

ВИТАЛИЙ БГАНБА



ИЗБРАННОЕ

Том 6



МЕЖДУНАРОДНАЯ АКАДЕМИЯ ИССЛЕДОВАНИЙ

ВИТАЛИЙ
БГАНБА

ИЗБРАННОЕ

Том 6



Москва
2012

Бганба В. Р.
Избранное. Том 6. Москва. 2012. 802 с.

В предлагаемое издание, вошли книги автора, написанные и изданные в разное время: «Основы банковского дела». «Комплексная оценка деятельности банков в условиях интеграции в мировую финансовую систему». «Инвестиции группы Всемирного Банка в решении экопроблем». «Беседы». «Человек – банкир своей жизни».

Книга предназначена студентам, аспирантам, преподавателям вузов научным работникам, а также широкому кругу читателей.

©Бганба В.Р. – 2012.
e – mail: eridan55@list.ru.

МЕЖДУНАРОДНАЯ АКАДЕМИЯ ИССЛЕДОВАНИЙ

VITALY
BGANBA

SELECTION

Volume 6

Moscow
2012

Bganba V.R.

Selection. Volume 6. Moscow. 2012. - 802 p.

The volume includes the books written and published at different times: “Basis of banking”, “A complex estimation of the activity of banks in conditions of integration into the world financial system”, “Investments of the World Bank group into the solution of ecological problems”, “Conversations” and “A person is a banker of his life”, as well as the works “About the Author” and “Annotation of books by V.R. Bganba”.

The book is intended for students, postgraduates, lecturers and scientists, and also for general readers.

Bganba V.R. 2012

E – mail: eridan55@list.ru

ОГЛАВЛЕНИЕ

Предисловие	10
КНИГА 1. «Основы банковского дела»	13
Введение	14
Глава 1. Кадровый менеджмент и его роль в управлении коммерческого банка	16
Глава 2. Пассивные операции коммерческих банков.	30
2.1. Формирование собственных средств	30
2.2. Эмиссия ценных бумаг	32
2.3. Депозитные операции	36
2.4. Кредитные операции	41
Глава 3. Активные операции коммерческих банков	44
3.1. Ссудные операции	44
3.2. Ипотечный кредит	50
3.3. Вексельные операции	53
3.4. Лизинговые операции	62
3.5. Трастовые операции	69
3.6. Кассовое обслуживание	73
3.7. Факторинг	80
Заключение	85
Литература	88
КНИГА 2. «Комплексная оценка деятельности банков в условиях интеграции в мировую финансовую систему»	91
Введение	92
Глава 1. Основные проблемы интеграции банков в мировую финансовую систему	92
1.1. Становление современной банковской системы и актуальные задачи развития банковского сектора	108

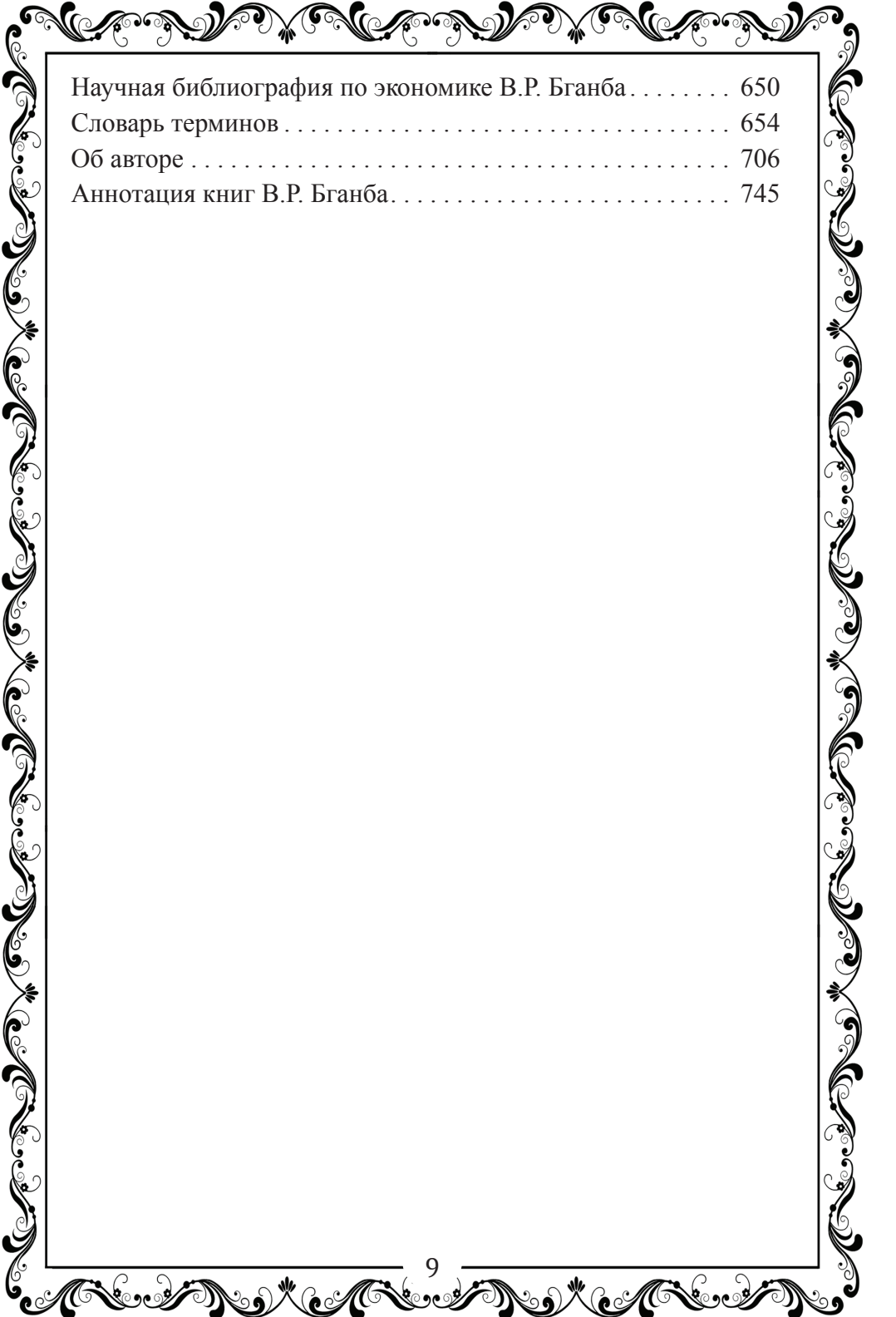
1. 2. Мировая финансовая система: структура, современное состояние и тенденции развития	108
1. 2. 1. Структура и задачи МФС	108
1.2.2. Основные направления интеграции	111
1.2.3. Международный валютный фонд и другие финансовые институты: роль и место в мфс	116
1.2.4. Глобализация мфс: проблемы интеграции	123
1.3 Современные модели интеграции банка в мировую финансовую систему: проблемы и задачи банковской системы россии	134
1.3.1. Понятие банковской услуги как результата интеграции банка в мировую финансовую систему	141
1.3.2 Анализ структуры и тенденций развития банковских услуг ведущих банков мира ...	156
1.4. Анализ зарубежных и российских систем страхования вкладов	190
Выводы	199

