпами за счет притока большого количества финтех-компаний и небанковских игроков. В результате банки вынуждены трансформировать элементы внутренней инфраструктуры, искать новые формы бизнес-взаимодействий для новых источников продаж, маржинального дохода и прибыли. Поэтому в плане подобных технологических возможностей весьма эффективными инструментами становятся экосистемы, маркетплейсы и многофункциональные платформы.

Здесь следует отметить, что не все банки планируют превращаться в большие разветвленные экосистемы, есть и альтернативные направления: развития и выстраивания конкурентных преимуществ. Такие игроки банковского рынка, трансформируя инфраструктуру, делают акцент на технологиях с развитием про-

двинутой специализированной ИТ-платформы, инвестиции в создание инновационных финансовых продуктов и сервисов.

**Создание регулятивной площадки** Банка России. Регулятивная «песочница» Банка России — это механизм для пилотирования, моделирования процессов новых финансовых сервисов и технологий в изолированной среде, требующих изменения правового регулирования.

В рамках реализации Основных направлений развития финансовых технологий на период 2018—2020 годов Банком России в апреле 2018 г. запущена регулятивная «песочница», которая обеспечивает возможность пилотирования инновационных финансовых технологий и сервисов на финансовом рынке.

Банк России определил семь технологических направлений проектов для пилотирования, в порядке приоритетности:

- распределенные реестры;
- большие данные и машинное обучение;
- биометрия;
- мобильные технологии;
- цифровой профиль;
- искусственный интеллект и роботизация;
- открытые интерфейсы.

На этой площадке нет реальных клиентов, не проводятся реальные операции и сделки. Там проходит только апробация прототипа и оценка рисков, в которой участвуют госорганы и бизнес-сообщество. После проходит тестирование, затем Банк России либо одобряет его и готовит правовое регулирование, либо не одобряет по причинам, связанным с рисками как с точки зрения экономики, так и операционной надежности, информационной безопасности.

Задачи регулятивной песочницы:

- пилотирование инновационных финансовых сервисов без рисков нарушения законодательства РФ;
- анализ рисков инновационных финансовых сервисов и выработка подходов к их снижению;
- определение целесообразности внедрения инновационных финансовых сервисов и создание соответствующего правового поля.

Приходящие проекты в основном сконцентрированы на цифровых правах, технологии распределенных реестров, маркетплейсах, биометрических технологиях, аналитике данных. Основными инициаторами проектов являются как большие технологические компании, так и финтех-стартапы. Например, успешно завершено пилотирование блокчейн-платформы для выпуска и оборота цифровых прав. Она позволяет оцифровывать (токенизировать) товары, услуги, ценные бумаги и другие активы. Особенность платформы — возможность выпуска гибридных токенов, обеспеченных одновременно различными активами. Выпускать цифровые токены на площадке сможет любая организация, это позволит расширить возможности бизнеса по привлечению финансирования, а также создает потребителям новые удобные инструменты для инвестиций.

**Обеспечение безопасности и киберустойчивости.** Цифровая трансформация банковской инфраструктуры создает многочисленные преимущества для потребителей финансовых услуг, однако неизбежно создает дополнительные риски.

Рост масштабов компьютерной преступности, прежде всего в кредитно-финансовой сфере, является глобальным трендом, требующим скоординированных усилий регуляторов, правоохранительных органов, организаций кредитно-финансовой сферы и потребителей финансовых услуг. Крупномасштабные кибератаки наносят значительный экономический ущерб, приводят к изменениям в geopolитических отношениях и снижению уровня доверия к информационно-телекоммуникационной сети Интернет<sup>266</sup>.

Банк России комплексно подходит к борьбе с киберугрозами, утвердив программу развития информационной безопасности до 2021 года. В планы входит множество мероприятий от обучения студентов до массового внедрения криптографии и регулирования роботизации. В рамках Основных направлений Банк России ставит перед собой следующие задачи в области информационной безопасности и киберустойчивости.

1). Обеспечение киберустойчивости:

- обеспечение готовности кредитно-финансовой сферы гарантировать финансовую стабильность и операционную надежность в условиях реализации компьютерных атак, в том числе обеспечение операционной надежности и непрерывности предоставления финансовых и банковских услуг;
  - контроль показателей риска реализации информационных угроз;
  - контроль уровня банковских и финансовых операций, совершенных без согласия клиентов;
  - мониторинг, оперативное реагирование и предотвращение компьютерных атак на организации кредитно-финансовой сферы.
- 2). Защита прав потребителей финансовых услуг через мониторинг показателей уровня финансовых потерь.
- 3). Содействие развитию инновационных финансовых технологий в части контроля показателей риска реализации информационных угроз и обеспечение необходимого уровня информационной безопасности.

В 2019 г. Банк России утвердил положения 672-П и 683-П, которые регламентируют единые правила обеспечения информационной безопасности в банковских учреждениях на основе национального стандарта в области финансовых операций (ГОСТ Р 57580.1–2017 г.). Данный стандарт представляет собой перечень из 343 процессов по обеспечению безопасности по 8 ключевым направлениям: защита при управлении доступом, защита вычислительных сетей, контроль целостности и защищенности информационной инфраструктуры, защита от вредоносного кода, предотвращение утечек данных, управление инцидентами, защита сред виртуализации и безопасность при использовании мобильных устройств. Кроме того, документ включает 65 требований к организации и управлению защитой информации.

---

<sup>266</sup> URL:[https://cbr.ru/Content/Document/File/83253/onrib\\_2021.pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/83253/onrib_2021.pdf)

Предусмотрено три уровня защиты информации: минимальный, стандартный и усиленный. Для каждого из 408 пунктов ГОСТ указано, каким способом они должны быть обеспечены в зависимости от уровня ИБ: на стандартном уровне значительная часть процессов ИБ реализуется организационными мерами, при усиленном уровне выдвигаются более жесткие требования по внедрению технических решений (программных или программно-аппаратных), при этом на минимальном уровне выполнение части требований необязательно.

В практике цифровой трансформации финансового рынка и финансово-кредитных институтов существует два подхода к обеспечению информационной безопасности — управление требованиями и управление рисками.

Первый подход «регуляторный», ему следует Банк России, разрабатывая нормативы, стандарты и правила, обязательные к исполнению всеми участниками рынка. У такого подхода есть ряд недостатков, основной из которых — нормативная база меняется гораздо медленнее и реже, чем ландшафт угроз и методы злоумышленников.

Второй подход, риск-ориентированный, более гибкий, он позволяет оперативно реагировать на новые угрозы и немедленно применять защитные меры там, где это необходимо в данный конкретный момент времени. Однако и он не лишен недостатков. В данном подходе присутствует человеческий фактор. Специалисты по кибербезопасности могут вовремя не заметить угрозу, ставшую вдруг актуальной, или умышленно принять ранее выявленные риски, чтобы сэкономить ресурсы. Поэтому наиболее оптимальным является сбалансированный подход.

Но даже самая совершенная система не может защитить от всех киберугроз. Здесь очень важно обеспечить так называемую киберустойчивость: способность оперативно в полном объеме восстанавливать бизнес-процессы в случае атаки киберпреступников.

По мере изменений, происходящих в банковской сфере, возможны и перемены в целях деятельности банков. Банки, будут все более ориентироваться на высшее благо, двигаясь в авангарде деятельности за разрешение крупных социально-экономических проблем, — например, противодействуя изменению климата или борясь за социальную справедливость.

Однако при всех изменениях в методах и способах ведения банковского дела сама роль банков, скорее всего, не изменится. Банки должны обеспечивать баланс спроса и предложения капитала. Поэтому трансформационные процессы, изменяющие банковскую инфраструктуру, должны способствовать сохранению конкурентных преимуществ, повышать способность управлять рисками и решать сложные финансовые задачи, стимулировать инновации для удовлетворения персонифицированных потребностей клиентов, защищать конфиденциальность данных и поддерживать доверие. Несмотря на масштабные цифровые преобразования, банки останутся доверенными хранителями активов клиентов. Эта роль может включать и защиту таких активов, как цифровая идентичность, предвещая достижение нового рубежа банковского дела в цифровую эпоху.

### 4.3. Применение информационного инструментария при разработке банковских продуктов

Российский рынок банковских продуктов в последние несколько лет подвержен процессам активного развития. В частности, это проявляется в разработке инновационных банковских продуктов, т.е. принципиально новых предложений для клиентов, позволяющих удовлетворять их финансовые потребности.

Одной из причин появления инновационных банковских продуктов в России являются высокие темпы экономической интеграции и глобализации. Быстрое развитие техники и технологий, постоянное изменение экономической и политической ситуации как внутри страны, так и на мировой арене заставляют банки создавать и предлагать новые продукты или совершенствовать уже имеющиеся. Кроме того, весомой причиной для появления таких продуктов является изменение потребностей клиентов в выборе сервисов в области банковского обслуживания<sup>267</sup>.

Эксперты международной консалтинговой компании «Bain & Company» обобщили современные потребности и ожидания потребителей по отношению к банкам:

- поиск информации о продуктах банка должен быть простым и доступным;
- помочь сотрудникам банка должна быть доступна в любое время – по телефону, Интернету или непосредственно в отделении;
- при оформлении продукта необходима возможность переключения между каналами обслуживания, например, начав оформлять платеж на мобильном устройстве, клиент мог бы завершить транзакцию с компьютера;
- стоимость продуктов должна быть одинаковой во всех каналах обслуживания;
- банковские счета должны быть доступны с разных устройств;
- большую часть ежедневных банковских операций можно было бы проводить по цифровым каналам;
- оплата покупок, различные платежи и денежные переводы должны осуществляться с помощью смартфона;
- операции должны быть безопасными, быстрыми и дешевыми;
- обратная связь с банком должна быть простой и доступной, а реакция на нее – оперативной (в том числе в социальных сетях)<sup>268</sup>.

---

<sup>267</sup> Губарьков А.С., Губарьков С.В. Особенности поведения российских потребителей на рынке банковских услуг // Управление и экономика народного хозяйства России: сборник статей Междунар. науч.-практ. конф. Пенза: РИО ПГАУ, 2021. С. 92–98.

<sup>268</sup> Мавряшин А.А., Зернова Л.Е. Современные банковские инновации и их особенности // Актуальные вопросы экономики, коммерции и сервиса: сборник научных трудов кафедры коммерции и сервиса РГУ им. А.Н. Косыгина. М. Изд-во РГУ им. А.Н. Косыгина, 2019. С. 107–110.

Таким образом, с учетом происходящих экономико-политических изменений, технологического развития рынков, а также изменений в современных потребностях клиентов перед российскими банками актуализировались задачи по разработке и внедрению инновационных банковских продуктов:

- расширение пакета банковских продуктов, которые должны способствовать расширению клиентской базы;
- повышение показателей удовлетворенности потребностей клиентов в результате использования банковских продуктов;
- адаптация в банковскую деятельность новейшего высокотехнологичного оборудования и современных специализированных компьютерных программ, позволяющих реализовывать банковские продукты и проводить по ним соответствующие банковские операции.

Сегодня появление инновационных банковских продуктов в российских банках имеет ряд особенностей, которые заключаются в следующем:

- российская практика создания инновационных банковских продуктов базируется на мировом опыте и учитывает законодательство Центрального Банка Российской Федерации;
- научно-технический прогресс определяет основную долю инноваций в российском банковском секторе. Новейшие технологии, которые появляются на финансовых рынках, определяют внедрение и использование новых способов реализации банковских продуктов, в том числе традиционных, существовавших в банках с самого их образования, в частности депозитных и кредитных продуктов, пластиковых карт;
- коммерческие банки осуществляют свою деятельность в условиях постоянно меняющихся внешних факторов, а именно, развивается новое направление банковской конкуренции – конкуренция в сфере использования технологических инноваций при реализации банковских продуктов. В связи с этим банки вынуждены осуществлять разработку инновационных банковских продуктов не только для привлечения клиентов и более полного удовлетворения их потребностей, но и для повышения конкурентных позиций на рынке;
- существует две полярные стратегии развития новых банковских продуктов: первая основана на необходимости удовлетворения потребностей клиентов, а вторая сосредоточена только на получении более высокой прибыли за счет реализации новых предложений.

С учетом сложившихся особенностей сегодня в России выделяется три тенденции развития инновационных банковских продуктов (рис. 4.10.).

Каждая из представленных тенденций реализуется определенным кругом коммерческих банков, различающихся по размеру, составу клиентской базы, направлениям деятельности, технической и технологической оснащенности и пр.

Первая тенденция является наиболее заметной в последние годы, поскольку обусловлена технологическим развитием, происходящим как в экономике России в целом, так и отдельно в банковском секторе. Эта тенденция включает в себя банковские продукты, реализация которых возможна именно за счет ис-

пользования технологических решений, разработанных для финансовой сферы. Такие продукты развиваются в крупных банках, имеющих достаточное финансирование для осуществления инвестиций в подобные технологические решения<sup>269</sup>.

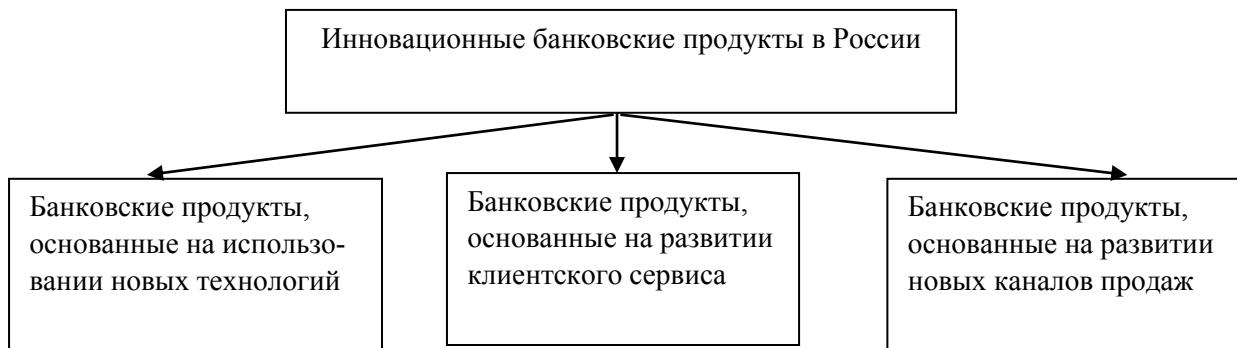


Рис. 4.10. Тенденции развития инновационных банковских продуктов в России

Примером новых банковских продуктов являются денежные переводы посредством номера мобильного телефона клиента банка. Этот банковский продукт основан на технологическом решении, разработанном Банком России, Национальной системой платежных карт и ассоциацией «ФинТех» – «Система быстрых платежей» (СБП). Новые продукты, основанные на СБП, начали действовать в России с января 2019 г. Они позволяют частным клиентам совершать перевод денежных средств со своего счета пластиковой карты на пластиковую карту другого клиента либо самому себе в другой банк. Для этого необходимо знать только номер телефона клиента и название банка, в котором открыта пластиковая карта. Коммерческие банки самостоятельно встраивают в свои мобильные приложения и интернет-банки указанное технологическое решение. Клиенту банка достаточно войти в приложение онлайн-банкинга, выбрать пункт меню для перевода денежных средств по Системе быстрых платежей, ввести номер телефона другого клиента, привязанного к СБП, проверить и ввести сумму, а далее подтвердить перевод. Совершать дополнительных действий для регистрации в Системе быстрых платежей клиенту не нужно, его идентификатором служит номер мобильного телефона. Важной особенностью этого продукта является то, что для совершения денежного перевода оба банка (отправитель и получатель) должны быть привязаны к Системе быстрых платежей.

Новый банковский продукт, основанный на Системе быстрых платежей, характеризуется принципами мгновенности и срочности. Это значит, что с момента отправки денежного перевода до его зачисления пройдет менее 15 с. При

<sup>269</sup> Губарьков С.В., Вишневская А.А. Емельошкина Э.Е. Цифровая глобализация как новый этап развития мировой экономики // Новые импульсы развития: вопросы научных исследований: сборник статей X Междунар. науч.-практ. конф. Саратов: НОО «Цифровая наука», 2021. С. 132—142.

этом переводы в СБП можно совершать круглосуточно 365 дней в году, и даже в выходные и праздники они дойдут до получателя в кратчайший срок. Однако есть одна особенность: такие денежные переводы безотзывные, т.е. процедура «chargeback» (от англ. – возвратный платеж) по продукту не действует.

В сентябре 2019 г. в Систему быстрых платежей были внесены изменения, в результате которых расширен функционал банковских продуктов по осуществлению денежных переводов физическими лицами. В частности, Система быстрых платежей теперь стала доступна для оплаты товаров в Интернете по QR-коду (от англ. Quick Response Code – код быстрого реагирования). Первую такую покупку провели онлайн-ритейлер Wildberries и АО «Банк Русский Стандарт». Для оплаты товара в Интернете покупателю необходимо будет просканировать QR-код, который отображается на компьютере, с помощью мобильного приложения своего банка на смартфоне и подтвердить оплату в приложении. Деньги со счета покупателя поступят на счет магазина практически сразу после совершения покупки.

С момента запуска Банком России Системы быстрых платежей сразу несколько банков ввели в состав своих предложений новые банковские продукты, позволяющие совершать денежные переводы по номеру телефона. В частности, такими банками стали «Газпромбанк» (АО), Банк ВТБ (ПАО), АО «Альфа-Банк», ПАО «Промсвязьбанк», ПАО «Ак Барс Банк», АО «Райффайзенбанк», АО «Тинькофф Банк», группа QIWI, ПАО «СКБ-Банк», ПАО «Росбанк», ПАО «Совкомбанк» и РНКО «Платежный центр». В течение 2020 г. «Топ-50 банков по активам» уже присоединились к СБП. Согласно изменениям, внесенным в законодательство о национальной платежной системе России, системно значимые банки в обязательном порядке должны были обеспечить возможность для своих клиентов делать переводы через Систему быстрых платежей с 1 октября 2019 г., а банки с универсальной лицензией – с 1 октября 2020 г.