Глава 2. Анализ факторов, определяющих устойчивость банка	204
2.1. Структурный анализ факторов устойчивости банка	204
2.2. Анализ влияния факторов достаточности капитала	216
2.3. Анализ факторов, характеризующих качество активов и пассивов	223
2.4. Анализ факторов, характеризующих прибыльность банка	227
2.5. Анализ факторов, характеризующих ликвидность коммерческого банка	230
Выводы	235

Глава 3. Анализ рейтинговых систем оценки деятельности банков	237
3.1. Структура основных рейтинговых систем	237
3.2. Методика рейтинговых оценок на основе анализа балансовых счетов банков	251
3.3. Рейтинговая система camels и перспективы ее применения в россии	262
Выводы	262

Глава 4. Методика формирования оценочной функции и соответствия требованиям банков к участию в системе страхования вкладов на основе применения аппарата многомерной размытой классификации	278
4.1 Структура формирования банковских рейтингов	281
4.1.1 Последовательность формирования рейтингов	282
4.1.2. Основные типы переменных, используемых при анализе информации	286
4.1.3. Критерии и показатели сравнения банка	288
4.2. Экспертные методы формирования рейтинга банка	291
4.2.1. Основные типы шкал и методы получения экспертной информации	292
4.2.2. Выбор результирующих отношений предпочтения	294
4.3. Формирование оценочной функции на основе балансового подхода	296
4.4. Требования к интеллектуальной системе информационной поддержки принятия решений	300
Выводы	310
Заключение	310
Литература	320

КНИГА 3. «Инвестиции группы всемирного банка в решении экопроблем»	331
Предисловие	332
Глава 1. Сохранение биологического разнообразия видов, экосистем и целостных биомов	334
Глава 2. Глобализация мировой финансовой системы и окружающая среда	351
Глава 3. Окружающая среда и инвестиционная деятельность группы всемирного банка	359
Глава 4. Национальные и глобальные уровни экологических проблем	368
Глава 5. «Парниковый» эффект и договоры по озону	376
Глава 6. Защита биологического разнообразия	386
Глава 7. Развитие содержательного понимания экологии и информации	400
Глава 8. Создание эффективных природоохранных органов	409
Заключение	415
Литература	417
КНИГА 4. «Беседы»	423
КНИГА 5. «Человек – банкир своей жизни»	499



Научная библиография по экономике В.Р. Бганба	650
Словарь терминов	654
Об авторе	706
Аннотация книг В.Р. Бганба	745

ПРЕДИСЛОВИЕ

Усиление внимания к анализу и оценке финансового состояния кредитных организаций, способствовала переходу на Международные стандарты финансовой отчетности. Но, западная методика финансового анализа банков недостаточно приемлема в российской банковской практике. Поэтому необходима разработка организации и методологии анализа финансового состояния коммерческого банка, включая рейтинговую оценку надежности, с учетом российских национальных экономических особенностей и возможностей построения аналитической модели финансового анализа на основе действующей системы банковского учета и отчетности и возможностей использования западных стандартов в этой области.

Собственные методы финансового анализа разрабатывают многие банки, аудиторские фирмы и отдельные экономисты. Но, их методические подходы, к проведению анализа далеко не однозначны. Для получения адекватной оценки финансовой деятельности банка необходима единая методика, основанная на единой системе показателей оценки банковской деятельности.

Возможность привлечения дополнительных финансовых ресурсов для банков обусловлена степенью их финансовой устойчивости, поэтому как со стороны собственников, так и клиентов повышается заинтересованность в определении финансового состояния банка, так как именно стабильность банка является вопросом его выживания и избежание банкротства.

Надежность деятельности коммерческого банка характеризует: его способность при любой ситуации на рынке без задержек выполнять принятые на себя обязательства перед клиентами и контрагентами; определяется платежеспособностью, ликвидностью и устойчивостью деятельности; связана с риском в его деятельности.

Риск означает потерю части своих ресурсов, допущение дополнительных расходов в результате проведения финансовых операций и недополучения доходов. Размер возможных потерь определяет уровень рискованности операций.

Определение надежности путем построения рейтингов является одним из методов анализа, позволяющего получить оценку устойчивости финансового состояния коммерческого банка. В получении такой оценки заинтересованы руководство банков, их клиенты и органы банковского надзора.

В предлагаемое издание книги – *Избранное. Том 6*, вошли научные работы автора, написанные и изданные в разное время. Излагаются методика комплексного подхода к анализу и оценке финансового состояния банка и степени его надежности, методы определения текущей и перспективной оценки надежности функционирования коммерческого банка с использованием рейтинговой системы. Состоит из ряда книг.

В книге, «*Основы банковского дела*» автор раскрывает ключевые вопросы теории и практики банковского дела. Рассматривает функции и основы взаимоотношений Центрального банка России и коммерческих банков, организация денежного обращения, активные и пассивные операции банков и др.

В книге «*Комплексная оценка деятельности банков в условиях интеграции в мировую финансовую систему*», автором сделан анализ процессов интеграции отечественных банков в мировую финансовую систему; разработан методика оценки устойчивости деятельности банка в условиях риска; метод формирования оценочной функции деятельности банка на основе иерархии многомерных размытых классификаторов.

В книге «*Инвестиции группы Всемирного Банка в решении экопроблем*», автор раскрывает опыт инвестиционной деятельности группы Всемирного Банка в улучшение качества жизни и качества окружающей среды. Он подчеркивает, что в основе различных подходов группы Всемирного Банка лежит важный общий фактор: накопление и распространение мировым сообществом информации о способах оценки качества воздуха, об анализе возможного риска для здоровья, определение источников загрязнения, и оценки затрат на снижение уровня загрязнения, определение приоритетов в области принудительного исполнения норм охраны окружающей среды, о разработке экономически эффективных инструментов нормативного регулирования.

Книга «Беседы» написано в форме вопросов и ответов, в нее вошли интервью автора по банковскому делу сделанные в разное время.

В книге «*Человек – банкир своей жизни*», автор раскрывает, жизнь Банкира, его, психологически и этический мир, характер ведения дел, и конкурентную борьбу, в конкурентной финансовой среде и жизни.

Книга предназначено студентам, аспирантам, преподавателям вузов, научным работникам, а также широкому кругу читателей.

КНИГА 1. «ОСНОВЫ БАНКОВСКОГО ДЕЛА»

В книге, автор раскрывает ключевые вопросы теории и практики банковского дела. Рассматривает функции и основы взаимоотношений Центрального банка России и коммерческих банков, организация денежного обращения, активные и пассивные операции банков и др.

ВВЕДЕНИЕ

Банки – одно из центральных звеньев системы рыночных структур. Развитие их деятельности – необходимое условие существования рыночного механизма. России сформировалась двухуровневая банковская система. Первый уровень – Центральный Банк России, второй уровень – коммерческие банки и другие финансово-кредитные учреждения, осуществляющие отдельные банковские операции.

Центральный банк России является главным банком государства. ЦБ России – экономически и политически независимое самостоятельное учреждение. При независимости от распорядительных и исполнительных органов власти, он осуществляет свои расходы за счет собственных доходов.

Основными задачами ЦБ России являются регулирование денежного обращения, обеспечение устойчивости рубля, проведение единой денежно-кредитной политики, организация расчетов и кассового обслуживания, защита интересов вкладчиков банков, надзор за деятельностью коммерческих банков и других кредитных учреждений, осуществление операций по внешнеэкономической деятельности.

ЦБ России осуществляет денежно-кредитное регулирование экономики государства путем установления норм обязательного резервирования коммерческими банками своих привлеченных ресурсов, уровня учетных ставок по кредитам коммерческим банкам, доведения до них экономических нормативов, проведения операций с ценными бумагами. Осуществляя рефинансирование коммерческих банков, предоставляя им краткосрочные кредиты, ЦБ России выступает кредитором последней инстанции,

Второй уровень банковской системы представлен широкой сетью коммерческих банков, обеспечивающих кредитно-расчетное обслуживание субъектов хозяйственной жизни.

Вместе с ними функционируют специальные банки, к которым относятся ипотечные банки, земельные банки, инвестици-



онные банки. Особое место занимает Внешэкономбанк обслуживающий внешний долг Российской Федерации.

Помимо банков во второй уровень кредитной системы входят специальные финансово-кредитные институты. Они совершают, как правило, одну или две банковские операций, на проведение которых требуется получение лицензии в ЦБ России. К ним относятся финансовые и трастовые компании, страховые компании, частные пенсионные фонды, ссудно-сберегательные ассоциации, инвестиционные фонды, ломбарды и другие учреждения. Они аккумулируют средства населения и юридических лиц, осуществляют кредитование предприятий и граждан, выступают посредником на рынке межбанковских кредитов, выполняют, доверительны операции.

Таким образом, в Российской Федерации постепенно формируется единая система, которая строится на тех же принципах, что и в странах с развитой рыночной экономикой.

Глава 1. КАДРОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ И ЕГО РОЛЬ В УПРАВЛЕНИИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Успех осуществляемых в России радикальных социально – экономических преобразований самым непосредственным образом связан с качеством персонала управления. В нынешнем конкурентном мире быстрота реагирования на рыночные реалии, благополучие и выживаемость всякой хозяйственной системы напрямую обусловлены качеством руководства. Между тем очевидна слабая обеспеченность проводимых реформ необходимыми кадрами, способными нетрадиционно и на высоком профессиональном уровне решать сложные задачи функционирования в рыночной экономике.

В этом контексте результаты функционирования коммерческих банков целесообразно оценивать как интегральные выражение эффективности труда персонала управления. Здесь под эффективностью нами понимается мера соответствия затрат и результатов труда работников служб и подразделений, на которые возложено осуществление функций управления, при условии решения поставленных перед ними задач и достижения целей деятельности банка.

Суть работы с банковским персоналом легче осознается, если проследить эволюцию взглядов и методов работы с ним – от восприятия человека как одного из видов ресурсов к его пониманию в качестве, если воспользоваться формулой Протагора, «меры всех вещей».

Сегодня приходится работать в новой атмосфере, для которой характерна жесткая конкуренция во всех ее проявлениях, в том числе в борьбе за качество и профессионализм рабочей силы. Высокий динамизм банковской деятельности заставляет каждого работника постоянно заботиться о повышении своей квалификации, а учеба персонала в условиях рыночной экономики существенно отличается от подготовки кадров в бывших институтах повышения квалификации. Значительно усложняется система мотивации и стимулирования работников, прежде всего, в связи с приемом на работу по краткосрочным контрактам, выдвижением различных предварительных условий (в том

числе испытательного срока), жесткой увязкой материального поощрения с получаемой прибылью и другими факторами. Все эти проблемы приходится решать на фоне политической нестабильности и масштабной безработицы.

Таким образом, сотрудникам российских банков приходится сталкиваться с целым блоком объективных и субъективных факторов, практических незнакомых их зарубежным коллегам. Вместе с тем, по мере выхода банковского сектора страны из кризиса, накопленный за многие десятилетия зарубежный опыт кадрового менеджмента, начнет приобретать все большую практическую актуальность и для отечественных условий.

Кадровой менеджмент в условиях рыночной экономики рассматривается как одно из самостоятельных направлений общего менеджмента, конечная эффективность которого во многом определяет конкретные позиции соответствующего субъекта хозяйствования. Однако в банковской сфере становление его имело некоторые особенности, определяемые, прежде всего, традиционным консерватизмом руководства кредитных организаций¹. Общеизвестно, что банки являются одной из первых форм существования капиталистических предприятий. Появившись на рынке еще в эпоху раннего средневековья, в большинстве своем они изначально отличались ориентацией на наиболее стабильные формы хозяйствования, осторожным отношением к внедрению новых методов организации собственной деятельности.

Подобный подход к настоящему времени сохранили некоторые, в первую очередь английские и итальянские банки, имеющие многовековую историю. За последние столетия на рынке трудовых ресурсов этих стран сформировалась автономная социальная группа банковских служащих, значительная часть которых сохраняла «семейную специализацию» на протяжении многих поколений. Аналогичная ситуация была характерна и для работодателей на этом сегменте рынка в лице банкиров, крайне неохотно передававших свои функции руководителей наемным управляющим. В результате непосредственное управление персоналом большинства кредитных организаций, базировалась на

¹ См.: Друкер П. Труд и управление в современном мире. США: ЭПИ. М., 1993, № 5, с.106-115.

применении крайне ограниченной номенклатуры методов и, во многом определялось сложившимися традициями банка.

Негативное влияние на развитие методологии управления персоналом оказала и высокая степень специализации банковских учреждений, сохранявшаяся почти до середины XX – го века. Разделив сферы влияния и сформировав достаточно стабильную клиентуру, большинство крупных и средних банков в значительно меньшей степени и средних банков в значительно меньшей степени оказались вовлеченными в конкурентную борьбу, чем промышленные, транспортные, строительные или торговые структуры. Все перечисленные факторы позволили банкам уделять существенно меньше внимания вопросам укрепления конкурентных позиций путем повышения эффективности собственной деятельности (в том числе – за счет совершенствования управления на системной основе).