Еще один инновационный банковский продукт, связанный с осуществлением денежных переводов, был введен ПАО Банк «ФК Открытие» в конце 2017 г. – денежные переводы по банковским картам по фотографии получателя. ПАО Банк «ФК Открытие» стал первым банком в мире, который ввел такой продукт. Он основан на Системе распознавания лиц – это нейросетевая технология, определяющая схожесть лица клиента с фотографии с его биометрическими данными в базе данных банка, что позволяет быстро и точно идентифицировать клиента. Для использования продукта необходимо установить на смартфон приложение «Открытие. Переводы» и выбрать в его меню раздел «перевод по фото», а затем выбрать фото получателя. Данные автоматически попадают в банк, верифицируются и подтверждают личность клиента для перевода средств. После этого необходимо ввести сумму перевода и перевести деньги. Получателем перевода по фотографии сегодня может быть только клиент ПАО Банк «ФК Открытие», однако планируется, что такие переводы будут доступны и для клиентов других банков. В настоящее время ни один из участников финансового рынка в мире не предлагает подобного продукта своим клиентам. Он создан в рамках бренда Open Garage, который объединяет в себе три действующих направления банка: digital (цифровые технологии), информационные технологии и инновации.

Инновационные банковские продукты в России начали развиваться в том числе под воздействием развития технологии «блокчейн» (от англ. *blockchain* – цепочка блоков) – это выстроенная по определенным правилам непрерывная последовательная цепочка блоков, содержащих информацию.

Общая сущность этой технологии заключается в следующем: это децентрализованная база данных, доступом к которой владеет каждый участник системы; в этой базе данных постоянно происходит создание новых блоков, и каждый созданный блок содержит группу накопленных за последнее время и упорядоченных записей о транзакциях. После формирования блока осуществляется его проверка другими участниками сети, после чего этот блок присоединяется к концу цепочки. После формирования блока в него нельзя внести изменения. Блокчейн не контролируется каким-либо одним лицом или организацией, и его безопасность обеспечивается именно его распределенным строением. Если часть оборудования, на котором хранится блокчейн, будет взломана, это не скажется на работе целой системы.

В России развитие блокчейн-проектов происходит в различных сферах уже несколько лет, но банки не спешат переходить к использованию этой технологии, в частности из-за затратности разработки новых проектов. В 2020 г. АО «Альфа-Банк» совместно с российской компанией X5 Retail Group спроектировал новый банковский продукт под названием *Distributed Treasury and Cash Management* (DTCM), который базируется на блокчейн-технологии Waves. По своей сути, это комплексный банковский продукт, с помощью которого юридические лица получают возможность регулировать платежи, гибко управлять ликвидностью внутри предприятия, а также кредитными и депозитными продуктами. Данный продукт позволяет корпоративным клиентам работать с банком по модели «Bank as a Service» (от англ. «банк-как-услуг»). К основным характеристикам такого продукта можно отнести следующее:

- реализуется на технологической платформе, которая обеспечивает централизованное хранение электронных документов клиентов и процедур их обработки;
- клиенты и банк имеют доступ к информации и электронным документам в режиме реального времени;
- продукт имеет различные конфигурации, позволяющие банку устанавливать новые виды документов, отчетов, порядок обработки электронных документов.

Так, в классической модели взаимодействия корпоративного клиента с банком у клиента есть возможность только отправлять банку распоряжения на совершение операций и ожидать их исполнения. Использование продукта АО «Альфа-Банк» дает корпоративному клиенту доступ к виртуальному рабочему месту казначея, который получает возможность управлять лимитами, ликвидностью и другими позициями как одной организации, так и целого холдинга. Все совершаемые операции подтверждаются усиленной квалифицированной электронной подписью.

Примерами использования технологии блокчейн в банковском секторе также являются зарегистрированные в 2018 г. проекты ПАО «Сбербанк» в

рамках корпоративно-инвестиционного бизнеса «Sberbank CIB» – размещение облигаций с помощью смарт-контрактов на базе блокчейн-платформы; а также проект ассоциации «ФинТех» – сделки по выдаче цифровых банковских гарантii<sup>270</sup>.

Второй тенденцией рынка инновационных банковских продуктов в России является развитие клиентского сервиса. В этой сфере банками разрабатываются специализированные продукты, приспособленные под конкретные потребности клиентов. К данной категории банковских продуктов, в первую очередь, относятся кредитные карточные продукты. Сегодня кредитные карты являются очень востребованным продуктом, что определяется уровнем жизни населения (недостаток собственных доходов, определяющая потребность в кредитных средствах), а также выгодным функционалом, который банки предлагают по этим картам. Если в начале 2000-х годов кредитные карты выступали как простой инструмент доступа к банковскому кредиту, с начислением процентов за пользование средствами по более высокой ставке, в сравнении с традиционным кредитованием, то сегодня кредитные карты могут быть беспроцентными, иметь льготы и бонусы.

Одним из главных достоинств современных кредитных карт для их держателей является то, что кредитный лимит в течение определенного периода времени (льготного периода) может использоваться без уплаты процентов. Сущность карт с льготным периодом заключается в том, что клиент вправе не уплачивать проценты за использование кредитных средств в расчетах при условии, что он готов погасить задолженность до окончания льготного периода. Продолжительность этого периода может составлять от 30 до 100—120 дней, а в некоторых банках и до 200 дней. И только по истечении этого срока, если кредит не будет погашен, за средства придется платить в соответствии с установленными процентными ставками. Сегодня банки по-разному подходят к вопросу установления продолжительности льготного периода, и зачастую именно эта продолжительность выступает главным конкурентным преимуществом кредитной карты. В табл. 4.1. представлена продолжительность льготного периода, которая действует в отдельных российских банках.

Необходимо отметить, что зачастую банки устанавливают длительный льготный период только на совершение первой операции, далее устанавливается менее продолжительный срок. Из представленного в табл. 4.1. перечня банков примером является ПАО АКБ «Авангард», в котором только первый льготный период составляет до 200 дней, а все последующие льготные периоды – до 50 дней. Также стоит отметить, что по картам с длинными льготными периодами обязательным является внесение минимальных ежемесячных платежей в размере от 3 до 10 % от суммы долга.

---

<sup>270</sup> Губарьков С.В., Кармак А.А., Прискока О.М. Введение цифрового рубля как фактора цифровизации и инноватизации предпринимательской деятельности в России // Вопросы развития современной науки и техники: сборник статей VI Междунар. науч-практ. конф. Мельбурн: МЦНИР «Научный взгляд», 2021. С. 41—51.

Таблица 4.1.

**Продолжительность льготного периода по кредитным картам  
в российских банках**

Банк	Название карты	Льготный период в днях
ПАО АКБ «Авангард»	Visa Classic	200
ПАО «Почта Банк»	Элемент 120	120
Банк ВТБ (ПАО)	Мультикарта	101
АО «Альфа-Банк»	100 дней без %	100
АО «Газпромбанк»	Для держателей зарплатных карт	62
ПАО «Сбербанк»	Visa Classic	50

Помимо льготного периода держателям предлагается использование еще одной выгодной стороны кредитных карт – получение бонусов и скидок, а также действие программ лояльности. Сегодня распространены так называемые кобрендинговые карты или партнерские карты, которые выпускаются при взаимодействии банка и крупных организаций, реализующих товары и услуги. Эти карты позволяют держателям использовать бонусы от компаний-партнеров. Например, если партнером банка является авиакомпания, то при оплате покупок по кобрендинговой карте держатель может накапливать мили и использовать их для покупки авиабилетов. Использование таких карт целесообразно, если держатель является активным пользователем услуг компании-партнера. Сегодня многие российские банки предлагают клиентам оформление кобрендинговых кредитных карт. Например, АО «Альфа-Банк» выпускает карты Аэрофлот – происходит начисление милей при осуществлении расчетов по карте: 1,1; 1,5; 1,75; 2 мили за каждые потраченные 60 руб.; Газпромбанк (АО) выпускает карты «РЖД-Бонус» – за покупки ж/д билетов по карте начисляются баллы, которые могут использоваться для оплаты услуг РЖД: 1; 1,5; 1,75 балла за каждый 30 руб.

Также значительное число кобрендинговых кредитных карт предлагает клиентам АО «Тинькофф Банк». Например, в банке действует кредитная карта «Перекресток», по условиям которой за совершение покупок по карте часть расходов возвращается на счет в виде баллов, которые могут расходоваться на покупку товаров в сети магазинов «Перекресток» по курсу 1 балл = 1 рубль. На протяжении последних лет основной кредитной картой этого банка является «Тинькофф Платинум». Для держателей карта привлекательна тем, что оформляется достаточно просто – на сайте банка, без предоставления финансовых документов и поручителей. Карта дает возможность получения беспроцентной рассроч-

ки в любых магазинах: без переплаты до 365 дней у партнеров банка, во всех остальных магазинах — до 55 дней. Одной из особенностей данной карты можно выделить возможность погашения кредитов в других банках с беспроцентным периодом до 120 дней без уплаты процентов. Также банк сотрудничает со многими торговыми центрами, авиакомпаниями, интернет-сайтами, выпуская партнерские кредитные карты для получения бонусов и скидок при оплате покупок кредитной картой.

Еще одна услуга, являющаяся дополнением как к кредитной карте, так и к дебетовой карте, — это Cash Back. Данная услуга предполагает, что за покупки, совершенные с использованием карты, клиент получает определенный процент от потраченной суммы. Размер суммы возврата средств за покупки зависит от программ и условий, предлагаемых банком. Наиболее распространенной схемой начисления Cash Back является начисление небольшого процента за все покупки, совершенные по карте, например, от 1 до 4 %, и начисление высокого процента в отдельно выбранных категориях, например до 10 % за покупки на «АЗС», в «кафе и ресторанах», «строительных магазинах» и т.п. Такое увеличение процента возвращаемых средств осуществляется на основании заключения банками договорных отношений с определенными торговыми организациями, которые и будут принимать карты с Cash Back к оплате.

Интересным для держателей является формат обслуживания кредитных карт, который действует в Банке ВТБ (ПАО). Кредитные карты в банке представлены только одним видом — Кредитная «Карта возможностей» ВТБ. Особенность этой карты заключается в том, что действует особая программа начисления бонусов. Бонусные мили начисляются на единый виртуальный счет, с которого клиент может их потратить на различные категории: выбрать товар из каталога партнеров программы и оплатить его стоимость 100 % бонусами, получить скидки в магазинах-партнерах, сделать перевод Cash Back рублями на свою дебетовую карту либо приобрести различные сервисные услуги и билеты для путешественников. Смена бонусов может производиться ежемесячно.

Многие банки также поддерживают собственные дисконтные системы, привлекающие держателей карт банков в торгово-сервисные предприятия, заключившие договора эквайринга (приема карт к оплате) с теми же банками. Примером может быть система бонусов «Спасибо» в ПАО «Сбербанк». В банке действует несколько уровней привилегий для получения бонусов, которые зависят от того, насколько активно и часто клиент использует продукты и сервисы банка:

- «Спасибо» — до 30 % бонусов «Спасибо» от партнеров, в случае приобретения у них товаров на сайтах либо в розничных магазинах;
- «Большое спасибо» — 0,5 % бонусов от Сбербанка и до 30 % бонусов «Спасибо» от партнеров в случае приобретения у них товаров на сайтах либо в розничных магазинах;
- «Огромное спасибо» — 0,5 % бонусов от Сбербанка, выбор 2 категорий с повышенными бонусами и до 30 % бонусов от партнеров;
- «Больше, чем спасибо» — 0,5 % бонусов от Сбербанка, выбор 4 категорий с повышенными бонусами, до 30 % бонусов от партнеров; специальные акции с повышенными бонусами, обмен бонусов на рубли.

Новым банковским продуктом для российского рынка являются карты рассрочки. Их появление вызвало большой интерес со стороны граждан, которые покупают товары в кредит, ведь банки, выпускающие подобные карты, предлагают достаточно выгодные условия: беспроцентную рассрочку (до 12 и даже до 24 мес.) на покупку товаров или услуг без каких-либо переплат. В конце 2017 – начале 2018 г. было выпущено сразу два полноценных продукта рассрочки – карта «Совесть» от «Киви банк» (АО) и карта «Халва» от ПАО «Совкомбанк». Вслед за ними в августе 2018 г. была выпущена карта рассрочки «Свобода» от АО «Хоум Кредит Банк», а в марте 2019 г. карта «Вместоденег» от АО «Альфа-Банк». Сущность этих карт заключается в том, что банки заключают соглашения с торгово-сервисными предприятиями, которые оплачивают банку определенную комиссию с каждой покупки по карте рассрочки. Для российского рынка это принципиально новая бизнес-модель, в которой банк зарабатывает от выпуска кредитных карт не на процентных платежах, а на комиссиях<sup>271</sup>.

Развитие клиентского сервиса видится и во внедрении нового для российского рынка банковского продукта «Наличные с покупкой». До 2019 г. такой продукт в стране отсутствовал, а сегодня уже около 10 банков постепенно внедряют его в свою работу. Сущность продукта заключается в том, что держатели дебетовых и кредитных карт, выпущенных в рамках платежной системы Mastercard, при совершении покупки в магазине-партнере могут снять с карты наличные деньги – не менее 100 руб. и не более 5 000 руб. (без учета стоимости товара). Минимальный размер покупки, одновременно с которой можно получать наличные, не установлен. При этом у торговых точек нет возможности снимать отдельную комиссию с держателей пластиковых карт за данный сервис, так как доступ к данным карты имеет только банк.

Первым такой продукт в сентябре 2019 г. ввел АО «Банк Русский стандарт» совместно с платежной системой Mastercard. Продукт действует в торговой сети «Фасоль». В течение 2020 г. продукт был запущен и рядом других банков, например:

- ПАО «АК Барс Банк» запустил новый продукт более чем в 20 населенных пунктах Татарстана;
- АО «Райффайзенбанк» запускает продукт в сети магазинов «БИЛЛА»;
- ПАО «Банк Зенит» реализует продукт в сети автозаправочных станций компании «Татнефть».

В сентябре 2020 г. новый продукт стал доступен не только держателям карт платежной системы Mastercard, но и держателям карт платежной системы Visa благодаря продукту, запущенному ПАО «Сбербанк» в торговой сети «ВкусВилла». По условиям продукта снять наличные на кассе смогут держатели карт Mastercard, Maestro и Visa, эмитированных любым банком на территории РФ, запустившим сервис по своим картам, и держатели Mastercard и Maestro, эмитированных за рубежом. Также ПАО «Сбербанк» планирует, что данный продукт

---

<sup>271</sup> Губарьков С.В., Егошин В.С. Технология создания новых банковских продуктов: актуальные проблемы и перспективы развития // Вестн. Алтайской академии экономики и права. 2021. № 5 (часть 2) С. 175—180.

будет реализован и для карт национальной платежной системы «Мир» не позднее, чем до конца 2021 г.

Несколько российских банков проводили исследования среди своих клиентов на востребованность данной услуги. Например, по данным АО «Райффайзенбанк» в исследовании через социальные сети приняло участие около 5 500 человек, и 73 % опрошенных проявили активный интерес к банковскому продукту для снятия наличных на кассе магазина. Самый высокий процент заинтересовавшихся новым продуктом наблюдался в небольших городах, где отмечается малое число или полное отсутствие устройств для снятия наличных. По данным компании «Mastercard», данный способ получения наличных рассматривается клиентами как более удобный и простой в ежедневном применении, по сравнению с обращением в банкомат, расположенный в определенной точке локации.

Третья тенденция рынка инновационных банковских продуктов в России связана с развитием новых каналов продаж, через которые банковские продукты доводятся до клиентов. Можно считать, что данное направление является наиболее масштабным по сравнению с предыдущими, поскольку зачастую не требует от банка разработки принципиально новых условий обслуживания, а лишь предусматривает реализацию действующих продуктов через новые каналы.

Так, значимым каналом продаж для российского рынка являются дистанционные устройства, обособленные от банковских офисов – банкоматы и платежные терминалы. Новое развитие эти каналы получили после запуска NFC (Near field communication; от англ. «коммуникация ближнего поля») – технологии беспроводной передачи данных малого радиуса действия, которая дает возможность обмена данными между устройствами, находящимися на расстоянии около 10 см. Эта технология стала широко применяться в России к карточным банковским продуктам для оплаты покупок в торгово-сервисных предприятиях с 2014 г. Если сумма операции не превышает определенной суммы (1 000 руб.), то не возникает необходимости вводить пин-код к карте. С апреля 2019 г. держатели карт платежной системы Visa могут бесконтактным способом оплачивать покупки до 3 000 руб. без ввода пин-кода. Повышение лимита с 1 000 до 3 000 руб. связано с высокой популярностью технологии среди населения России. Распространению бесконтактной оплаты по кредитным картам сегодня способствует использование гаджетов (смартфонов, планшетов и умных часов) со встроенными технологиями NFC через Google Pay, Apple Pay, Samsung Pay и другие службы. По данным ПАО «Сбербанк», к концу 2020 г. 50 % всех операций по банковским картам совершились бесконтактным методом, тогда как на начало 2017 г. доля таких операций была ниже 1 %<sup>272</sup>.

В 2018—2019 гг. данная технология начала активно распространяться и на банкоматы, т.е. теперь в стране появляется все больше банкоматов, принимающих бесконтактные карты и устройства. Для совершения операции достаточ-

---

<sup>272</sup> Информационное агентство «РБК». – URL:<https://www.rbc.ru/finances/29/01/2021/6013b4319a7947262326b784>

но приложить бесконтактную карту или гаджет к считывателю банкомата (ридеру) и ввести на экране пин-код. Специфика работы банкомата подразумевает, что любая проводимая с его помощью операция должна подтверждаться пин-кодом, в отличие от транзакций по покупкам, совершаемым в торгово-сервисных предприятиях. После поднесения NFC-карты к ридеру банкомата он получает всю ту же информацию, что и по остальным картам. Другими словами, банкомату неважно, была ли в него вставлена карта или клиент просто приложил ее к считывателю. Соответственно при передаче данных с карты в банк действуют те же самые протоколы безопасности. Бесконтактные операции удобны тем, что они быстрее, нет риска забыть карту в банкомате и можно получить доступ к своим средствам вовсе без карты, т.е. с помощью гаджетов со встроенным NFC-чипом. Сегодня такие банкоматы действуют у многих банков, в частности, у ПАО «Сбербанк», АО «Тинькофф Банка», АО «Альфа-Банк», ПАО «Росбанк», ПАО Банк «ФК Открытие», ПАО «Почта Банк» и др. Следует отметить, что платежная система Visa потребовала, чтобы после 18 апреля 2020 г. все банкоматы в России принимали бесконтактные карты и устройства.

Итак, сегодня банкоматы, выступая важным каналом продаж для банковских продуктов, снабжены традиционными слотами для приема банковских карт, а также NFC-ридерами. Но отдельные банки развивают данный канал и в иных направлениях. Так, АО «Альфа-Банк» с января 2019 г. приступил к запуску сервиса, предоставляющего возможность снятия наличных в банкомате с использованием смартфона. Сервис поддерживает платежные системы Visa и MasterCard. Банкоматы с данным сервисом экономят на печати чеков (при необходимости чек можно отправить на e-mail), а также не имеют слота, чтобы вставить пластиковую карту. Эти решения повышают работоспособность банкомата, так как отсутствуют замятия чеков и пластиковых карт. На банкомате установлено устройство для чтения NFC, которое позволяет провести идентификацию клиента после поднесения сотового телефона и ввода пин-кода.

Пандемия 2020 г. способствовала еще одному направлению развития использования банкомата без соприкосновения с устройством – биометрические банкоматы. Данный тип банкомата осуществляет идентификацию клиента на основании его биометрических данных в базе банка, после чего можно совершать операции по внесению и снятию денежных средств. Лидером в данном направлении на сегодняшний день является ПАО «Сбербанк», как владелец одной из самых больших баз биометрических данных клиентов. Ожидается, что в таких банкоматах можно будет совершать и другие операции без пластиковой карты. Банкоматы нового поколения повысят безопасность операций, а также сделают процесс более удобным и быстрым<sup>273</sup>.

Необходимо отметить, что крупнейшим проектом в направлении цифровизации банковских продуктов и услуг в России в последние годы, безусловно,

---

<sup>273</sup> Губарьков С.В., Гончар К.Г. Интернет вещей в финансовой индустрии: проблемы безопасности // Инновационные аспекты развития науки и техники: сборник статей IX Междунар. науч-практ. конф. Саратов: НОО «Цифровая наука», 2021. С. 111 – 118.

стала биометрия. С июля 2018 г. в стране начала работу Единая биометрическая система, и теперь банки стали собирать слепки лица, в котором учитывается около 40 индивидуальных особенностей, а также тембр голоса клиентов для проведения дальнейшей идентификации и предоставления удаленных услуг. Необходимо отметить, что после сбора большого количества биометрических данных Центральный Банк России планирует создать модель финансового маркетплейса, который объединит все банки и финтехкомпании на единой информационной платформе, что позволит клиентам обслуживаться в любом банке удаленно. К концу 2020 г. российские банки развернули сбор биометрии в 70 % отделений. Клиенту достаточно пройти процедуру в одном отделении банка без необходимости обращаться в другие отделения, так как биометрическая система общая для всех кредитных организаций.

Биометрические банкоматы ПАО «Сбербанк» могут использовать в своей работе не только данные Единой биометрической системы, но и данные собственной биометрической системы банка, которая формируется в процессе обслуживания клиентов.

Генеральный директор компании-производителя банкоматов с функцией распознавания лиц «VisionLabs» Александр Ханин озвучил, что российские банки закупили более 10000 таких аппаратов. Помимо ПАО «Сбербанк», активную работу по введению банкоматов проводит АО «Тинькофф Банк»<sup>274</sup>.

Также российские банки активно внедряют биометрию в свои мобильные приложения. Так, в начале 2017 г. Банк ВТБ (ПАО) запустил пилотный проект по идентификации своих клиентов с помощью фото и голоса. А после разработки технологии FaceID компанией Apple российские банки стали внедрять данную технологию для идентификации клиента в мобильном приложении. Стоит отметить, что технология FaceID никак не связана с биометрическими банковскими данными, но вместе с тем позволяет банкам внедрить технологию распознавания лиц в свои мобильные приложения. Сегодня этой возможностью воспользовались такие банки, как ПАО «Сбербанк», Банк ВТБ (ПАО), Газпромбанк (АО), АО «Тинькофф Банк», ПАО «Запсибкомбанк», ПАО АКБ «Авангард» и др.

На рис. 4.11. отражены все направления использования биометрии в банковском секторе РФ, которые сегодня получают активное развитие.

Важной платформой для развития новых банковских продуктов в России является интернет-банк и создаваемые на его основе мобильные приложения. Сегодня российские банки уделяют большое внимание развитию функциональности своих интернет-банков, проявляя при этом достаточно высокую конкурентоспособность. Современные интернет-банки включают в себя достаточно много функций по приобретению клиентами разнообразных банковских продуктов, что позволяет им заменять традиционное обслуживание в банковских офисах более чем на 80 %. Однако банки находят все новые пути развития интернет-банков, вводя новые функции.

---

<sup>274</sup> Мультимедийный информационный центр «Известия» – URL:<https://iz.ru/893593/natalia-ilina/po-litcu-ne-po-pasportu-v-rtf-ustanoviat-10-tys-biometricheskikh-bankomatov>

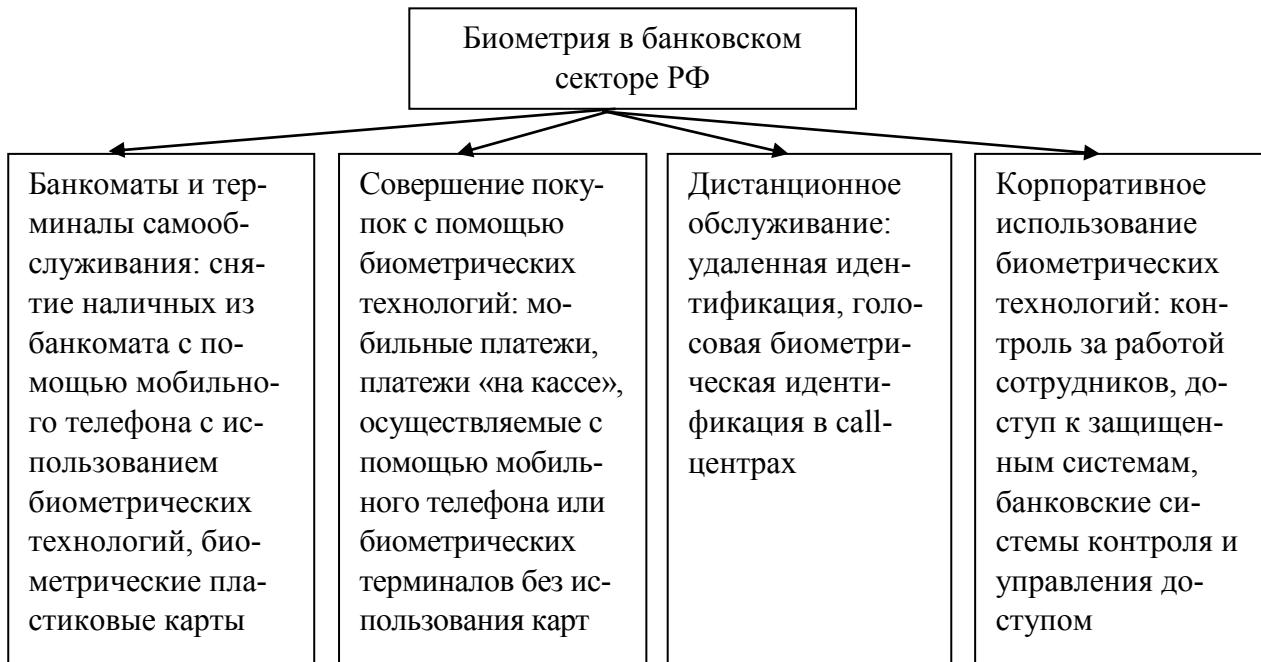


Рис. 4.11. Направления использования биометрических технологий в банковском секторе РФ<sup>275</sup>

По результатам исследования «Internet Banking Rank 2020», представленного аналитическим агентством Markswebb в августе 2020 г., последние нововведения в интернет-банках российских банков таковы:

- 1). Цифровая карта — самоизоляция укрепила тренд на использование цифровых карт: отделения банков были недоступны, а с курьерами клиенты предпочитали не контактировать. Чтобы цифровая карта стала полноценной заменой для пластиковой, нужно дать возможность выпустить привычную карту клиента в цифровом формате со всеми условиями — программой лояльности, покупками через Apple Pay и Google Pay, лимитами. Такие карты предлагают 9 банков, из них 4 банка стали выпускать такие карты в 2020 г.: Банк ВТБ (ПАО), ПАО Банк ФК Открытие, ПАО Росбанк, ООО «ХКФ Банк».
- 2). Персонализация платежей – ПАО «Сбербанк» и АО «Тинькофф банк» предусмотрели в своих системах функцию «Мои операции». Эта функция анализирует платежи конкретного клиента и выводит на первое место подходящие формы для совершения нового платежа при обращении клиента к интернет-банку.
- 3). QR-код для входа в интернет-банк через мобильное приложение – АО «Россельхозбанк» ввел функцию, позволяющую клиентам, которые регулярно используют мобильный банк и забывают доступы в интернет-банк, облегчить вход в сервис с помощью QR-кода.

<sup>275</sup> Обзор международного рынка биометрических технологий и их применение в финансовом секторе. – URL:[https://cbr.ru/Content/Document/File/36012/rev\\_bio.pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/36012/rev_bio.pdf)

- 4). Интернет-банк становится точкой входа для инвесторов – в интернет-банке Банка ВТБ (ПАО) можно заключить договор на обслуживание в рамках брокерских счетов или индивидуальных инвестиционных счетов, не посещая офиса банка. Инвестиции вынесены в основное меню, а сама страничка отвечает начинаяющему инвестору на основные вопросы об инвестировании. В интернет-банке ПАО «Почта Банк» можно быстро заключить договор с управляющей компанией и инвестировать средства в паевые инвестиционные фонды. После оформления заявки фонд отображается в списке продуктов, можно покупать паи и просматривать историю операций, следить за стоимостью портфеля и его доходностью.
- 5). Выдача кредита в режиме онлайн – продажи продуктов в интернет-банке позволяют клиентам продолжать пользоваться услугами банка даже в режиме самоизоляции, соответственно банки улучшают пользовательский опыт получения кредита, используя интернет-банк. Например, АО «Альфа-Банк», АО «Райффайзенбанк», АО «Хоум Кредит Банк» и другие банки дают возможность оформления заявки без обращения в офис — с помощью мобильного приложения. ПАО «Промсвязьбанк» запустил в мобильном банке «Мой бизнес» новую функцию «Турбоденьги», которая позволяет представителям малого бизнеса с помощью мобильного телефона практически моментально получить на счет кредит в размере до 2 млн руб. на срок до 12 мес. В табл. 4.2. представлен рейтинг лучших российских интернет-банков (по состоянию на август 2020 г.).

Таблица 4.2.  
Рейтинг интернет-банков в России<sup>276</sup>

Место	Банк	Оценка	Изменение позиции по сравнению с августом 2019 г.
1	Тинькофф Банк	68,0	Без изменений
2	Банк Открытие	67,3	+4
3	Ак Барс Банк	61,1	+1
4	Банк Левобережный	60,9	-2
5	ВТБ	57,9	+4
6	Почта Банк	56,5	-1

<sup>276</sup> Internet Banking Rank 2020. – URL:[https://www.markswebb.ru/report/internet-banking-rank-2020/#rating\\_daily\\_banking](https://www.markswebb.ru/report/internet-banking-rank-2020/#rating_daily_banking)

7	Промсвязьбанк	54,2	Без изменений
8	Райффайзенбанк	53,4	-2
9	Россельхозбанк	53,0	+3
10	СКБ-Банк	52,9	+5
11	Банк Уралсиб	51,3	-6
12	Росбанк	50,0	Без изменений
13	Банк Санкт-Петербург	49,1	-3
14	Банк Русский Стандарт	49,0	-1
15	Сбербанк	47,3	+1
16—18	Альфа-Банк	44,0	-5
	Банк Казани		+3
	МКБ		+1
19	ЮниКредитБанк	37,8	-4
20	Газпромбанк	37,2	+2
21	Совкомбанк	35,68	-1
22	Банк Хоум Кредит	29,4	-1

Таким образом, рынок банковских продуктов в России можно считать активно развивающимся сегментом. Ежегодно на рынке появляются новые предложения для клиентов, ориентированные на привлечение к банковскому обслуживанию, удовлетворение потребностей клиентов в финансовых услугах, повышение результативности работы банков. Значимой тенденцией последних лет является развитие банковских продуктов на основе цифровых технологий. В фокусе внимания банков в ближайшие годы остается реализация банковских продуктов через дистанционные каналы обслуживания – Интернет и мобильный банк, устройства самообслуживания, создание клиенториентированных продуктов и развитие процессов идентификации клиентов по биометрическим данным.

## 4.4. Модели и инструменты управления финансовыми рисками

Стремительно развивающиеся современные технологии расширяют границы виртуального мира и предлагают широкий спектр новых возможностей, реализуемых через цифровые сервисы, в том числе и в финансовой сфере. Современная финансовая система имеет глобальный характер. Финансовые рынки и посредники взаимосвязаны друг с другом через всеобъемлющую международную телекоммуникационную сеть, благодаря которой переводы платежей и торговля ценными бумагами производится практически круглосуточно, реализуя возможность перемещения экономических ресурсов во времени и пространстве.

Открывается новая возможность повышенного потребления по более низким ценам, способом, который обеспечивает переход к более устойчивым моделям потребления, которые в свою очередь ведут к более ответственному отношению к этому потреблению. Инновационные товары и услуги, созданные в виртуальном поле, обладают более высокой функциональностью и качеством, но поставляются на рынки, фундаментально отличающиеся от тех, которые измерялись традиционно. Многие новые товары и услуги являются неконкурирующими, так как не имеют аналогов, но имеют нулевые предельные издержки и выходят на свои высоко конкурентные рынки через цифровые платформы.

Возникает граница реального (физического) и виртуального миров. Теперь услуги, в том числе и в финансовой сфере, можно разделить на осозаемые – видимые, когда можно прийти в банк и совершить операцию через работника банка, и неосозаемые – невидимые, совершающиеся в виртуальном пространстве самостоятельно, через телекоммуникационную сеть Интернет.

Реально оказанная услуга и ее последствия могут быть пояснены работником банка, а виртуальная услуга совершается самостоятельно, и все комментарии и пояснения к ней вы черпаете из виртуального пространства на свой риск.

Подобно перемещению денежных ресурсов с помощью финансовой системы перемещаются и риски.

Риск (франц. *risque*, от итал. *risico*, от греч. *ρίσκον* – корень; основание горы; итал. *risicare* – лавировать между скал), возможная опасность, угроза, вероятность неблагоприятного или неожиданного (в том числе положительного) результата действий или развития событий. Чаще всего риск определяется через вероятность наступления нежелательного события и величину ущерба, например потерю финансовых ресурсов.

Различают риск и неопределенность. Речь идет о риске, если для каждого исхода можно оценить объективную вероятность его наступления (на основе теоретического анализа или статистических данных), а при оценке «субъективной вероятности» говорят о неопределенности. Риск является и вероятностной категорией, характеризующей неуверенность участников сделки в ее результате. В этой связи сформировалась концепция риск/шанс, которая означает не только риск потерь, но и шанс приобрести выгоду одного контрагента сделки за счет другого. Такой подход определяет ориентацию риск-менеджмента на сни-

жение потерь и повышение выгоды при осуществлении операций на национальном и мировом рынках.

Принимая во внимание границу разделения физического и виртуального миров, мы можем классифицировать риск как явный и скрытый.

Управление рисками – совокупность методов и приёмов в целях снизить опасность потерь в случае неблагоприятных событий, возникающих под влиянием различных взаимосвязанных внутренних и внешних факторов на микроуровне и макроуровне<sup>277</sup>.

В мировой практике используются разные методы оценки риска как в материальном, так и в виртуальном мире в краткосрочной и долгосрочной перспективе:

- 1). VaR (Value at Risk) – оценка риска максимальных потерь с заданным уровнем вероятности на определённый период (например, VaR в 1 млн евро в день с вероятностью 95 % означает прогноз потерь, не превышающих эту сумму, с вероятностью 95 %);
- 2). метод SPAR (the Standard Portfolio Analysis of Risk) используется для оценки риска стандартного портфеля ценных бумаг, инвестиций, долгов в целях снижения возможных потерь и расчёта гарантий по сохранности ликвидности, доходности этих активов с учётом специфики их компонентов;
- 3). метод Shortfall, наиболее консервативный и требует резервировать больший капитал, чем при оценке по методу VaR.

#### **4.4.1. Понятие VaR<sup>278</sup> и методы его расчета**

Понятное экономисту объяснение VaR звучит следующим образом: «Выраженная в денежных единицах оценка величины, которую не превысят ожидаемые в течение данного периода времени потери с заданной вероятностью». VaR – это величина потерь по инвестиционному портфелю за фиксированный промежуток времени, в случае, если случится некоторое не благоприятное событие. Под «не благоприятными событиями» можно понимать различные кризисы, слабо предсказуемые факторы (изменения в законодательстве, природные катаклизмы и др.), которые могут повлиять на рынок. В качестве временного горизонта, обычно выбирают один, пять или десять дней, в силу того, что на больший срок предсказать поведение рынка крайне сложно. Уровень допустимого риска (доверительный интервал) берется равным 95 % или 99 %. Также, конечно, фиксируется валюта, в которой мы будем измерять потери. При вычислении величины предполагается, что рынок будет вести себя «нормальным» образом. Графически нормальное распределение значения показано на рис. 4.12.