Таким образом, вместе до конца периода т.н. «Великой депрессии» 1929-1934 гг. для большинства зарубежных банков вопросы развития кадрового менеджмента представляли чисто «академический» интерес, а практика управления базировалась на методах, отработанных еще с прошлого века. Следует отметить, что в других, более конкурентных сферах национальной экономики, вопросам управления персоналом уделялось значительно больше внимания. Так, еще в конце XX-х годов американские ученые Э. Мэйо и Ф. Роззлизбергер выдвинули концепцию «человеческих отношений», утверждавшую, что производительность труда зависит не только и не столько от методов организации производства, сколько от того, как управляющие относятся к исполнителям, т.е. от человеческого, а не механистического фактора². Последствия «Великой депрессии» и Вторая мировая война на некоторое время отвлекли внимание руководителей организации от идей Мэйо и Роззлизбергера, однако, в 50 – е годы интерес к ним проявился с новой силой, поскольку тейлористские методы организации труда перестали приносить желаемую отдачу.

С середины XX века в банковской сфере ситуация в области управления персоналом радикально начала изменяться, что

² См.: Друкер П. Труд и управление в современном мире. США: ЭПИ. М., 1993, № 5, с.106-115.

определилось действием целого ряда внешних и внутренних факторов:

- послевоенное оживление экономики и накопление капитала крупными промышленными и торговыми корпорациями вызвало появление на рынке новых банков, с первого дня своего существования практиковавших наиболее агрессивные формы конкурентной борьбы, в том числе прямое переманивание наиболее квалифицированной части персонала у «старых» организаций;
- передел сфер влияния на рынке кредитно-финансовых услуг в процессе резкого ослабления позиций германских, австрийских, итальянских банков и «второй волны» проникновения на европейские рынки банков США;
- формирование и стремительное развитие рынков новых банковских услуг, требующих привлечения кадров нетрадиционных ранее для кредитной сферы специальностей или переподготовки уже имеющегося персонала;
- появление и быстрое внедрение в практику банковского дела компьютерных технологий, принципиально изменивших не только сроки, но и характер большинства финансовых операций;
- приход на работу в банки менеджеров нового поколения, критично оценивающих исторически сложившуюся практику управления персоналом и «морально готовых» к ее комплексной реорганизации.

В этих условиях руководство даже наиболее консервативных банков было вынуждено начать практическое освоение уже имеющегося в других отраслях опыта управления персоналом на научной основе. По заказу банков проводились маркетинговые исследования на рынке труда, большее внимание стало уделяться отбору сотрудников, в том числе путем развития долговременных связей с профильными образовательными учреждениями, внедрялись новые индивидуальные методы планирования и оценки результатов деятельности по конкретным рабочим местам, реализовывались специальные программы дополнительного обучения и переподготовки персонала. Кадровые службы пополнялись выпускниками учебных заведений, подготовлен-

ными по профильным программам, т.е. специалистами в области именно кадрового менеджмента.

Уже в 70-х годах XX века руководство большинства кредитных организаций осознало и, еще одну исключительно важную особенность, организации процесса совершенствования данного направления деятельности. Имеется в виду факт, что лишь наиболее крупные банки могут позволить себе расходы на содержание постоянного контингента высококвалифицированных специалистов в области методологии управления. Данное ограничение распространяется и на иные кадровые проблемы, например, обеспечение возможности комплексного повышения квалификации и переподготовки персонала исключительно собственными силами – путем создания в своей структуре учебных банков и иных центров дополнительного обучения. Для основной же части кредитных организаций экономически целесообразным оказалось сотрудничество со сторонними специализированными структурами, способными на высокопрофессиональной основе предоставить заказчику консалтинговые, образовательные и иные услуги по кадровому направлению деятельности.

В конце XX века планирование человеческих ресурсов во многих развитых странах превратилось из эпизодических упражнений в формализованный организационный процесс, с помощью которого компании определяли свои потребности в рабочей силе на длительный период, как с точки зрения ее количества, так и качественных характеристик, проводили анализ имеющихся в распоряжении компании и банков человеческих ресурсов и их динамики, рассчитывали потребности в приеме сотрудников со стороны и профессиональном обучении. Были созданы специальные организации по планированию человеческих ресурсов, в том числе знаменитое Американское общество планирования человеческих ресурсов, оказавшие огромное влияние на развитие теории и практики управления персоналом³.

Таким образом, в развитых странах накоплен серьезный опыт в использовании человеческих возможностей для увеличения эффективности управления персоналом. Одной из наи-

³ См. подробнее: Иванцевич Дж. Лобанов А.М. Человеческие ресурсы управления. Дело, 1993.

более эффективных школ менеджмента общепризнано японская. Ее успех складывается из многих слагаемых, но главное – из умения работать индивидуально с каждым человеком. Система найма и управления в Японии имеет целью обеспечить полную самоотдачу каждого работника в интересах фирмы, усилить конкуренцию за успех в карьере, создать условия для согласования действий, что дает дополнительный эффект мультипликации, помогает добиваться единства целей, гармонии интересов сотрудников. Постоянно внушая каждому работнику, что его личное благополучие зависит от результатов работы фирмы, используя довольно крупные выплаты сотрудникам на социальные цели, другие материальные и духовные стимулы, японские менеджеры добиваются высокой интенсивности и производительности труда. Особое внимание японские компании уделяют систематической подготовке переподготовке кадров. Так широкое распространение получила практика отбора будущих сотрудников среди студентов не только старших, но и младших курсов профильных образовательных учреждений, с предоставлением им специальных «студенческих ссуд, позволяющих завершить обучение (при выходе на работу в соответствующий банк эта ссуда либо возвращается на крайне льготных условиях, либо автоматически, аннулируется после истечения пяти лет работы данного сотрудника). Другая особенность организации кадрового менеджмента в японских банках, неприемлемая для американского или европейского руководителя, практика «пожизненного найма», обеспечивающая банковскому служащему, вне зависимости от факторов чисто карьерного роста, стабильное повышение жизненного уровня за счет закрепленного в его контракте механизма индексации должностного оклада пропорционально увеличению непрерывного стажа работы. Истоки системы пожизненного найма коренятся в традиционно японском складе мышления, согласно которого посвящение себя компании является ценностной установкой.

Как свидетельствует известный специалист Т. Коно «характер системы управления персоналом, применяемой в успешно действующих японских корпорациях, можно определить с по-

мощью понятия «гемейшафт» (сообщество), противостоящего понятию «гезельшафт» (ассоциация) ⁴. Иной вариант управления человеческими ресурсами практикуется в США.

Кредитная система США является относительно молодой в сравнении со своими европейскими аналогами. Американским банкам менее присущ, традиционный консерватизм в управлении своей деятельностью, что находит отражение и в организации кадрового менеджмента. К числу наиболее характерных его особенностей следует отнести отсутствие единых государственных стандартов банковского образования и как следствие – многообразие профессиональных образовательных программ всех уровней подготовки специалистов для кредитной системы. Традиционным для «американской школы» кадрового менеджмента является внимание к результатам тестирования как основного метода не только отбора персонала, но и определения направлений его последующего развития. Для американских банков характерно также абсолютно неприемлемая с позиции европейского и, тем более японского опыта кадрового менеджмента приоритетная ориентация на приглашение высших управленческих кадров банка со стороны, в том числе – из государственных учреждений.