---

<sup>277</sup> Большая российская энциклопедия. — URL:<https://bigenc.ru/economics/text/3510546>

<sup>278</sup> URL:[https://en.wikipedia.org/wiki/Value\\_at\\_risk](https://en.wikipedia.org/wiki/Value_at_risk)

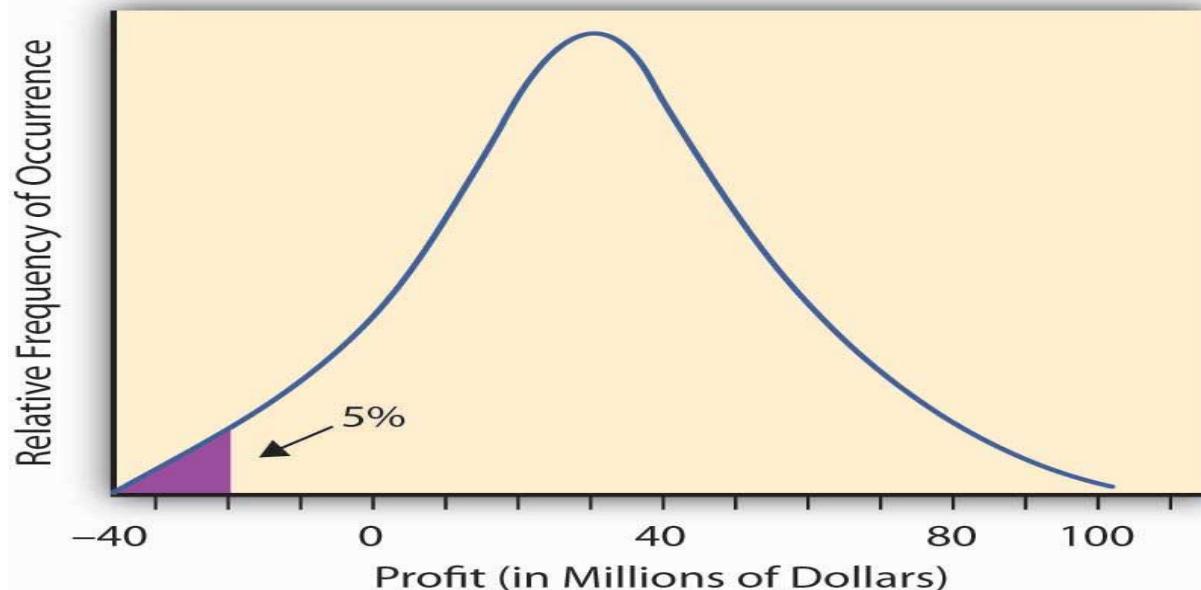


Рис. 4.12. Закладываемая допустимая величина потерь

#### 4.4.1.1. Общепринятые методы расчета VaR

##### 4.4.1.1.1. Историческое моделирование

При историческом моделировании мы берем уже известные из прошлых изменений значения финансовых колебаний для портфеля. К примеру, у нас есть поведение портфеля на протяжении предыдущих 200 дней, на основе которых мы решаем вычислить VaR. Предположим, что на следующий день финансовый портфель будет вести себя также, как в один из предыдущих дней. Таким образом, мы получим 200 исходов на следующий день. Далее, мы допускаем, что случайная величина распределена по нормальному закону, основываясь на этом факте, мы понимаем, что VaR – это один из перцентилей<sup>279</sup> нормального распределения. В зависимости от того, какой уровень допустимого риска мы взяли, выбираем соответствующий перцентиль и, как следствие, получаем интересующие нас значение.

Недостатком этого метода является невозможность построения предсказаний по портфелям, о которых у нас нет сведений. Также может возникнуть проблема, в случае, если составляющие портфеля существенно изменятся за короткий промежуток времени.

##### 4.4.1.1.2. Метод ведущих компонент

Для каждого финансового портфеля можно вычислить набор характеристик, помогающих оценить потенциал активов. Эти характеристики называются ведущими компонентами и, обычно, представляют собой набор частных производных от цены портфеля. Для вычисления стоимости портфеля обычно ис-

<sup>279</sup> Что-такое-перцентиль-как-с-ним-работать-и-как-его-вычислять. — URL:<https://ru.stackoverflow.com/questions/1095777/>

пользуется модель Блэка — Шоулза<sup>280</sup>. Если кратко, то модель представляет собой зависимость оценки европейского опциона от времени и от его текущей стоимости. Основываясь на поведении модели, можно оценить потенциал опциона, анализируя функцию классическими методами математического анализа графического представления (выпуклость/вогнутость, промежутки возрастания/убывания и т.д.). Базируясь на данных анализа, VaR рассчитываются для каждой из компонент и результирующее значение строится, как комбинация (обычно взвешенная сумма) каждой из оценок.

#### 4.4.1.1.3. Метод Монте-Карло<sup>281</sup>

Вычисление производится не на основе реальных данных, а на случайно сгенерированных значениях. Преимуществом такого метода является возможность рассмотрения, как большого числа ситуаций, так и эмулирование<sup>282</sup> поведения рынка в экстремальных условиях. Явным недостатком являются большие вычислительные ресурсы, требуемые для реализации такого подхода. При работе с этой методикой обычно используются NoSQL хранилища и распределенные вычисления на базе MapReduce.

Это не все методы вычисления VaR. Существуют как простые линейные и квадратичные модели предсказания цены, так и достаточно сложные методы вариаций-ковариаций. Но все эти методы работают при условии «нормального поведения рынка», однако, если бы это допущение было верным, кризисы случались бы раз в 100 лет. Нассим Николас Талеб, известный трейдер и математик, в книгах «Одураченные случайностью» и «Черный лебедь»<sup>283</sup> подвергает существующую систему оценки рисков жесткой критике, а также предлагает свое решение, в виде использования другой системы расчета рисков, базирующейся на логнормальном<sup>284</sup> распределении.

Несмотря на критику, VaR вполне успешно используется во всех крупнейших финансовых институтах. Стоит отметить, что данный подход не всегда применим, в силу чего, были созданы другие методики со схожей идеей, но другим методом расчета (например, SVA).

---

<sup>280</sup> URL:[https://en.wikipedia.org/wiki/Black–Scholes\\_model](https://en.wikipedia.org/wiki/Black–Scholes_model)

<sup>281</sup> URL [https://en.wikipedia.org/wiki/Monte\\_Carlo\\_method](https://en.wikipedia.org/wiki/Monte_Carlo_method)

<sup>282</sup> URL: <https://ru.wikipedia.org/wiki/Эмуляция>

<sup>283</sup> URL:<https://libcat.ru/knigi/prochee/ekonomika/economics/255653-98-nassim-taleb-chernyj-lebed-pod-znakom-nepredskazuemosti.html>

<sup>284</sup> Логнормальное распределение допускает возможность неограниченного роста цены. URL:<https://smart-lab.ru/blog/623349.php>

#### 4.4.2. Понятие SPAR (the Standard Portfolio Analysis of Risk) и метод его расчета

Данная система, разработана в 1988 году на Чикагской товарной бирже (Chicago Mercantile Exchange (CME)) и представляет механизм расчёта наихудших сценариев и потенциальных потерь, выявляя чистые издержки или прибыль от ликвидации опционных позиций с учётом корреляции между инструментами и портфелем в целом. Метод действует на уровне комбинации нескольких групп товаров и финансовых инструментов. Это должны быть однородные активы. Сценарии рассчитываются как стоимость инструментов, входящих в один комбинированный товар. Финансовый результат сальдируется в инвестиционном портфеле. Величина убытка - сканируемый риск.

#### 4.4.3. Понятие Shortfall и метод его расчета

В качестве альтернативной меры оценки рыночного риска может использоваться методология Shortfall, которая представляет собой среднюю величину потерь, превышающих VaR. Shortfall – более консервативная мера риска, чем VaR. Для одного и того же уровня вероятности Shortfall требует резервировать больший капитал. Таким образом, он позволяет учитывать большие потери, которые могут произойти с небольшой вероятностью (рис. 4.13., 4.14.).

Видимые (явные, осозаемые) риски мы можем испытать при совершении операций в финансовой сфере как на реальных рынках, так и виртуальных, и характер этих рисков будет интегрированный и концентрированный одновременно. Интеграция риска на централизованных рынках равномерна и поддается контролю, поэтому степень концентрации риска на централизованном рынке будет ниже, чего нельзя сказать о децентрализованных рынках.

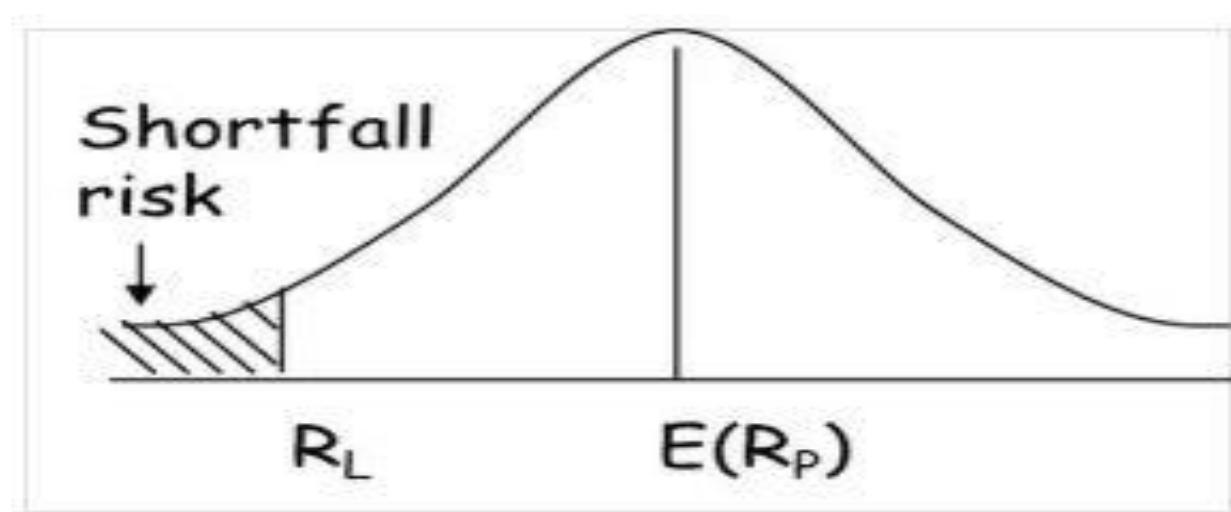
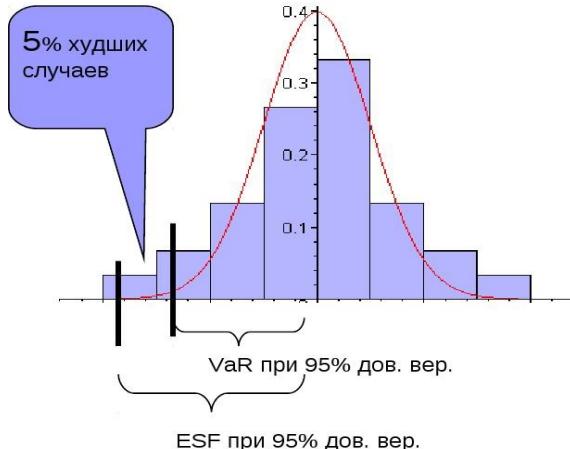


Рис. 4.13. Заложен 5-ти % риск при большем объеме управляемого капитала

## Определение **expected shortfall (ESF)**, или **условной (conditional) VaR (CVaR)**



- **Целесообразность введения:** в реальности возможны стрессовые сценарии, при которых потери могут существенно превысить VaR
  - **ESF, или CVaR** – это средняя потеря ценности, которую может прогнозировать инвестор в течение  $\alpha\%$  самых худших единичных интервалов времени (например, дней).
  - Аналитический метод, нормальное распределение,  $E(R)=0$ :
  - ESF в процентах за период
- $$ESF_{\%} = -\frac{0,5 \times Z^2}{\alpha \times \sqrt{2\pi}} \times \sigma$$
- в денежном выражении

$$ESF = ESF_{\%} \times V_p$$

Рис. 4.14. Учет потерь за пределами доверительного интервала

Централизованный рынок – это структура финансового рынка, в которой все заказы направляются на одну центральную биржу без какого-либо другого конкурирующего рынка. В котировочных ценах различных ценных бумаг, котирующихся на бирже представляют собой единственную цену, которая доступна для инвесторов, желающих купить или продать определенный актив.

Децентрализованный рынок – это рынок, торги на котором происходят не в одном (географически определенном) месте, как на реальной централизованной бирже, а в разных местах. Например торги могут происходить между различными поставщиками, банками или иными участниками торгов. Яркими представителями децентрализованного рынка являются – криптовалюты (рис. 4.15.).

Как видно из графического представления (рис. 4.15.) централизованная система полагает сосредоточение центра принятия решений. В централизованных решениях корректность операции подтверждается единым центром, в этом их основной недостаток ведь один сервер всегда можно ограничить, ввести определенную цензуру, взломать.

Децентрализованные же решения исключают подобного развития событий, нет единого центра обработки данных, нет возможности заблокировать или ограничить функционирование. Именно на принципе децентрализации построена блокчейн-технология.

Но основным преимуществом централизованной системы финансового рынка является наличие финансового регулятора и правовые статусы национальной платежной системы<sup>285</sup>.

<sup>285</sup> Федеральный закон от 03.07.2019 № 173-ФЗ, от 02.08.2019 № 264-ФЗ.

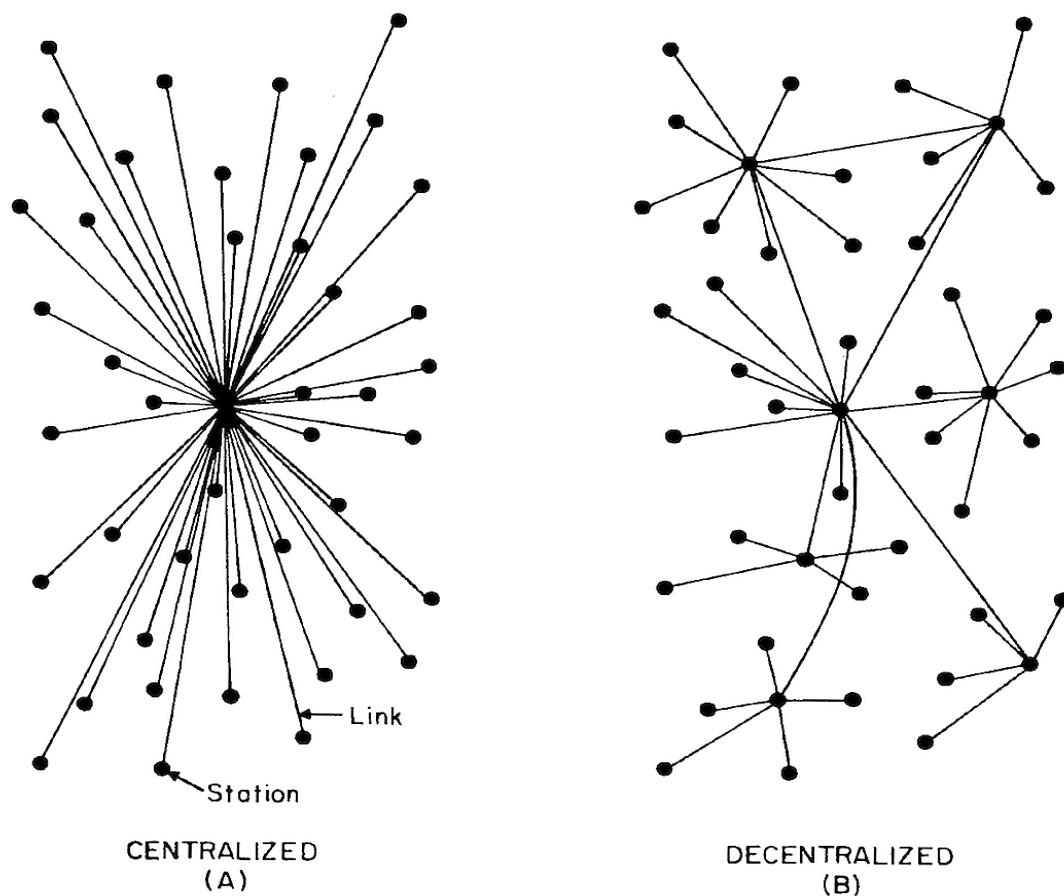


Рис. 4.15. Графическое изображение централизованной и децентрализованной системы финансового рынка

Нью – Йоркская фондовая биржа считается централизованным рынком, поскольку заказы направляются на обмен, а затем согласованы с компенсирующим порядком. С другой стороны, валютный рынок не считается централизованным, потому что нет единого места, где торгуются валюты, и трейдеры могут найти конкурирующие курсы от различных дилеров со всего мира.

В более общих терминах, централизованный рынок относится к специализированному финансовому рынку, который структурирован таким образом, что все заказы, будь то заказы на покупку или продажу, направляются через центральную биржу, у которой нет другого конкурирующего рынка для этих конкретных финансовых инструментов. Цены на ценные бумаги, которые доступны и котируются на бирже (или рынке), представляют собой единственные цены, доступные инвесторам, желающим купить или продать определенные активы, котируемые на бирже.

Одним из ключевых аспектов централизованных рынков является то, что ценообразование полностью прозрачно и доступно для всех. Потенциальные инвесторы могут видеть все котировки и сделки и учитывать их ход при формулировании своих стратегий. Еще одним ключевым компонентом централизо-

ванных рынков является наличие клиринговой палаты<sup>286</sup>, которая находится между покупателями и продавцами и гарантирует целостность транзакций, поскольку и покупатели, и продавцы, по сути, совершают операции с биржей, а не друг с другом. В результате выгода от снижения риска, связанного с отказом от работы с переменными контрагентами, также является ключевым аспектом централизованного рынка. Другие крупные централизованные рынки по всему миру включают фондовые рынки, такие как TSE, рынки ценных бумаг и товарные рынки, такие как SME и ASE.

В России есть две основные фондовые биржи — ПАО «Московская Биржа» (МОЕХ) и ПАО Санкт-Петербургская Биржа (SPBEX). Главной торговой площадкой России является Московская биржа — мощная структура, куда помимо торговых площадок входят клиринговый центр и центральный депозитарий. В современном виде она образовалась в 2011 г. после слияния АО «Московская межбанковская валютная биржа» (ММВБ) и ОАО «Фондовая биржа РТС» (РТС)<sup>287</sup>.

Над биржами всех стран есть свои регуляторы, которые контролируют процесс торговли: выдают лицензии всем профессиональным участникам рынка, выявляют нарушения и публикуют официальную информацию. На российском рынке функции регулятора выполняет Банк России, на американском — Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC).

Когда-то единственным способом «оставить заявку» на покупку или продажу бумаг был «крик», из-за чего трейдерам приходилось срывать голос. Это называлось «системой выкриков». Вопли мешались с постоянными телефонными звонками, по которым брокеры получали указания по сделкам от инвесторов. Но теперь все это ушло в прошлое: еще в 1980-х биржи начали переходить на электронные торги. С распространением интернета торговля полностью ушла в онлайн.

Теперь брокеры просто выставляют в компьютерных системах заявки на куплю-продажу активов, которые удовлетворяются встречными заявками других игроков. Но сами биржи физически еще не исчезли: в них остались торговые залы с электронными табло и местами для трейдеров.

Частным лицам напрямую торговать на бирже нельзя — доступ может предоставить только посредник. Поэтому потенциальному инвестору нужно открыть счет у одного из лицензированных брокеров.

Все решения по сделкам вы принимаете самостоятельно, а брокер лишь исполняет их и берет небольшую комиссию за каждую.

Деятельность российских брокеров контролирует Центробанк.

При этом брокеры отличаются друг от друга не только комиссиями, но и инструментами, к которым предоставляют доступ: например, не все дают возможность торговать бумагами иностранных компаний на Санкт-Петербургской бирже.

Крупнейшие российские брокеры — ВТБ, Сбербанк, «Тинькофф Инвестиции», «БКС Брокер», «Финам», «Открытие Брокер», «Альфа-Директ», АТОН,

---

<sup>286</sup> URL:<https://forexdengi.com/forum/forum-treyderov/forekspediya-konkurs-luchshih-otvetov-finansy/103646-cto-takoe-raschetnaya-palata-kliringovaya-palata-clearing-house?t=126590>

<sup>287</sup> URL: <https://quote.rbc.ru/dict/exchange>

«Фридом Финанс», «Церих», ITI Capital, «КИТ Финанс», «АЛОР Брокер». Также можно открыть счет у одного из зарубежных брокеров. В этом есть смысл, поскольку выбор инструментов на зарубежных биржах шире, чем на российских.

Однако в случае открытия счета у зарубежного брокера инвестору придется самостоятельно платить налоги, а также мириться с высоким порогом входа и большими издержками на комиссии и валютные переводы.

После открытия брокерского счета нужно установить торговый терминал или специальное приложение для смартфона — у каждого брокера свои инструменты для торговли. Останется лишь внести средства на совершение операций - и можно начинать торговать на бирже.

Группа «Московская Биржа» включает в себя ПАО «Московская биржа», которое управляет единственной в России многофункциональной биржевой площадкой по торговле акциями, облигациями, производными инструментами, валютой, инструментами денежного рынка и товарами. В состав Группы также входит центральный депозитарий (НКО АО «Национальный расчетный депозитарий»), а также клиринговый центр (НКО НКЦ (АО)), выполняющий функции центрального контрагента на рынках, что позволяет Московской бирже оказывать клиентам полный цикл торговых и пост-трейдинговых услуг.

Московская биржа была образована в декабре 2011 г. в результате слияния двух основных российских биржевых групп — Группы ММВБ (год основания 1992) и Группы РТС (год основания 1995). Возникшая в результате слияния вертикально интегрированная структура, обеспечивающая возможность торговли всеми основными категориями активов, была переименована в Московскую Биржу. Московская Биржа провела первичное публичное размещение своих акций 15 февраля 2013 г. на собственной торговой площадке (торговый код МОЕХ).

На фондовом рынке Московской биржи проводятся торги акциями, облигациями федерального займа (ОФЗ), региональными и корпоративными облигациями, суворенными и корпоративными еврооблигациями, депозитарными расписками, инвестиционными паями, ипотечными сертификатами участия и биржевыми инвестиционными фондами (Exchange Traded Funds — ETF). Расчеты по акциям происходят по технологии Т+2 (на второй день после заключения сделки).

На срочном рынке Московской биржи обращаются: фьючерсные контракты на индексы (Индекс МосБиржи, индекс РТС, индекс волатильности RVI); фьючерсы на российские и иностранные акции, ОФЗ и еврооблигации Россия-30, валютные пары, процентные ставки; контракты на драгоценные металлы (золото, серебро, платина, палладий, медь); фьючерсы на нефть и сахар; опционные контракты на некоторые из этих фьючерсов.

На валютном рынке Московской биржи ведутся торги следующими валютами: долларом США (USD), евро (EUR), китайским юанем (CNY), британским фунтом (GBP), гонконгским долларом (HKD), украинской гривной (UAH), казахским тенге (KZT) и белорусским рублем (BYR). Основными валютными парами являются USD/RUB и EUR/RUB. Средневзвешенное значение на 11:30 мск

валютной пары USD/RUB с расчетами «завтра» используется Банком России для определения официального курса доллара США.

На денежном рынке Московская биржа предоставляет сервис «репо» следующих типов: репо с ЦК, междилерское репо, прямое репо с Банком России, репо с системой управления обеспечением. Кроме того, доступны депозитно-кредитные операции, организаторами которых выступают Банк России, Пенсионный фонд России, Федеральное казначейство России, Внешэкономбанк и др.

С октября 2013 г. проводятся торги золотом и серебром. На платформе АО «Национальная товарная биржа», которое является уполномоченной биржей Минсельхоза России, осуществляются государственные закупочные интервенции на рынке зерна.

Кроме торговых сервисов, Группа «Московская Биржа» предлагает клиентам весь комплекс клиринговых и расчетно-депозитарных услуг. Клиринговые услуги предоставляются участникам торгов Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество) (НКО НКЦ (АО)), который выполняет функции центрального контрагента на всех рынках Московской биржи. НКО НКЦ (АО) — единственный квалифицированный ЦК в России, этот статус был присвоен ему Банком России в 2013 г., а с 2014 г. НКО НКЦ (АО) является также системно значимым центральным контрагентом.

Расчетно-депозитарные услуги в Группе предоставляются Национальным расчетным депозитарием (НРД).

НРД — центральный депозитарий Российской Федерации. В 2014 г. Банк России признал НРД системно значимой организацией в нескольких категориях: «центральный депозитарий», «расчетный депозитарий» и «репозитарий» и присвоил ему статус национально значимой платежной системы.

Группа также предлагает клиентам информационные продукты и технологические сервисы. Информационные продукты включают как рыночные данные в режиме реального времени, так и информацию об итогах торгов и индексах.

Московская биржа активно содействует развитию российского финансового рынка, его инфраструктуры, совершенствует технологии и повышает привлекательность своих торговых площадок и сервисов для отечественных и зарубежных инвесторов и эмитентов.

ПАО «СПБ Биржа» (Санкт-Петербургская биржа) является крупнейшим организатором торгов иностранными ценными бумагами в рамках российской юрисдикции и создает инвестиционные возможности для частных инвесторов за счет широкого спектра инвестиционных инструментов.

ПАО «СПБ Биржа» Банком России выданы следующие лицензии:

- на осуществление репозитарной деятельности № 045-02 от 15 июня 2017 г., без окончания срока действия;
- на осуществление деятельности по организации торгов № 045-02 от 29 августа 2013 г., без окончания срока действия.

Инвесторы осуществляют торговлю ценными бумагами через участников торгов ПАО «СПБ Биржа» - профессиональных участников рынка ценных бу-

маг, имеющих лицензии на осуществление брокерской деятельности, выданные Банком России.

В настоящее время инвесторам для заключения сделок доступны ценные бумаги, которые представлены следующими группами инструментов:

- иностранные ценные бумаги;
- Российские ценные бумаги;
- Еврооблигации;
- ценные бумаги иностранных эмитентов из стран СНГ.

Российские централизованные финансовые рынки предсказуемы и понятны, возвращаясь к определению возможности минимизации риска при совершении финансовых операций и в предлагаемой классификации признаков риска централизованные рынки можно наделить характеристиками риска: явный и интегрированный, чего не скажешь о децентрализованных рынках, которые все больше заполняют виртуальное пространство и предлагают многочисленные возможности инвестирования в мире криптовалют. Операции такого рода сейчас популярны, а с открывающимися возможностями возникает параметры риска по критериальным признакам: скрытый и концентрированный.

Рассматривая структуру и систему децентрализованных рынков можно видеть, что фактически это сеть компьютеров без единого сервера, где вся информация дублируется на каждом устройстве и верность транзакции подтверждается тысячами других устройств независимо друг от друга.

Блокчейн — математическое решение проблемы реализации децентрализованной системы передачи информации в интернет сети.

Первое применение технологии стало в качестве валюты, появился биткоин. В своих качествах биткоин полностью копировал золото: ограниченность количества, усложнение добычи, деление на микро-доли. Позже появились остальные криптовалюты с небольшими отличиями, но основанные на том же принципе децентрализации, в сущности, они стали средством перевода, которое невозможно запретить или контролировать. И ещё спустя время стали появляться самые разнообразные реализации начиная от азартных игр и заканчивая электронным голосованием. На сегодняшний день блокчейн-технология используется в большинстве развитых стран и большинстве инновационных технологий.

Одним из таких решений стал децентрализованный рынок или DEX (Decentralized Exchange). В сравнении с обычной биржей DEX перекладывает управление счетом на пользователя. Вы не переводите свои средства брокеру или бирже, а самостоятельно управляем своими средствами из своего кошелька. У вас нет риска взлома биржи или банкротства брокера, у вас нет посредника, ваш депозит невозможно заморозить, и вы полностью анонимны. Сама биржа DEX фактически является лишь площадкой для реализации обмена, где всем управляют сами участники.

Однако за очевидными преимуществами в виде безопасности и надежности кроется ряд существенных недостатков.

Недостатки децентрализованного рынка:

- ликвидность, на DEX биржах значительно меньше участников торгов;

— сложность в использовании для «не продвинутого» пользователя, управлять криптовалютным кошельком, электронными ключами, подписями обычному человеку не просто.

В настоящее время в виртуальном пространстве большое количество некоторолируемых бирж с отсутствием регулятора и правовых статусов платежных систем. Но сначала, чтобы завести фиатные средства на криpto-биржу, вы должны «освободиться» от следа «Национальной платежной системы» и перевести их в криптовалюту.

Криптовалюта — цифровая валюта, защищенная криптографией и обычно используемая в качестве средства обмена в рамках одноранговой (P2P) цифровой экономической системы. Использование криптографических методов гарантирует, что эти системы полностью защищены от мошенничества и подделки.

Первой когда-либо созданной криптовалютой был Биткойн, представленный разработчиком под псевдонимом Сатоши Накамото в 2009 году. Целью Накамото было создание новой электронной платежной системы, которая позволила бы осуществлять цифровые финансовые транзакции между пользователями без необходимости в посредниках, таких как банки или государственные учреждения.

Большинство систем криптовалюты работают через децентрализованную структуру, коллективно поддерживаемую распределенной сетью компьютеров. Каждый компьютер (или устройство), который присоединяется к сети, называется узлом. Проще говоря, узел — это любое физическое устройство, подключенное к сети и способное отправлять, получать и пересылать информацию. Каждый узел классифицируется в соответствии с функциями, которые он выполняет в системе. Например, сеть Биткойн состоит как минимум из семи различных типов узлов, а узлы, которые выполняют все доступные функции, известны как полные узлы.

Системы криптовалюты считаются децентрализованными, потому что они не полагаются на централизованную точку управления. Сетевые узлы широко распространены по всему миру, а выпуск криптовалютных единиц и управление ими основаны на заранее запрограммированных алгоритмах и математических доказательствах. Однако каждая криптовалюта работает определенным образом, что приводит к разной степени децентрализации. Иными словами, некоторые криптовалюты могут считаться более децентрализованными, чем другие, в зависимости от структуры сети и от того, как распределены узлы.

Большинство систем криптовалюты полагаются на общедоступный распределенный реестр, известный как блокчейн, который, по сути, представляет собой постоянно растущий список записей, устойчивых к модификации. Как следует из названия, цепочка блоков состоит из линейной цепочки блоков и, в контексте криптовалют, отвечает за постоянный учет всех подтвержденных транзакций (и связанных данных) — все они защищены криптографией. Вообще говоря, каждая криптовалюта работает поверх блокчейна, который работает в соответствии с предопределенным набором правил (т.е., Базовым протоколом). Протокол — это то, что определяет, как должны работать блокчейн и система криптовалюты.

Начало работы на криптобирже — заведение средств на площадку. В этом Вам помогут различные «холодные кошельки» (рис. 4.16.). Все криптовалюты

называются – токены. Фиатные деньги – это денежные средства в национальной валюте в зависимости от страны.

Регистрация, верификация – и у Вас личный кабинет с «кошельком» для перевода фиатных средств в криптовалюты. Например Vexel – уникальный сервис, сочетающий в себе функционал криптовалютной биржи, обменного пункта, электронного кошелька и платёжного сервиса. Покупайте, заводите средства, храните, обменивайте по лучшему курсу, выводите и расплачивайтесь, всё это – в одном сервисе: на сайте, в приложении или Telegram-боте! (рис. 4.17.).

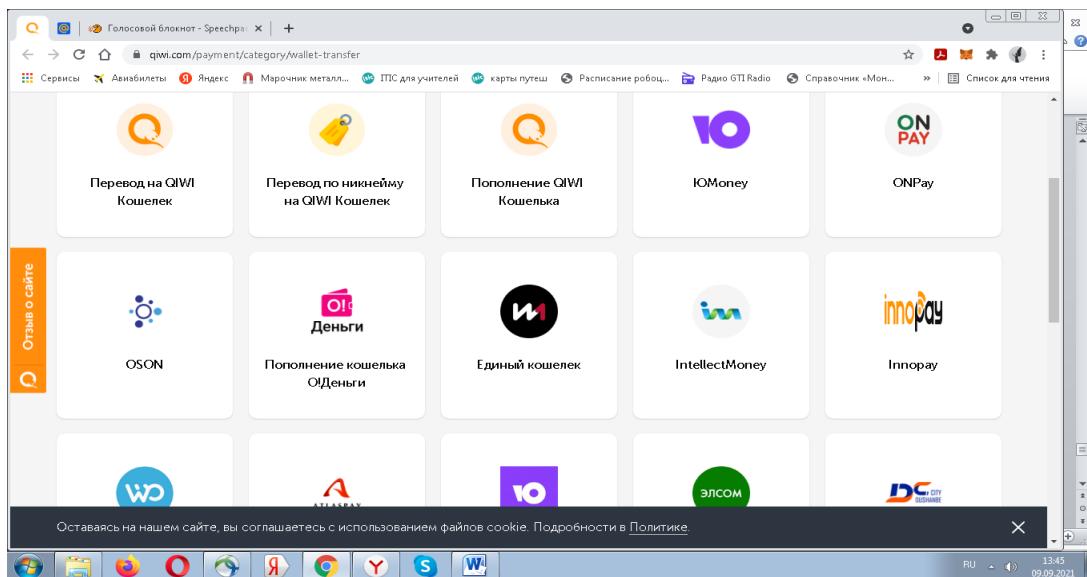


Рис. 4.16. Разнообразие сервисов «холодных кошельков»

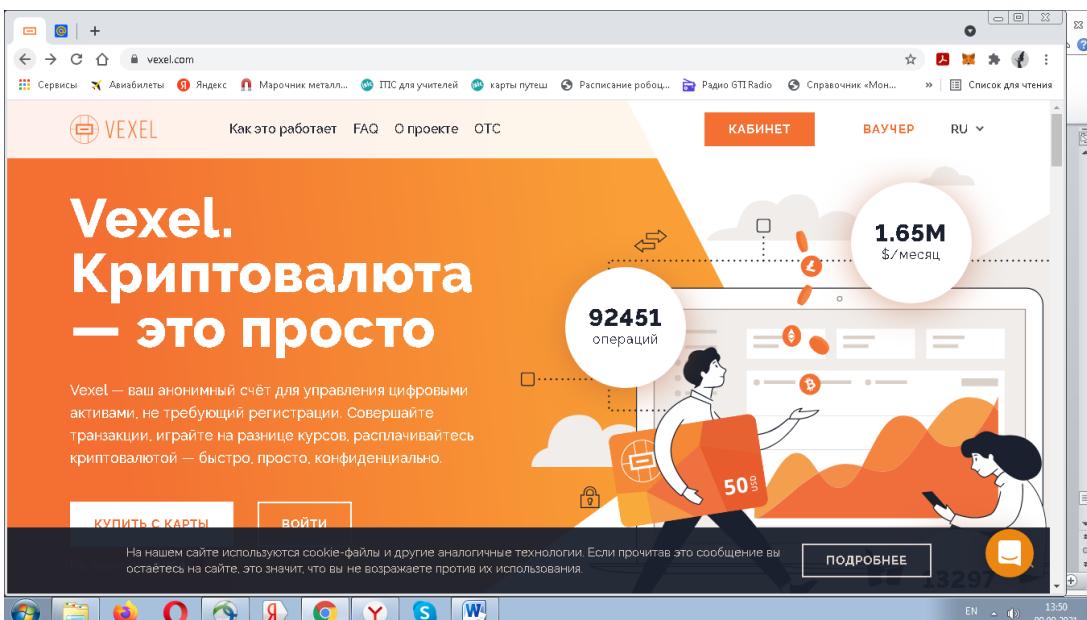


Рис. 4.17. Сервис криптовалютной площадки Vexel

Далее можно открыть счета в разных криптовалютах для дальнейшей торговли (рис. 4.18.).

Есть другие «кошельки» на других блокчейн-платформах, с возможностью аккумулировать в них различные криптовалюты (рис. 4.19.). Metamask – криптовалютный кошелек (рис. 4.19.), который может быть использован в браузерах Chrome, Firefox и Brave. Представляет собой расширение браузера, которое работает как «мост» между обычными браузерами и Ethereum. Блокчейн Ethereum представляет собой сеть, где пользователи могут создавать свои собственные приложения (которые называются dApps). Ethereum также позволяет пользователям писать принципы транзакций, называемые «смарт-контракты». MetaMask может быть использован только для хранения ключей криптовалюты Ethereum.

Таким образом, кошелек MetaMask можно использовать для хранения ключей для Ether и ERC20 сети токенов на трех различных веб-браузерах. Он также позволяет пользователям просматривать блокчейн Эфириума (Ethereum) из стандартного браузера. MetaMask не требует логина и не хранит ваши личные ключи в каком-нибудь сервере, вместо этого они хранятся на Chrome и защищены паролем.

Сервис площадки [web.totalcoin.io](http://web.totalcoin.io) предлагает автоматический перевод фиатных средств в биткоин и другие криптовалюты по их курсу на криптобирже (рис. 4.20.).

Адрес кошелька представляет собой набор символов в определенной комбинации, не допускающей повторения (рис. 4.21.). Если Вы не сохранили данный адрес, он будет потерян и не подлежит восстановлению.