Характерной особенностью многих западных банков влияющих на организацию управления, и персоналом, является четко выраженное разделение банков по территориальному признаку. Так, для кредитных организации Италии, расположенных на севере страны (Милан, Турин, Венеция) характерно использование общероссийских подходов к управлению персоналом. При этом значительная часть южноитальянских банков, исторически (иногда, уже более двухсот лет) находящихся в собственности одной семьи и специализирующихся на обслуживании преимущественно аграрных и торговых структур, на своем сегменте рынка достаточно успешно конкурирует даже с крупными банками именно в силу сохранения «патриархального» стиля управления персоналом. Подобные банки, до 70 % персонала которых связано родственными отношениями, а почти половина выступает как сотрудники в пятом поколении, практически

⁴ Т. Карно. Стратегия японских предприятий. М., Прогресс, 1987, с. 364.

не сталкиваются с разглашением банковской тайны, злоупотреблениями со стороны собственных служащих, высокой текучестью кадров. К сожалению, подобный опыт практически неприменим в отечественной практике, которая в последние годы четко продемонстрировала всю нежелательность привлечения родственников и знакомых во вновь создаваемые коммерческие структуры, в том числе и в банковской сфере.

Менеджеры российских коммерческих банков не остаются в стороне от проторенных путей мирового опыта, их опыт совершенствования управления персоналом и использования человеческого фактора во многом оригинален. Они также понимают, что эффективное функционирование коммерческого банка в значительной мере зависит от того, насколько четко его сотрудники представляют себе цели и задачи, стоящие перед банком, в какой мере разделяют взгляды руководства на вопросы жизнедеятельности организации, гордятся своей принадлежностью именно к своему банку. Система порядков, правил, традиций, неписаных законов обычно называется системой корпоративных ценностей. Каждый банк создает свою собственную подобную систему.

Если на Западе наличие корпоративных ценностей у каждого банка – вещь естественная, то в России разработка подобных правил только начинается. Среди первых коммерческих банков, разрабатывавших свою систему корпоративных ценностей, выступает Уникомбанк. Работа по формированию концепции включала несколько этапов. Сотрудникам была предложена анонимная анкета с вопросами об их отношении к коллегам, клиентам, перспективам банка, его месте в обществе, их представлении о социальной ответственности. На основе анализа результатов этого опроса и, с учетом позиции руководства была разработана следующая корпоративная миссия: банк призван, постоянно развиваться, в максимально приближенную к клиентам единую высокотехнологическую систему, удовлетворяющую потребности клиентов в банковских услугах на уровне самых высоких стандартов.

Четко определено отношение банка по основным позициям: клиентам, прибыли, развитию банка, сотрудникам, социальной

ответственности. Разработанная программа стала достоянием почти пять тысяч сотрудников, работающих в стопятидесяти филиалах и отделениях банка.

Умение работать с персоналом в значительной мере зависит от личных качеств менеджера, от его способности выявить индивидуальные особенности характера каждого сотрудника и осознания того факта, что конечный результат деятельности в коллективе в огромной мере зависит от стиля общения руководителя и подчиненного. Важное значение, имеет сила убеждения, уважительный тон беседы, обстановка, в которой происходит деловой разговор, учет индивидуальных особенностей собеседника. В стиле общения руководителя с подчиненными возможны разные варианты. В одних случаях подчиненному даются директивные указания, которые затем подробно разъясняются. В других – предоставляются широкие возможности в принятии решений, а проявлением инициативы с последующим жестким контролем за исполнением.

Выбор конкретного стиля поведения зависит от степени компетентности и заинтересованности сотрудника в повышении результатов своего труда, преуспевания деятельности банка. Во Франции, сотрудник некомпетентен и не заинтересован в результатах своего труда, менеджеру рекомендуется применять директивно-побудительный тип поведения. Но если работник некомпетентен, но заинтересован в результатах труда, ему должно оказываться постоянное внимание уважительный стиль общения.

Во многих российских банках наблюдается положительные тенденции в кадровом менеджменте – деятельность банков трансформируется применительно к изменениям внешней среды. Все более характерной становится адекватная реакция на изменения конъюнктуры рынка, осваиваются новые направления и инструменты бизнеса. В большинстве банков неуклонно улучшаются стиль и приемы управления, внедряются более совершенные методы работы с персоналом, повышается уровень кадровой политики. Вместе с тем, практика выдвигает ряд серьезных проблем в данной области. В большинстве наших кредитных учреждений у работников отсутствует фунда-

ментальная мотивация для эффективной деятельности, они не принимают на себя всю полноту ответственности за принятие и реализации управленческих решений, не отождествляют себя с банком, не понимают объективную необходимость достижения единства личных и банковских интересов. Многим сотрудникам не хватает профессиональных знаний и желания их постоянно расширять. Они не способны всесторонне оценивать последствия принимаемых решений, не в состоянии адекватно реагировать на меняющиеся обстоятельства.

Немало банковских специалистов ориентируются больше на практику других банков, нежели на самостоятельный анализ ситуации на рынке. Это способно принести банку огромный ущерб из-за характерных для России быстрых изменений макроэкономической среды. В организации работы коммерческих банков также нет налаженного взаимодействия между подразделениями. Связи между отделами осуществляются, как правило, через руководство банка. Работники банка, не имеющие интеллектуальной постоянной и информационной помощи коллег из других подразделений, сознает себя только представителем коллектива отдельного звена, а не частицей банка в целом. Из-за этого в их работе отражаются узкие интересы коллектива подразделения, а отнюдь не стратегические интересы банка.

Из-за сложившегося положения руководителям банков приходится всю основную работу, особенно в стратегическом плане, брать на себя, сосредотачиваться на организации, координации и контроле, вместо того, чтобы больше уделять внимания анализу, прогнозированию, планированию, стимулированию труда.

Особое, порой решающее значение в обеспечении в обеспечении успешней банковской деятельности в долгосрочной перспективе имеет, как отмечалось выше, формирование высокой культуры банка, его образа (имиджа). Культура отражает преобладающие обычаи, нравы и надежды в конкретном банковском организме и способствует привлечению необходимых работников, поощряет определенные нормы их поведения. Имидж банка, как внутри, так и вне организации, формируется самими сотрудниками, банковскими клиентами и общественным мнe-

нием в целом. Он побуждает клиентов к использованию услуг именно этого банка, а не какого-либо другого.

К ведущим факторам определяющим, корпоративную культуру конкретного банка относятся, ценности, указываемые высшим руководством. Имеется в виду отношение к клиентам, госорганизациям, стремление к мировым стандартам и расширению своих услуг, системам обучения, нормам поведения и ряду других ценностей. Успех банка может в большей степени зависеть от силы корпоративной культуры, чем от многих других факторов организации. Сильные корпоративные культуры облегчают коммуникацию и процесс принятия решений, упрощают сотрудничество на основе доверия.

Отметим следующие параметры, присущие сильной корпоративной культуры: внимание к результатам деятельности; «клиент – во главе внимания»; личная ответственность за результат; продвижение по способностям; вознаграждение сильнее наказания; открытое общение; активный руководитель, участвующий во всей деятельности банка.

Особую значимость в управлении персонала коммерческого банка приобретает создание и функционирование эластичных, самонастраивающихся структур, которые обычно именуется командой. Речь идет не просто о группе. Команда – это тщательно сформированный, хорошо управляемый, самоорганизующийся коллектив, быстро и эффективно реагирующий на любые изменения рыночной ситуации, решающий все задачи как единое целое. Базовые эмпирические правила функционирования таких «команд» можно сформулировать следующим образом: руководитель банка обладает в пределах своей компетенции решающим голосом и, никто иной не имеет права присвоить его полномочия; каждый руководитель выступает от имени всей «команды», независимо от межличностных отношений; некоторые решения принимаются «командой» только коллективно (например, касающиеся определения стратегией банка и др.); между руководителями – членами «команды» идет полный и постоянный обмен информацией; члены «команды» должны быть психологически совместимы.

Таким образом, в «команде» сочетаются отношения и партнерства и власти. Практика показывает, что оптимально, когда

действует целый ряд таких команд. Именно в подобном качестве призваны функционировать банк в целом, совет и правление банка, коллектив каждого управления или отдела.

Еще один очень важный фактор развития кадровой работы – это расширение мотивации сотрудников, особенно в плане самовыражения и самореализации. Если вспомнить классическую иерархию потребности американского социолога Абрахама Маслоу, то увидим наверху именно эту потребность, как наиболее значимую⁵. Если вспомнить к тому же одно из правил А. Маслоу – «только неудовлетворенная потребность может быть мотиватором», – то становится очевидной важность такой работы. Речь идет об участии каждого сотрудника в управлении и улучшении жизни фирмы, и конечно, о его собственном карьерном росте. Между тем проблема участия сотрудника в совершенствовании работы банка имеет свою специфику. С одной стороны, банк – это четкая организованная, иерархически построенная система, действующая по жестким технологиям, отступления от которых не допускается и более того – жестоко накалываются. С другой стороны, как и в любом другом деле, есть место для творчества и предложений. Это вторая сторона наиболее интересна – творческий процесс в жестких рамках банковских технологий не только возможен, более того, он необходим по ряду причин, не все технологии в любом, даже самом авторитетном банке прописаны жестко. Например, в работе с клиентами банка при всех ограничениях (конфиденциальность, коммерческая тайна) есть ряд областей, которых можно смело отнести к области высокого творчества, финансовое проектирование, управленческое консультирование, аудит, обучение кадров и многое другое.

Характерным для многих российских коммерческих банков является ограниченность, а порой отсутствие современной системы мотивации высокоэффективного труда. Большинство банковских работников не стремятся проявлять инициативу и творчество в своей деятельности, в равной мере брать на себя ответственность за принимаемые и реализуемые на практике решения. Они не представляют себе необходимость и значе-

⁵ См. подробнее: Maslow, Abraham. Motivation and Personality Harper and Row, 1970.

ние совпадения интересов своих собственных и банка в целом. Отсюда объективная необходимость разработки и внедрения современной системы стимулирования деятельности банковских сотрудников.

Существуют разные системы обеспечения материальной заинтересованности банковского служащего в улучшении результатов своего труда и, в частности, в продаже услуг. Во французском коммерческом банке Кредит Лионе оплата труда складывается из трех элементов фиксированная зарплата, доплата за качественные показатели работы и премия за отличную работу. К числу показателей качества работы служащего, связанного с клиентурой, относится количество обслуженных клиентов, объем вкладов и доход, приносимый банку. Величина такого дохода определяется следующим образом. Ежедневно в отдел кадров банка поступает информация о количестве операций, совершенных конкретным сотрудником банка. По каждой операции разработаны тарифы, отражающие ее доходность. На основе информации о количестве операций и указанных тарифов определяется общий доход за период, а также количество банков, которое в соответствии со специально разработанной шкалой можно поставить в заслугу данного служащего. Число банков лежит в основе определения объема доплаты за качество работы, которую получает обычно каждый четвертый работник. За наибольшее количество баллов выдается премия за отличную работу. Банковский служащий, не приносящий дохода, может быть переведен на другую работу.

Ключевая проблема для абсолютного большинства российских коммерческих банков – проблема кадров. В свое время утверждалось, что «кадры решают все». Эта проблема еще более актуальна сегодня, применительно к российским коммерческим банкам. До сих пор банкам, как правило, не занимались подготовкой и переподготовкой кадров для себя, привлекая «готовых» специалистов со стороны высокими зарплатами. Но именно сейчас наступает время, когда банкам необходимо уделять более пристальное внимание планомерной подготовке и, особенно, переподготовке квалифицированных специалистов. Это позволит быстрее и эффективнее реагировать на изменения

в стране и на денежном рынке, усилить в банковской деятельности элементы стабильности, солидности, трезвого расчета, отказа от чрезмерно рискованной спекулятивной игры.

Новые условия обуславливают необходимость новых подходов и новых людей. Пока очень мало российских коммерческих банков, которые подготовку и постоянное повышение квалификации кадров ставят в ранг приоритетных задач. Проведенный анализ состояния кадрового менеджмента в современных коммерческих банках, позволяет сделать вывод о возрастающей роли, «человеческого фактора» в банковском деле. Можно утверждать, что обеспечение высокого качества кадрового потенциала являются определяющими в достижении поставленных целей банка. В связи с этим интересно высказывание авторитетного американского менеджера Ли Якокка: «Все хозяйственные операции можно, в конечном счете, свести к обозначению тремя словами: люди, продукт, прибыль. На первом месте стоят люди. Если у вас нет надежной команды, то из остальных факторов мало что удастся сделать». Столь категоричные заявления американского предпринимателя корреспондируются с мнением многих банковских специалистов, занимающихся бизнесом и кадровым менеджментом.

Глава 2. ПАССИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ

2.1. Формирование собственных средств

Пассивные операции КБ – это операции по формированию источников средств, ресурсов банка. Источником ресурсов банка может быть собственный капитал, заемные и привлеченные средства. Основной функцией собственного капитала банка является обеспечение обязательств банка перед его вкладчиками. В пределах величины этого капитала банк гарантирует ответственность по своим обязательствам. Так как собственные средства не подлежат обязательному возврату акционерам, их можно считать резервом ресурсов, которые позволяют сохранять банку платежеспособность, даже при появлении убытков вследствие потери ресурсов.

Количество собственных средств банка позволяют определить возможности его на финансовом рынке. Большинство экономических нормативов, установленных Центробанком России, которые регулируют деятельность банка, исходят из размера собственных средств банка. Эти средства служат базой развития банка.