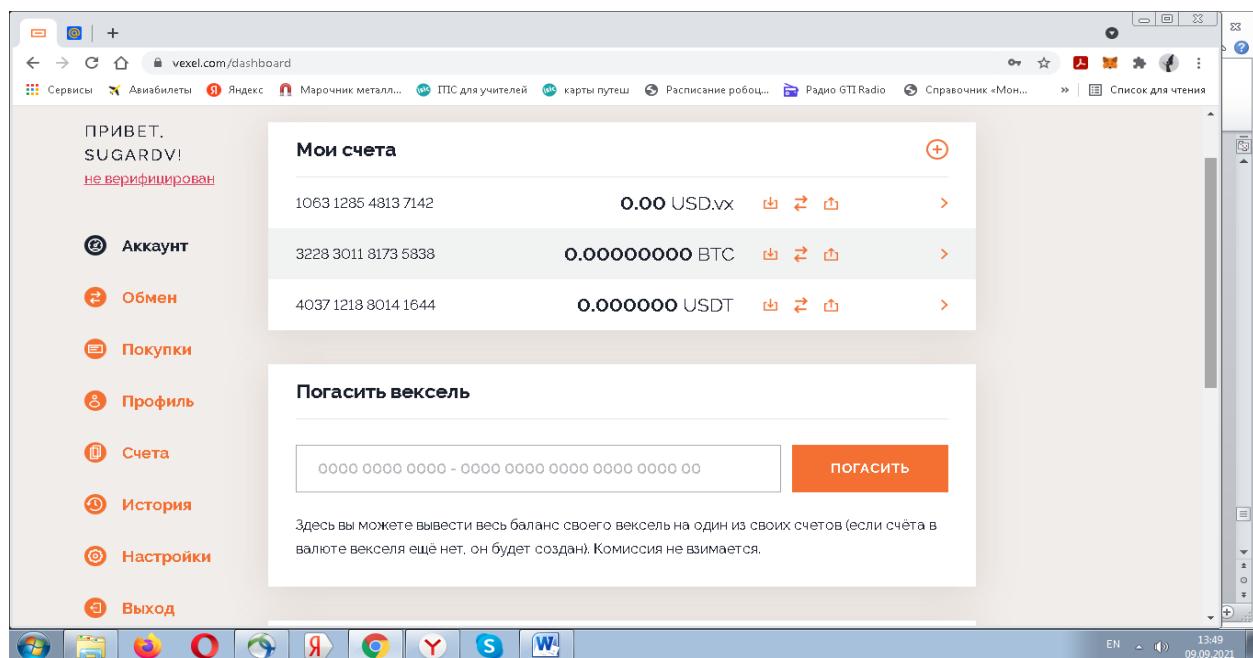


Рис. 4.18. «Кошелек» криптовалютной площадки Vexel

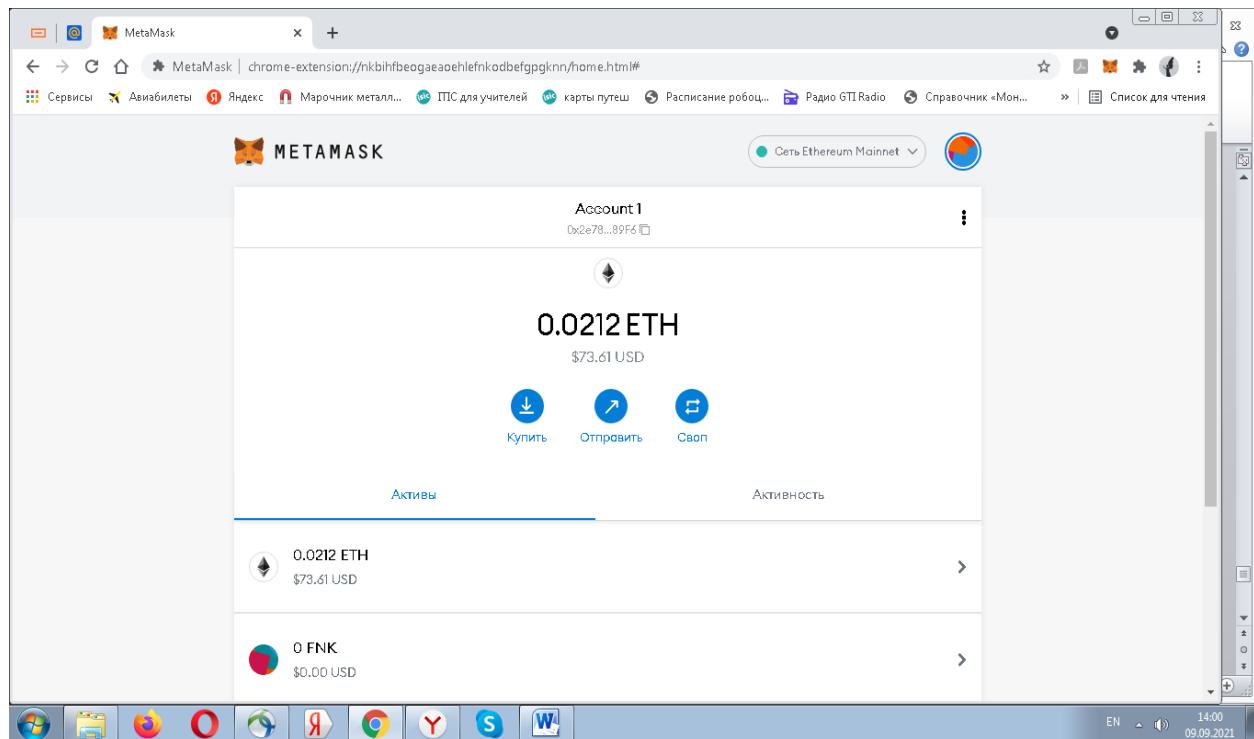


Рис. 4.19. Кошелек Metamask

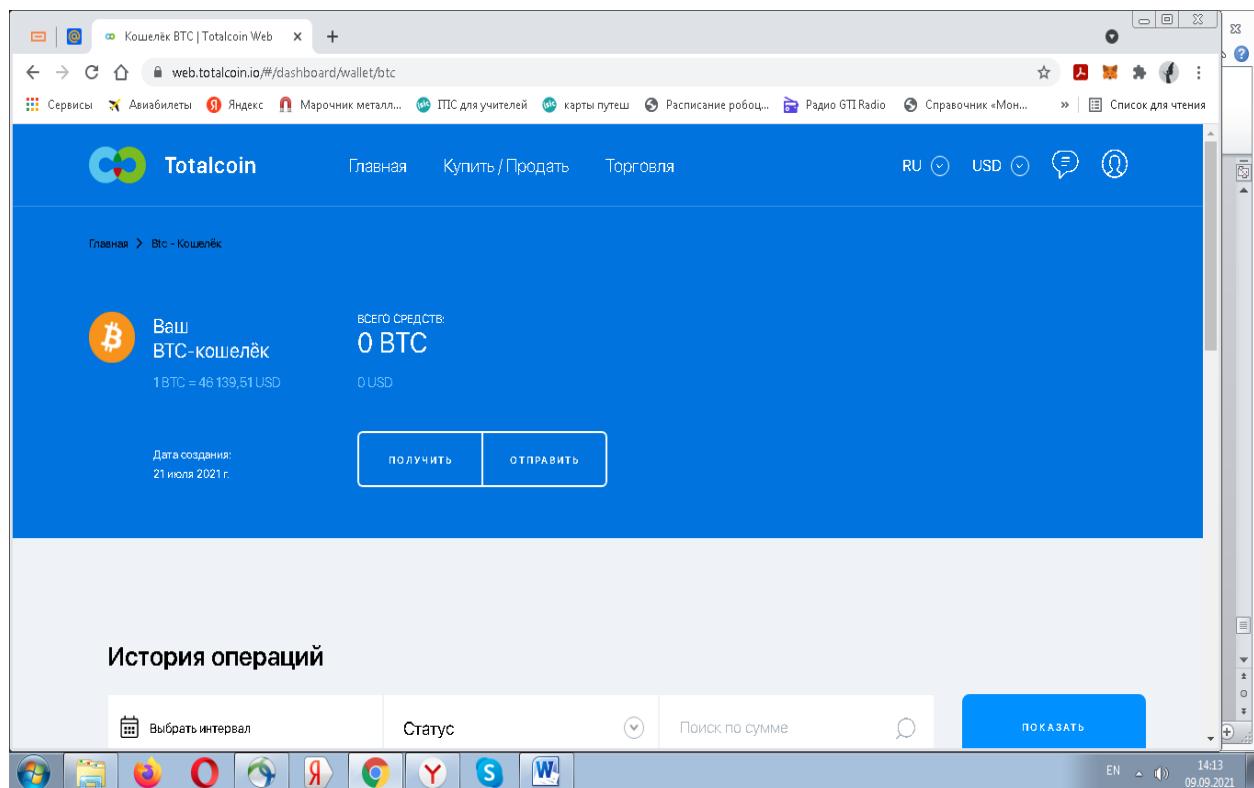


Рис. 4.20. Кошелек площадки Totalcoin

## Раздел II. Банковская деятельность в контексте факторов виртуальных технологий

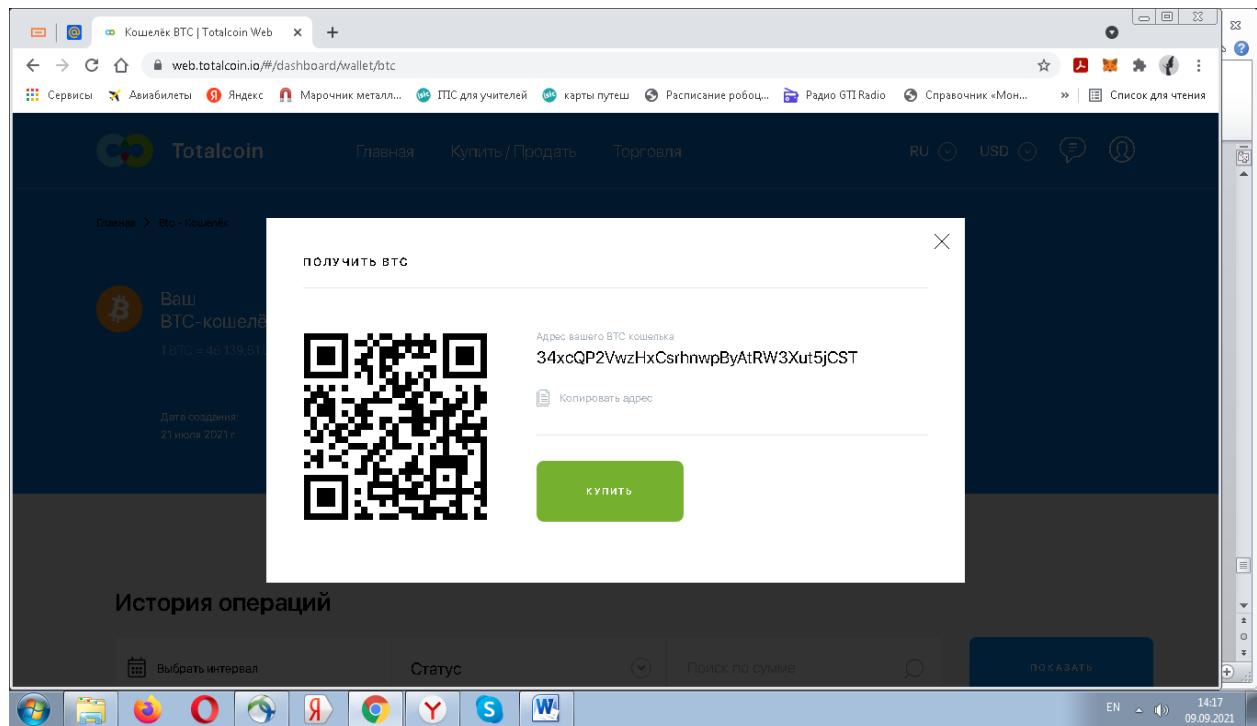


Рис. 4.21. Пример адреса крипто-кошелька

После регистрации на криптобирже Вы можете начать торговлю (рис. 4.22., 4.23.).

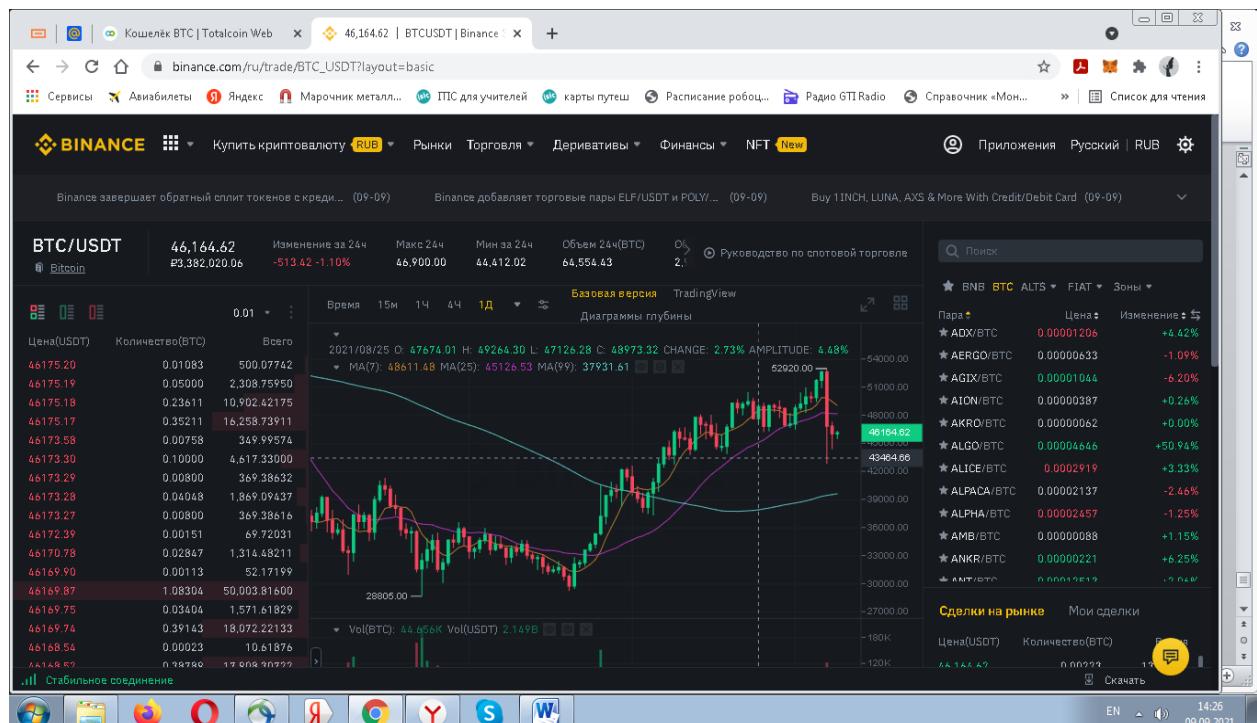


Рис. 4.22. Торговая площадка Binance

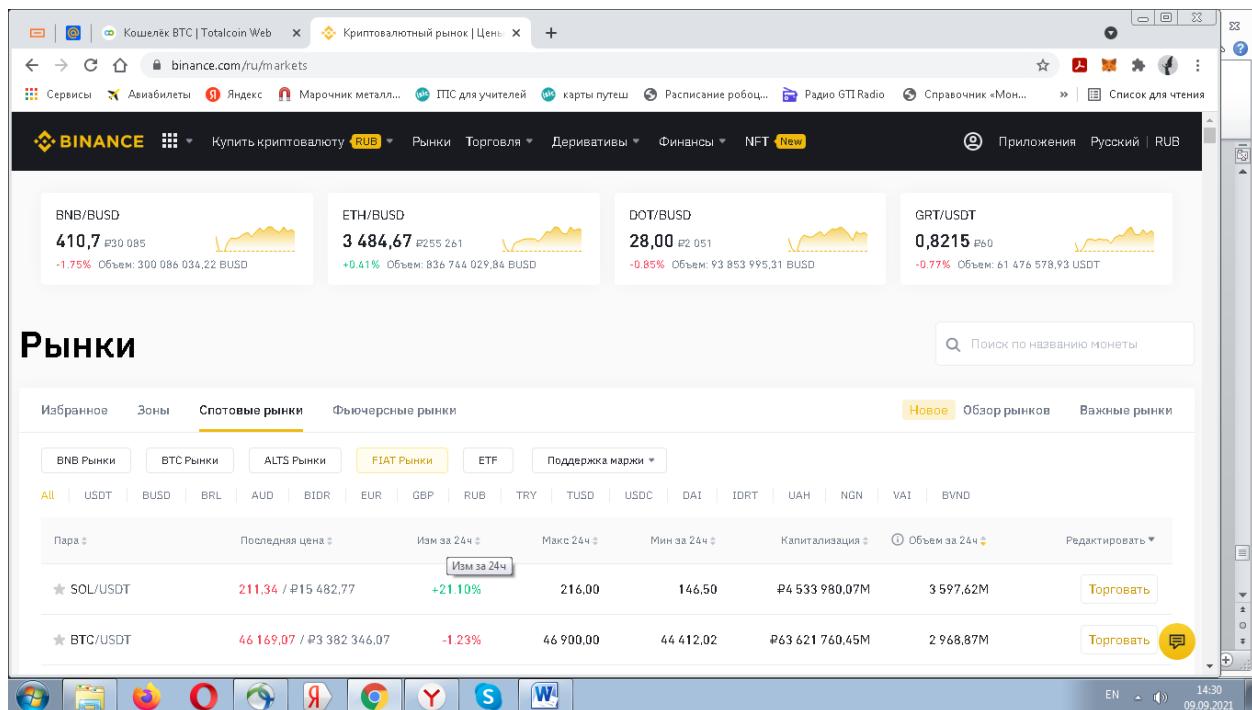


Рис. 4.23. Функции платформы Binance

Курс криптовалют меняется ежеминутно. Есть возможность покупать криптовалюту на одной площадке и продавать ее на других в зависимости от разницы в котировках (P2P-торговля). Каждая площадка сама выбирает средства защиты участников торгов, но поскольку это децентрализованные рынки (Дефи-рынок), то отсутствие финансового регулятора умножает риск по факторам экспоненциальной зависимости:

- темпы нарастания;
- широта и глубина;
- системное воздействие.

Несмотря на недостатки и преимущества такого рынка, нужно отдавать отчёт, что весь «Мир» стремиться к меньшему взаимодействию, а это значит, что чем меньше посредников между Вами и продавцом/покупателем – то туда стремиться потребитель услуг, в том числе финансовых. И это вопрос времени, когда на смену обычного, централизованного рынка – придёт децентрализованный с определенными требованиями.

Важным обстоятельством данных преобразований и развития сферы виртуальных финансов является и то, что в Интернет появляются брокеры, регистрируемые в офф-шорных зонах с прекрасным дизайном и работой интерфейса торговой площадки. Сюда относятся «псевдо-бронеры» и финансовые пирамиды.

«Псевдо-бронеры» предоставляют платформу для электронной торговли, которая отвечает всем заявленным требованиям, что и площадки для торговли крипто-валютой. Условие работы на данной площадке – перевод фиатных

средств через криптовалюту в доллары США и материализация их на счету после регистрации. Туда, как правило, подключены интерфейсы реальных рынков, где по графикам можно видеть поведение активов (рис. 4.24., 4.25.).