В соответствии с Законом о Центробанке России, размер собственных средств определяет предельный размер активных операций банка. Поэтому банк должен иметь такие размеры собственных средств, чтобы удовлетворять все потребности своих клиентов, не нарушая при этом установленных нормативов.

Решая вопрос об объеме собственных средств, банки учитывают, что сами по себе эти средства не определяют размер получаемой прибыли.

Они лишь позволяют банку выбирать те или иные виды операций, ориентироваться на обслуживание определенного круга клиентов.

К собственному капиталу банка относят «уставный фонд», резервный фонд, страховые резервы, а также прибыль, не распределенную в течение года.

Если банк создан как Акционерное общество (А.О.), то «уставный фонд» формируется в сумме номинальной стоимо-

сти акций, которые, в зависимости от того, закрытое или открытое А.О., распространяются между учредителями, либо по свободной подписке.

«Уставный фонд» формируется полностью за счет вкладов участников – юридических и физических лиц. Он служит обеспечением обязательств банка и может создаваться только за счет собственных средств учредителей банка. Нельзя формировать «уставный фонд» за счет банковских кредитов и привлеченных денежных средств. При создании банка «уставный фонд» может формироваться только за счет денежных средств и материальных активов.

Для увеличения уставного капитала коммерческие банки, созданные как акционерные общества, могут выпускать дополнительное количество акций и распространять их, в соответствии с формой акционерного общества, между юридическими и физическими лицами.

Объявленный уставный фонд должен быть полностью оплачен в течение года со дня выдачи лицензии на совершение банковских операций,

Резервные фонды коммерческих банков предназначены для возмещения убытков от активных операций, а при недостаточности прибыли служат источником выплаты процентов по облигациям банков и дивиденда по привилегированным акциям. Формируется резервный фонд за счет ежегодных отчислений от прибыли. Его предельный размер определяется в уставе банка на уровне от 25 до 100% величины уставного фонда. Когда формирование резервного фонда достигает установленного предела, резервный фонд капитализируется путем перечисления в уставный фонд, и его начисление начинается заново. Кроме резервного фонда в банке создаются специальные фонды за счет отчисления от прибыли, в основном эти фонды используются для производственного и социального развития самого банка. Порядок их образования и использования регламентируется внутрибанковскими положениями, которые разрабатываются и утверждаются общим собранием акционеров банка.

На особом месте в составе собственных средств банка стоят страховые резервы, которые банк обязательно образует при со-

вершении конкретных операций. В первую очередь к ним относятся резервы под обеспечение вложений в ценные бумаги, а также резервы как возможные потери по ссудам. Формирование этих резервов обязательно для банка, и предназначены они для устранения негативных последствий в связи с фактическим снижением рыночной стоимости ценных бумаг, приобретенных банком и невозвратом выданных ссуд.

Для увеличения размера собственных средств банк может использовать два пути: накопление прибыли или увеличение количества выпущенных акций. Накопление прибыли происходит в форме ускоренного создания резервного и других фондов банка и их последующей капитализации. Возможно и, прямое присоединение части прибыли к уставному фонду по окончании года. Хотя капитализация прибыли означает уменьшение дивидендов и не всегда воспринимается акционерами положительно.

2.2. Эмиссия ценных бумаг

Акционерные коммерческие банки для формирования и расширения своего уставного капитала выпускают собственные ценные бумаги – акции. При выпуске собственных акций банки являются эмитентами ценных бумаг. Они несут от своего имени обязательства по выпущенным акциям перед их покупателем-владельцем. Эмитируя ЦБ банки руководствуются Инструкцией «О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг кредитными организациями на территории РФ». Акцией коммерческого банка является ценная бумага, которая удостоверяет право ее владельца на долю в собственных средствах банка, на получение дохода от его деятельности и, в зависимости от вида акции, на участие в управлении этим банком.

Акции акционерных банков могут быть обыкновенными и привилегированными.

Привилегированные акции дают своим владельцам право преимущественного (перед обыкновенными акциями) предъявления претензий при ликвидации банка и право на получение фиксированных дивидендов.

Обыкновенная акция банка дает право голоса на собрании акционеров и участвует в распределении чистой прибыли после

пополнения резервных фондов и выплаты дивидендов по привилегированным акциям.

Все выпускаемые акции – обыкновенные и привилегированные, должны быть именными. Акции банка, которые дают право голоса на акционерном собрании, должны иметь одинаковую номинальную стоимость. Владелец одной акции имеет один голос на собрании при голосовании и решении вопросов.

Наряду с основными ценными бумагами – акциями и облигациями, акционерные коммерческие банки могут выпускать и производить ценные бумаги, которые удостоверяют право их владельца на покупку или продажу основных ценных бумаг.

Достаточно большое распространение на финансовом рынке получили опционы, варранты и фьючерсы,

Варрант – это сертификат, дающий его держателю право купить одну ценную бумагу по фиксированной цене в установленный срок. Они выпускаются банками в обращение не как самостоятельная ценная бумага, а как составная часть акции банка, чтобы сделать акции более привлекательными.

Опционом является, по сути, договор, в соответствии с которым его владелец получает право в течение конкретного срока купить или продать по установленной цене определенное количество акций у лица, продавшего опцион. Покупка опциона дает возможность покупателю проследить в определенный опционом срок тенденцию цены на данные акции. Если цена на акции выросла, то, покупая их по оговоренной цене, покупатель получает возможность, продав эти акции, получить прибыль. В случае падения цены на акции, покупатель может отказаться от их покупки, рискуя потерять лишь стоимость опциона.

Фьючерс представляет собой обязательство купли-продажи ценных бумаг. Это контракт, заключенный на бирже, по которому держатель обязуется купить (продать) ценные бумаги по фиксированной, в момент заключения контракта, цене в определенный промежуток» времени, или в конкретный срок. Акционерный банк осуществляет эмиссию в двух случаях: при учреждении банка; при увеличении уставного капитала путем выпуска акций.

При учреждении банка, согласно Российского законодательства, происходит только закрытое распределение акций, т.е. все

акции должны быть распределены между учредителями банка. При первичном размещении акций банка публичная их продажа не допускается.

Первый выпуск акций банка должен полностью состоять из обыкновенных именных акций. При этом налог на операции с ценными бумагами при регистрации и продаже акций не взимается.

Повторный выпуск акций для увеличения уставного фонда банка допускается лишь после полной оплаты акционерами всех ранее выпущенных акций. При этом банк может выпускать как обыкновенные, так и привилегированные акции.

Все выпуски ценных бумаг банками, не зависимо от величины выпуска и количества акционеров, подлежат обязательной государственной регистрации в Центробанке России. Целью этого является повысить ответственность банков – эмитентов перед покупателями ценных бумаг, упрочить доверие к ним инвесторов, снизить финансовые риски, предотвратить злоупотребление и махинации.

Решение о выпуске ценных бумаг принимается органом управления банка, имеющим соответствующие полномочия. Как правило, это общее собрание акционеров банка.