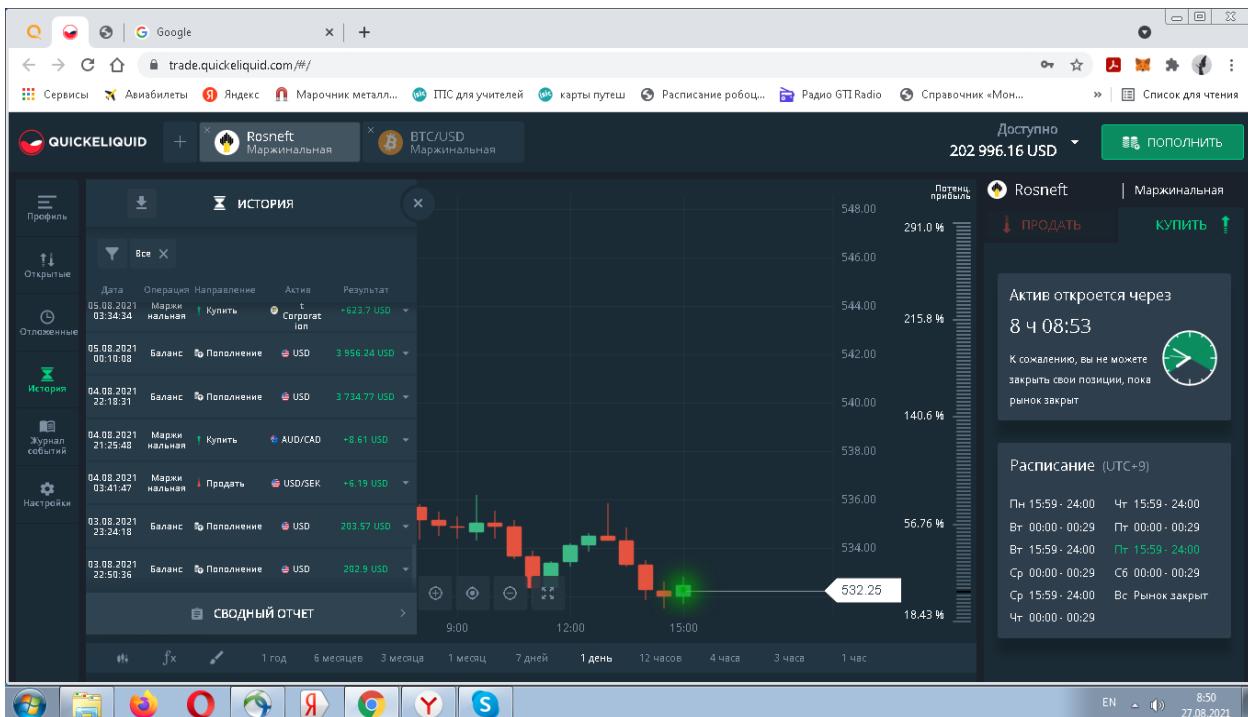


Рис. 4.24. Пример псевдо-брокера QuickeLiquid

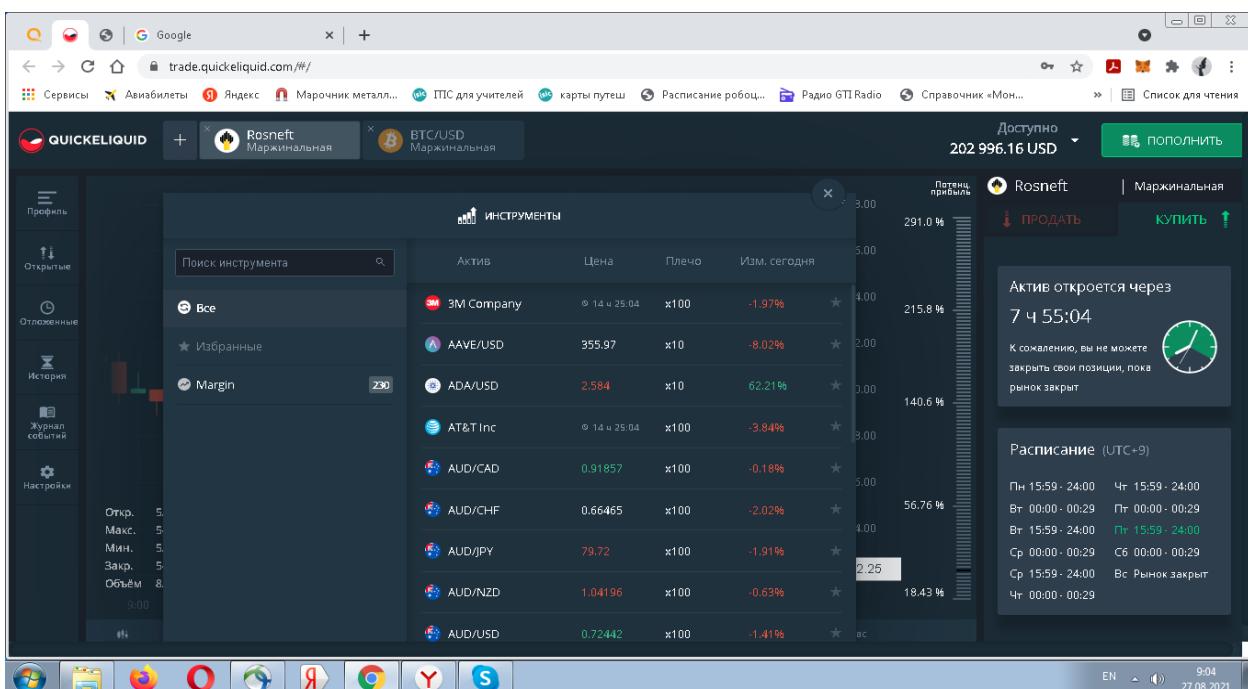


Рис. 4.25. Инструменты торговли платформы QuickeLiquid

После операций сумма на счете у Вас увеличивается, Вам даже дадут вывести некоторую сумму, но полностью все средства вывести не получится. Псевдо-брокер будет писать Вам, что надо пополнить счет, надо подождать и т.д. и т.п. Надо помнить, что данные электронные площадки – миф, но ввод средств реальный через представленные «холодные крипто-кошельки» (рис. 4.6.), которые привязаны якобы к Вашему открытому брокерскому счету. Их адреса будут отражаться у Вас в личном кабинете.

Риск попадания на такой виртуальный сервис очень велик, в связи с тем, что предлагается регистрация на таких платформах через рекламу реальных лицензированных брокеров на просторах Интернет.

Другой вид рисков в финансовой сфере в виртуальном пространстве – виртуальные финансовые пирамиды. Нашумевшие хайп-проекты Torexo, Finiko, Orion и другие предлагали доходность от вложенных денежных средств в размере 20 % в месяц. К слову сказать некоторые пирамиды продержались довольно долго – почти 3 года, но результат один. Все привлеченные посредством сетевого маркетинга финансовые средства переведены через криптовалюту в доллары США и выведены на офф-шорные счета.

Приемы сетевого маркетинга в России работали и во время перестройки в 90-х. Это были «МММ», «Хапёр-Инвест», «Русский дом Селенга» и др., рекламируемые известными артистами и актерами: Лёня Голубков, Лолита Милявская и Александр Цекало. Граждане охотно несли свои сбережения в пирамиды, надеясь на прибыль больше, чем в банковской системе.

Отсюда вывод – сетевой маркетинг в финансовой сфере в материальном или виртуальном пространстве риск по объекту и предмету инвестирования.

Подводя итог исследования природы риска в финансовой сфере, можно сделать следующие выводы.

- 1). Методология оценки риска в финансовой сфере основана на совокупности методов оценки материальных и нематериальных – физического и виртуального объектов проявления.
- 2). Дизайн риска формируется в зависимости от объекта его приложения (физического и виртуального).
- 3). Структура риска в зависимости от объекта (физического и виртуального) характеризуется степенью концентрации риска: интегрированной и концентрированной.
- 4). Факторы риска распределяются по релевантности в зависимости от приложения в материальном или виртуальном пространстве:
  - по темпам нарастания;
  - по широте и глубине проявления;
  - по системности воздействия.

Риски при совершении финансовых операций в реальном материальном пространстве ниже, чем такого рода операции в виртуальном пространстве.

Цифровые технологии позволяют переводить реальные денежные средства в виртуальные платежные средства, не подкрепленные услугами или продуктами материального производства, но учитывая количество гаджетов и мобильных приложений, такого рода операции будут пользоваться спросом. Вопрос только в том, как быстро правовое обеспечение данных процессов поменяет характер «догоняющего» на всех этапах совершения операций.

## Контрольные вопросы к главе 4

1. Раскрыть алгоритм цифровой трансформации банка, тенденции и особенности.
2. Охарактеризовать новые прорывные технологии в банковском бизнесе, их преимущества и проблемы в применении.
3. Перспективы зарубежной и российской практики развития индустрии финансовых услуг; показать на примерах отечественных банков.
4. Дать определение цифрового банка и его классификации.
5. Отечественные модели управления банковским бизнесом с помощью цифровых технологий: их содержание и участники.
6. Раскрыть основные причины появления инновационных банковских продуктов в российской и мировой практике.
7. Какие особенности формирования инновационных банковских продуктов характерны для российских банков?
8. Назовите современные технологии, способствующие появлению инновационных банковских продуктов в России.
9. Какие перспективы, на Ваш взгляд, имеются у такого инновационного банковского продукта, как «денежные переводы по банковским картам по фотографии получателя».
10. Раскройте содержание банковского продукта, основанного на Системе быстрых платежей.
11. Какие проблемы сдерживают использование технологии «блокчейн» в банковской сфере России?
12. Приведите примеры успешной реализации блокчейн-проектов российскими коммерческими банками.
13. В чем заключается привлекательность кобрендинговых кредитных карт для клиентов?
14. Какие перспективы развития имеются на российском рынке для карт рассрочки?
15. Какие современные каналы продаж используются в России для продвижения на рынок инновационных банковских продуктов?
16. Что такое биометрические банкоматы, какой потенциал для развития у них имеется?
17. Что понимается под «персонализацией платежей» в мобильном приложении коммерческого банка?
18. Банковская инфраструктура: понятие, элементы, характеристика внешних и внутренних компонентов.
19. Основные направления развития банковской инфраструктуры на современном этапе трансформации банковского дела.
20. Регулятивная площадка Банка России: назначение, технологические направления проектов для пилотирования.
21. Риски цифровизации в банковском бизнесе и пути их минимизации.

## Глоссарий

ECM платформы Doxis4 — это сервис ориентированный пакет решений от компании SER Group — лидера Европейского ECM-рынка. Благодаря набору сервисов система легко внедряется и масштабируется. Платформа предоставляет большой выбор решений: автоматизацию документооборота, электронный архив, инновационные BPM-инструменты, интеграционные решения и отраслевые системы.

**KPI** — ключевые показатели эффективности.

**NFC** — платежей (Near field communication) — система быстрых платежей.

**PwC PricewaterhouseCoopers** — международная сеть компаний, предлагающих услуги в области консалтинга и аудита.

**QUIK** — Quickly Updatable Information Kit.

**RPA** — роботизированная автоматизация процессов, компьютерная программа-робот, выполняющая определенные действия сотрудника в различных компьютерных программах так, как их выполнял бы человек.

**АБС** — автоматизированная банковская система.

**АСП** — аналог собственной подписи.

**Блокчейн** — математическое решение проблемы реализации децентрализованной системы передачи информации в интернет сети.

**Виртуальная экономика** — (иногда также синтетическая экономика) — эмерджентная экономика, наблюдаемая в непрерывных виртуальных мирах, обычно возникающая в результате обмена виртуальными товарами в рамках онлайн-игры.

**Гетерархичность системы** — система, образованная пересекающимися, разнообразными и одновременно сосуществующими структурами управления.

**ГИЭФ** — государственные идеальные экономические формы.

**ГЭЦ** — государственный экономический центр.

**Дестафация** — ликвидация вещественных средств обращения и платежа и их замена электронными средствами.

**ДУ** — доверительное управление.

**ЕСИА** — Единая система идентификации и аутентификации.

**ИИ** — искусственный интеллект.

**ИИС** — индивидуальный инвестиционный счет.

**ИКТ** — информационно-коммуникационные технологии.

**Интермедиатор** — посредник.

**ИСД** — идентификатор спонсируемого доступа.

**ИСЖ/НСЖ** — инвестиционное страхование жизни и накопительное страхование жизни.

**Каршеринг** — краткосрочная аренда/прокат машины.

**Кастомизация** — индивидуализация продукции под заказы конкретных потребителей путем внесения конструктивных или дизайнерских изменений.

**КЛА** — кусочно-линейный агрегат.

**Клиринговая палата** — посредник на финансовом рынке, который предоставляет услуги по взаиморасчёту требований и обязательств. Функции клиринговой платы организация и выполнение заключенных сделок. Информация собранная данной организацией, по количеству объёму, времени сделок используется для определяет требований и обязательств каждого участника биржевого рынка.

**Коллайдер** — ускорение встречных процессов.

**Контракт FRA** — Соглашение о будущей процентной ставке.

**Криптовалюта** — цифровая валюта, защищенная криптографией и обычно используемая в качестве средства обмена в рамках одноранговой (P2P) цифровой экономической системы. Использование криптографических методов гарантирует, что эти системы полностью защищены от мошенничества и подделки.

**Лайфстайл** — образ жизни.

**Маркетплейс** — платформа электронной коммерции, онлайн-магазин электронной торговли, предоставляющий информацию о продукте или услуге третьих лиц.

**Мезоэкономические** — инвестиционные, банковские риски.

**Менсарии** — вспомогательные органы фиска в Древнем Риме.

**Миллениал** - поколение Миллениума.

**МСФО** — международные стандарты финансовой отчетности.

**НПС** — Национальная платежная система — совокупность операторов по переводу денежных средств (включая операторов электронных денежных средств), банковских платежных агентов (субагентов), платежных агентов, организаций федеральной почтовой связи при оказании ими платежных услуг в соответствии с законодательством Российской Федерации, операторов платежных систем, операторов услуг платежной инфраструктуры, операторов услуг информационного обмена, иностранных поставщиков платежных услуг, операторов иностранных платежных систем, поставщиков платежных приложений (субъекты национальной платежной системы).

**Омниканальное обслуживание** — наиболее продвинутый на сегодняшний день вид сервиса. Омниканальность подразумевает не только то, что компания использует несколько каналов для связи с клиентом, но и то, что эти каналы работают как единая система, с помощью которой вся история общения с клиентом (через все доступные каналы) хранится внутри одной программы.

**Парадигма** — означает определенный набор концепций или шаблонов мышления, включая теории, методы исследования, постулаты и стандарты, в соответствии с которыми осуществляются последующие построения, обобщения и эксперименты в области.

**Перцентиль** — это показатель, используемый в статистике, показывающий значение, ниже которого падает определенный процент наблюдений в группе наблюдений.

**РМ ВПТС** — рабочее место участника торгов, получившего технический доступ с использование внешних программно-технических средств.

**РМ УРМ** — рабочее место участника торгов.

PMK — рабочее место клиента участника торгов.

СБП — Система быстрых платежей.

Стартап — компания с короткой историей операционной деятельности.

Стейххолдер — заинтересованная сторона, причастная сторона, участник работ, роль в проекте — лицо или организация, имеющая права, долю, требования или интересы относительно системы или ее свойств, удовлетворяющих их потребностям и ожиданиям.

Суперапп — приложения, которые объединяют сервисы от заказа еды до инвестиций и доверительного управления.

Таргетирование — маркетинговый параметр в Интернете, применяемый для демонстрации рекламной кампании только целевой аудитории, выделенной определенными заданными критериями, например, пол, возраст, интересы, размер дохода, география и пр.

Трансакционные затраты — затраты, возникающие в связи с заключением контрактов (в том числе с использованием рыночных механизмов); издержки, сопровождающие взаимоотношения экономических агентов.

Трапезит — меняльные лавки, владельцы которых назывались трапезитами.

ТС — Торговая система Московской биржи.

Уберизация — замена посредников (людей или организаций) цифровыми платформами.

Фасетная классификация — совокупность нескольких независимых классификаций, осуществляемых одновременно по различным признакам.

Финансовые регуляторы — правительенная или не правительенная организация, осуществляющая надзор за соблюдением финансовыми организациями определенных требований, ограничений и правил, с целью сохранения целостности финансовой системы.

Форсайт-прогнозирование — корпоративное предвидение.

ЦФА — цифровые права, включающие денежные требования, возможность осуществления прав по эмиссионным ценным бумагам, права участия в капитале непубличного АО, право требовать передачи эмиссионных ценных бумаг, которые закреплены в решении о выпуске ЦФА.

Эмуляция (англ. emulation) в вычислительной технике — комплекс программных, аппаратных средств или их сочетание, предназначенное для копирования (или эмулирования) функций одной вычислительной системы (гостя) на другую, отличную от первой, вычислительной системы (хосте) таким образом, чтобы эмулированное поведение как можно ближе соответствовало поведению оригинальной системы (гостя). Целью является максимально точное воспроизведение поведения в отличие от разных форм компьютерного моделирования, в которых имитируется поведение некоторой абстрактной модели.

## Список используемых источников

1. Агеева Н.А. Деньги, кредит, банки: учебное пособие. М.: РИОР, Инфра-М, 2018. 160 с.
2. Алексеева Д.А. Цифровая трансформация банковской системы // Изв. Санкт-Петербургского государственного экономического университета. 2018. № 5-1 (119). С. 159—162.
3. Анохин П.К. Принципиальные вопросы общей теории функциональных систем. — URL:<http://www.raai.org/library/books/anohin/anohin.htm> (дата обращения: 20.09.2021).
4. Антипенко Н.А., Бусыгин Д.Ю. Аудит операций, совершаемых с использованием цифровых знаков (токенов) // Материалы V Междунар. Науч.-практ. Интернет-конференции «Актуальные вопросы экономики и управления на современном этапе развития общества», 2019: Сб. докладов. Тула: Ин-т законоведения и управления ВПА, 2019. С. 8—13.
5. Артемова А.З., Казимагомедова З.А. Электронные деньги в современном мире // Экономические исследования и разработки. 2020. № 4. С. 36—42.
6. Банковское дело: учебник / О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова, Н.И. Валенцова [и др.]; под ред. О.И. Лаврушина. 8-е изд., стер. М.: КНОРУС, 2009. 768 с.
7. Белкин В.Г. Эволюция моделей рыночной экономики и современная денежная форма // Вестн. ТГЭУ 2013. № 4.
8. Белкин В.Г. Экономическая форма государства и современная денежная форма. Владивосток: Изд-во Дальневост. ун-та, 2016. 190 с.
9. Борисов А.Б. Большой экономический словарь / сост. А.Б. Борисов. Изд. 2-е, перераб. и доп. М.: Книжный мир, 2006. 543 с. — URL:<https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=274981> (дата обращения: 09.02.2021). — Библиогр. в кн. — ISBN 5-8041-0186-2. Текст: электронный.
10. Бубнова Ю.Б. Трансформация бизнес-модели банка в условиях цифровой экономики // Изв. Байкальского государственного университета. 2019. Т. 29, № 3. С. 425—433.
11. Бусленко Н.П. Моделирование сложных систем. М.: Наука, 1978. 399 с.
12. Бусленко Н.П., Калашников Н.Н., Коваленко И.Н. Лекции по теории сложных систем: Учеб. Пособие. М.: Сов. радио, 1973. 441 с.
13. Бухгалтерский учет депозитов в кредитных организациях: — URL:[https://ozlib.com/873975/ekonomika/buhgalterskiy\\_uchet\\_depozitov\\_fizicheskikh\\_nachislenie\\_protsentov](https://ozlib.com/873975/ekonomika/buhgalterskiy_uchet_depozitov_fizicheskikh_nachislenie_protsentov) (дата обращения: 17.06.2021).
14. Ваганова Г.В. Банк как участник и пользователь цифровых финансов // Изв. Санкт-Петербургского государственного экономического университета. 2018. № 1 (109). С. 54—58.
15. Вотинцева Л.И., Дроздовская Л.П., Рожков Ю.В. Виртуализация экономики как фактор развития новых форм финансового посредничества // Экономика и предпринимательство. 2012. № 3 (26), с. 28.
16. Голикова Ю.С. Организация деятельности Центрального банка: учебник / Ю.С. Голикова, М.А. Хохленкова. М.: ИНФРА-М, 2018. 111 с.
17. Гордон Я. Маркетинг партнёрских отношений. СПб.: Питер, 2001. 381 с.

18. Гюлумян Д.С. Развитие и тенденции направления современного бухгалтерского учета криптовалюты в РФ // Рос. Эконом. вестн. 2019. Т. 2, № 5. С. 54—58. — URL:<http://dgpu-journals.ru/wp-content/uploads/2019/12/gjulumjan.pdf>
19. Данилова Н.Ф., Сараева И.В. Глобальное цифровое пространство: перспективы и угрозы для экономического развития стран // Изв. Саратовского университета. Новая серия. Серия Экономика. Управление. Право. 2019. № 1. С. 65—73. DOI: 10.18500/1994-2540-2019-19-1-65-73
20. Деньги, кредит, банки: учебник для академического бакалавриата / под ред. Г.Н. Белоглазовой. М.: Юрайт, 2014. 620 с.
21. Джаферова С.Э. Признание криптовалюты в отечественном бухгалтерском учете и МСФО // Современный менеджмент и управление: тенденции и перспективы развития, Симферополь, 20 ноября 2019 г.: Сб. науч. трудов конф. Уфа: Аэтерна, 2019. С. 188—193.
22. Дроздовская Л.П., Коваленин И.В., Останин В.А., Рожков Ю.В. Аутсорсинг как форма сервисизации банковской системы России. монография под науч. ред. Л.И. Вотинцевой. Хабаровск: РИЦ ХГУЭП, 2015. 212 с.
23. Дроздовская Л.П., Рожков Ю.В. Финансовые пузыри и масса риска // Финансы и кредит. 2010. № 46 (430). С. 2—12.
24. Жигас М.Г., Кузьмина С.Н. Современные тенденции использования цифровых технологий в банковской сфере // Евроазиатское сотрудничество: материалы междунар. Науч.-практ. конф. Иркутск, 2017. С. 77—86.
25. Замурагина К.С. Эволюция оценки банковской системы России в условиях трансформации финансово-кредитных отношений // Молодой ученый. 2016. № 20. С. 308—311.
26. Калман Р., Фабл, М., Арбид Очерки по математической теории систем. М.: Мир, 1971. 214 с.
27. Катасонов В.Ю. История и идеология «денежной цивилизации» / Науч. Ред. О.А. Платонов. Изд. 4-е, доп. М.: Ин. Рус. Цивилизации. 2015. 446 с.
28. Кирдина С.Г. Моделирование общественных систем на основе теории институциональных матриц. // сб. Возможность теоретического моделирования в познании сложных социальных систем: материалы научного семинара. Вып. № 3. М.: Научный эксперт. 2012. С. 20-23.
29. Кметь Е.Б., Ким А.Г. Особенности управления маркетингом (на примере Дальневосточного региона): учебник. Владивосток: Изд-во ВГУЭС, 2015. 240 с.
30. Коротаева Н.В. Электронные деньги: сущность, функции и роль в экономике. // Социально-экономические явления и процессы. 2011. Вып. № 12.
31. Костерина Т.М. Банковское дело. М.: Юрайт, 2013. 332 с.
32. Кот Н.Г., Голуб Н.П. Цифровая валюта: учет и влияние на финансовый результат предприятия // Материалы X Междунар науч.-практ. конф. «Бухгалтерский учет, анализ и аудит: современное состояние и перспективы развития», 2019. Екатеринбург: Изд-во УрГЭУ, 2019. С. 32—34. — URL:[http://science.usue.ru/images/docs/itogi/buhg\\_uchet2019.pdf](http://science.usue.ru/images/docs/itogi/buhg_uchet2019.pdf)
33. Мавряшин А.А., Зернова Л.Е. Современные банковские инновации и их особенности // Актуальные вопросы экономики, коммерции и сервиса: сборник

- научных трудов кафедры коммерции и сервиса РГУ им. А.Н. Косыгина. М.: Изд-во РГУ им. А.Н. Косыгина, 2019. С. 107—110.
34. Миронова Д.Д. Развитие современных банковских технологий в условиях цифровой трансформации экономики РФ // Вестн. Алтайской академии экономики и права. 2020. № 4/3. С. 378—384.
35. Никонец О.Е., Попова К.А. Дистанционное банковское обслуживание как элемент экосистемы современного банка // Вест. Волжского университета имени В.Н. Татищева 2020. Т. 2, № 1. С. 280—292.
36. Новиков В.С., Оганесян Л.Л. К вопросу о виртуализации экономики: содержательный аспект // Экономика и предпринимательство. 2012. № 1 (24). С. 63.
37. Обзор рынка ДУ и коллективных инвестиций за 2020 год: частные инвесторы бьют рекорды // Рейтинговое агентство Эксперт-Ра. — URL:[https://raexpert.ru/researches/ua/du\\_3q\\_2020pre/](https://raexpert.ru/researches/ua/du_3q_2020pre/)
38. Осипов Р.К. Идентификация криптовалюты как объекта учета и отчетности по российским и международным стандартам // Материалы 56-й Междунар. научной студенческой конференции МНСК-2018: Экономика, Новосибирск, 22—27 апреля 2018 г. Новосибирск: НГУ, 2018. С. 174.
39. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019–2021 годов // ЦБРФ. URL:[https://cbr.ru/Content/Document/File/71220/main\\_directions.pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/71220/main_directions.pdf) (Дата обращения 19.06.2021).
40. Основные направления развития финансовых технологий на период 2018–2020 гг. — URL:[https://cbr.ru/StaticHtml/File/36231/ON\\_FinTex\\_2017.pdf](https://cbr.ru/StaticHtml/File/36231/ON_FinTex_2017.pdf)
41. Официальный сайт KPMG — URL:<https://home.kpmg/ru/ru/home/insights/2019/01/digital-technologies-in-russian-companiessurvey.html>
42. Официальный сайт Аналитического издания Блумчейн — URL:<https://bloomchain.ru>
43. Официальный сайт ПАО «Сбербанк». — URL:<https://www.sberbank.ru>
44. Павлов А.В. Основы организации безопасности банков. — М.: Academia, 2019. 128 с.
45. Паульман В.Ф. Виртуальная экономика и глобальный капитализм URL:[http://www.lit.lib.ru/p/ paulxman\\_w\\_f/text\\_0230.shtml](http://www.lit.lib.ru/p/ paulxman_w_f/text_0230.shtml) (дата обращения: 15.02.2012).
46. Пачковская Н. Как учитывать криптовалюту. — URL:<https://bitcointrush.md/kak-uchityvat-kriptovaliutu/>
47. Петров Ю.А., Калмыков С.В. Сберегательное дело в России: вехи истории. М.: К.И.Т., 1995. 363 с.
48. Платонов В., Хиггинс М. Банковское дело: стратегическое руководство. М.: Консалтбэнкир, 2001.
49. Поляков В.В. Розничные банковские услуги: продуктовый подход / под науч. ред. В.И. Самарухи. Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2011. 164 с.
50. Попова Е.М., Руденко С.А. Инвестиционные инструменты рынка капитала: новации и стимулы // Изв/ СПбГЭУ. 2019. № 2 (116).
51. Практические рекомендации по применению стандарта ASBj «Учет виртуальных валют». — URL:<https://www.asb.or.jp/en/wp-content/uploads/20180315-01e.pdf>

52. Пухов А. Какой банк выбрать? // Банковский ритейл. 2006. № 4.
53. Пфау Е.В. Технологии розничного банка. М.: КНОРУС, 2016. 256 с.
54. Развитие финансовых технологий — URL:<https://www.cbr.ru/fintech/>
55. Рудько-Силиванов В.В., Кучина Н.В. Банковские операции и сделки: учебное пособие. Владивосток: Изд-во ТГЭУ, 2010. 264 с.
56. Рудько-Силиванов В.В., Оленичива М.Р., Вотинцева Л.И. Банки России: современные операции и сделки: учебное пособие для вузов. Владивосток: Дальнаука, 1998. 524 с.
57. Садков В.Г., Аронов Д.В., Машегов П.Н. Об объективной необходимости введения парадигмы «эго-экономика» в общей структуре экономической теории и её содержание // Управление общественными и экономическими системами. 2009. № 1. С. 1–20.
58. Сазонов С.П., Вобленко Е.В. Проблемы бухгалтерского и налогового учета криптовалюты // Изв. Юго-Западного государственного университета. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент. 2018. Т. 8, № 3. С. 155—160. — URL:[https://swsu.ru/izvestiya/serieseconom/archiv/3\\_2018.pdf](https://swsu.ru/izvestiya/serieseconom/archiv/3_2018.pdf)
59. Семенова Е.В., Макаревич М.Л. Анализ правового регулирования криптовалюты в отдельных странах (на примере Японии, США и России) // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. 2017. № 8. С. 143—147. — URL:<https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-pravovogo-regulirovaniya-criptovalyuty-v-otdelnyh-stranah-na-primerre-yaponii-ssha-i-rossii>
60. Смирнов В.Д. Повышение эффективности работы банка с корпоративными клиентами. // Финансы: теория и практика. 2021. № 25 (1). С. 130—142. DOI: 10.26794/2587-5671-2021-25-1-130-142.
61. Смыслов Д. Эволюция глобализации мировой экономики: современные тенденции // Мировая экономика и международные отношения. 2019. № 63—2. С. 5—12. DOI: 10.20542/0131-2227-2019-63-2-5-12.
62. Современные банковские информационные системы. — URL:<https://novainfo.ru/article/6622> (дата обращения: 18.06.2021).
63. Спиркин А.Г. Философия: учебник для академического бакалавриата. 3-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2015. 365 с.
64. Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации». — URL:[https://www.cbr.ru/banking\\_sector/statistics/?CF.Search=&CF.TagId=10&CF.Date.Time=LastYear&CF.Date.DateFrom=&CF.Date.DateTo](https://www.cbr.ru/banking_sector/statistics/?CF.Search=&CF.TagId=10&CF.Date.Time=LastYear&CF.Date.DateFrom=&CF.Date.DateTo)
65. Хомутецкий А.А., Цыбанева Е.Ю., Квасова Ю.А., Попова Е.В. Криптовалюта как актив в бухгалтерском (финансовом) учете // Евразийское научное объединение. 2018. № 6-3. С. 149—150. — URL:<https://esa-conference.ru/wp-content/uploads/files/pdf/Homutetskij-A.A..pdf>
66. ЦБРФ. — URL:[https://cbr.ru/Analytics/d\\_ok/dig\\_ruble/](https://cbr.ru/Analytics/d_ok/dig_ruble/) (дата обращения 18.06.2021).
67. Цифровой рубль. Доклад для общественных консультаций: // ЦБРФ. — URL:[https://cbr.ru/StaticHtml/File/112957/Consultation\\_Paper\\_201013.pdf](https://cbr.ru/StaticHtml/File/112957/Consultation_Paper_201013.pdf) (дата обращения 18.06.2021).
68. Цифровые технологии меняют банковскую реальность. — URL:<https://www.klerk.ru/bank/articles/438797/> (дата обращения: 18.06.2021).

69. Чайковская Л.А., Энус Ш. Вопросы бухгалтерского учета криптовалюты в соответствии с американскими стандартами // Материалы Междунар. Науч.-практ. конф. молодых ученых ФГБОУ ВО РЭУ им. Г.В. Плеханова «Образование, наука и бизнес - индикаторы развития цифровой экономики», 2018. М.: Аудитор, 2018. С. 32.
70. Чеканов А.Д. Криптовалюта как объект бухгалтерского учета // Материалы конференции: Collection of scientific articles, 2nd International Correspondence Scientific Specialized Conference International Scientific Review of the Problems of Law, Boston, USA, May 27—28, 2018. Boston, MASS., USA, Problems of Science, 2018. Р. 86—91. — URL:<https://scientific-conference.com/images/PDF/2018/2/International-scientific-review-2-2-VI-ISBN.pdf>
71. Шхалахова С.Ю. Финтех-зависимость как императив конкурентной трансформации традиционного банкинга: особенности стратегической конвергенции финтех-компаний и банков // Финансовые исследования. 2018. № 1 (58). С. 52—62.
72. Экономико-математический словарь: Словарь современной экономической науки. Л.И. Лопатников М.: Дело, 2003.
73. Яровова В.В., Рузинская А.Б. Бухгалтерский учет криптовалюты // Вестн. образовательного консорциума. Среднерусский университет. Серия: Экономика и управление. 2017. № 10. С. 138—140. URL:[http://www.xn----ctbbkcpbcao5ad6bfjglk.xn--plai/archives/p13\\_sectionid/6](http://www.xn----ctbbkcpbcao5ad6bfjglk.xn--plai/archives/p13_sectionid/6)
74. Barbey K., Burghardt M., Dab S., Fersztand P., Jung Y., Levet J., Sénant Y., Subramanian S., Tang T., van den Berg P., Wee C. K. Corporate treasury insights 2018: A game of trust. Boston Consulting Group. June 04, 2018. — URL:<https://www.bcg.com/ru-ru/publications/2018/corporate-treasury-insights-2018>
75. Di Paola S., Cohen E., Vandenhante D., Mannaerts M., Stebbings D., Rebel B., Borly C., Kulkarni A., Williams C., Asllanaj R., Russo B., Korykora S. Digital treasury — it takes two to tango: 2019 global treasury benchmarking survey. London: PwC; 2019. 35 p. — URL:<https://www.pwc.com/hu/hu/kiadvanyok/assets/pdf/2019%20PwC%20Global%20Benchmarking%20Survey.pdf>
76. Dietz M., Jenkins P., Kapashi R., Lemerle M., Mehta A., Quetti L. New rules for an old game: Banks in the changing world of financial intermediation. McKinsey Global Banking Annual Review 2018. Washington, DC: McKinsey & Co., 2018. 52 p.
77. Enable Customer Centricity in Corporate Banking. Oracle White Paper. Oracle, July 16, 2019. 15 p.
78. Fremlin P., King J., Mathias P. Understanding corporate clients: Why banks need to rethink their business models and approach to client relationship management // J. of Payments Strategy & Systems. 2008. Vol. 2 (2). P. 119—126.
79. Graseck B., Stoklosa M., Cyprys M., Hamilton B., Sharma A., Gosalia M., Miotto G., Kenny R., Edelmann C., Davis J., Rosberg M., Holroyd B., Gorski J., Lambert O. Wholesale banks and asset managers: Winning under pressure. N.Y.: Morgan Stanley, 2018. 46 p.
80. Hayes D., Haider L., Ravindran D., Dobrzynski L., Intriago Velez J.-C., Brackert T. Banks can outsmart the competition with intelligent operations. Boston Con-

- sulting Group. Sept. 19, 2019. — URL:<https://www.bcg.com/ru-ru/publications/2019/banks-outsmart-competition-intelligent-operations>
81. McIntyre A. Top 10 Trends for 2020. The Weather Could Get Stormy. Forbes. Jan. 09, 2020. — URL:<https://www.forbes.com/sites/alanmcintyre/2020/01/09/10-banking-trends-for-2020-stormy-weatherahead/?sh=2ab1a9ca1c06>
82. Pine B. Joseph. Mass Customization: The Neu Frontier in Business Com-petition / B. Joseph Pine 11. Boston: Harvard Business School Press, 1993. 333 p.
83. Porat M., Rubin M. The Information Economy: User's Guide to the Complete Da-tabase (on Magnetic Tape). / Washington: Office of Telecommunications, 1977. — 63 p.
84. Prediction: 80 % of routine IT operations will soon be solved autonomously, Alain Zeichick, Oracle, US, 2018.
85. Rethinking Treasury. Executive summary. HSBC, 2018. 4 p. — URL:[hsbc-cfo-treasury-survey-executive-summary.pdf](https://www.hsbc-cfo-treasury-survey-executive-summary.pdf)
86. Schnarr T., Pfeiffer M. Delivering excellence in corporate banking: How to pro-tect the business model and improve performance. N.Y.: Oliver Wyman, 2015. 29 p.
87. Statement of Financial Accounting Standards No. 142. Goodwill and Other Intan-gible Assets. Financial Accounting Standards Board, 2001. — URL:<https://www.fasb.org/resources/ccurl/731/820/fas142.pdf>
88. Statement of Financial Accounting Standards No. 151. Inventory Costs FSP ARB 43-a. Financial Accounting Standards Board, 2004. — URL:[http://www.fasb.org/jsp/FASB/Document\\_C/DocumentPage?cid=1175801619135&acceptedDisclaimer=true](http://www.fasb.org/jsp/FASB/Document_C/DocumentPage?cid=1175801619135&acceptedDisclaimer=true)
89. Statement of Financial Accounting Standards No. 95. Statement of Cash Flows. Financial Accounting Standards Board, 1987. — URL:<https://www.fasb.org/resources/ccurl/56/547/fas95.pdf>