Чтобы получить право выпускать ценные бумаги, банк должен быть безубыточным в течение трех завершённых финансовых лет, не должен подвергаться санкциям со стороны государственных органов за нарушение действующего законодательства в течение трех последних лет, не должен иметь просроченной задолженности кредиторам и по платежам в бюджет, а так же дебетового сальдо по корреспондентскому счету в ЦБР и субсчетам своих филиалов.

Реализацию выпускаемых ценных бумаг банк-эмитент может начать лишь после регистрации выпуска, публикации проспекта эмиссии и сообщения о выпуске ценных бумаг,

Реализация банком своих акций может происходить несколькими способами. Банк может в качестве оплаты за акции принимать материальные ценности, нематериальные активы, а также ценные бумаги, эмитированные третьими лицами и имеющими рыночную котировку. При этом в оплату уставно-

го фонда могут приниматься только те активы, которые могут быть использованы в непосредственной деятельности банка, определенной законодательством и банковской инструкцией. Их доля не должна превышать 20 процентов в структуре капитала банка.

Второй способ заключается в продаже акций за рубли или иностранную валюту на основании заключенного договора купли-продажи на согласованное число акций. Банк-эмитент может в этом случае пользоваться услугами финансовых брокеров (посредников), действующих на основании специальных договоров комиссии или поручения с банком-эмитентом.

При реализации за рубли допускается рассрочка платежа, но при этом все акции должны быть оплачены в течение одного года с момента регистрации выпуска этих акций.

Оплата акций может производиться как в наличной, так и в безналичной форме. Все рублевые средства в обязательном порядке зачисляются на специально открытый накопительный счет банка-эмитента в Центробанк России. Этот счет обычно открывается в региональном расчетно-кассовом центре по месту ведения основного корреспондентского счета банка. Оплата в иностранной валюте помещается на накопительный счет, открытый в любом уполномоченном или иностранном банке. До момента окончания размещения акций эти средства не подлежат использованию в обороте банка.

При размещении акций первого выпуска срок подписки ограничен 30 днями после регистрации кредитной организации.

При дополнительной эмиссии акций размещение ценных бумаг должно быть закончено в течение одного года с даты начала эмиссии.

Третий способ заключается в капитализации собственных средств банка с распределением соответствующего количества акций среди акционеров. На капитализацию собственных средств банка могут быть направлены: средства резервного фонда, превышающие 10 процентов фактически уплаченного уставного капитала: средства, полученные банком от продажи акций их первым владельцам сверх номинальной стоимости: средства, полученные в результате переоценки основных

средств банка: остатки фонда экономического стимулирования: дивиденды, начисленные, но не выплаченные акционерам банка; нераспределенная прибыль по итогам года.

В случае, если банк преобразуется из паевого в акционерный, ранее внесенные пум переоформляются в акции. Также банк может своими акциями заменить ранее выпущенные банком конвертируемые облигации и другие ценные бумаги.

По завершении процесса реализации ценных бумаг банк-эмитент должен составить отчет об итогах выпуска, который представляется в регистрирующий орган. В случае, если у Центрального Банка России, который рассматривает отчет в течение двух недель, не будет претензий, он должен зарегистрировать отчет и итоги выпуска.

2.3. Депозитные операции

Основным источником банковских ресурсов является не собственный, а привлеченный капитал, который разнообразен по составу. Главным видом привлеченного капитала являются средства, привлеченные банками в процессе работы с клиентурой – депозиты и средства, позаимствованные у других кредитных учреждений межбанковский кредит и ссуды Центрального банка России.

Депозит – это экономическое отношение по передаче средств клиента во временное пользование банка. В депозитной операции присутствуют две стороны – в качестве должника – коммерческий банк, в качестве кредиторов предприятия и организации, акционерные компании, отдельные физические лица и другие субъекты хозяйственной деятельности.

Депозитные счета могут быть самыми разнообразными, основой их классификации являются различные критерии – источники вкладов, целевое назначение, степень доходности. Чаще всего в качестве основного критерия выступает категория вкладчика и сроки изъятия вклада. По категориям вкладчиков депозиты могут быть: юридических лиц (предприятий, организаций, других банков); физических лиц. По срокам изъятия денежных средств депозиты подразделяются: до востребования (не имеющие конкретного срока); срочные (имеющие опреде-

ленный срок); условные (подлежащие изъятию при наступлении заранее оговоренных условий).

Депозиты до востребования представляют собой средства, которые могут быть востребованы в любой момент без предварительного уведомления банка со стороны клиента.

К ним относятся средства, хранящиеся на текущих, расчетных и прочих счетах, связанных с совершением расчетов или целевым использованием средств. Депозиты до востребования предназначены для текущих расчетов. Движение средств по этим счетам может оформляться наличными деньгами, чеком, переводом, иными расчетными документами,

По вкладам до востребования начисляется относительно низкий процент, но во многих случаях процент не выплачивается вообще. Как правило, клиенты не изымают одновременно все свои средства, поэтому постоянно имеется твердый кассовый остаток, который увеличивает ликвидность банка и может быть направленным на предоставление кредита другим клиентам или другим банкам.

К числу депозитов до востребования относят и контокоррентные счета – единые счета, на которых учитываются все операции банка с клиентом. С одной стороны на этом счете отражаются ссуды банка и все платежи со счета клиента, с другой стороны средства, поступающие на счет в виде переводов, вкладов, возврата ссуд и других. С контокоррентного счета клиент может производить проплаты не только на величину остатка средств, но и без специального оформления в каждом конкретном случае, получать кредит в пределах лимита, предусмотренного в договоре между банком и клиентом при открытии этого счета.

Контокоррентный счет представляет собой соединение расчетного и ссудного счетов. По кредитовому остатку на счете клиента банк начисляет проценты в пользу клиента, а по дебетовому – взыскивает проценты в свою пользу как за предоставленную ссуду. При этом проценты в пользу банка начисляются по более высокой ставке, чем в пользу владельца счета.

Обычно контокоррентные счета открываются надежным, первоклассным заемщикам.

Некоторое сходство с контокоррентным счетом имеет текущий счет с овердрафтом. Это счет, по которому на основании договоренности между банком и клиентом допускается в определенном размере превышение суммы списания по счету над величиной остатка средств, что означает взятие кредита. Такие превышения, в отличие от контокоррентного счета, возникают не регулярно, поэтому чаще на этом счете бывает кредитовый остаток. Счет с овердрафтом может быть открыт как юридическому, так и физическому лицу.

Срочные депозиты – это денежные средства, помещенные на хранение в банк на заранее определенный срок. Преимущество срочного депозита для клиента – это, как правило, более высокий процент вкладчикам. Бывают собственно срочные вклады и срочные вклады с предварительным уведомлением.

Собственно срочные счета подразумевают передачу средств в полное распоряжение банка на срок и условий, определенных договором, а по истечению этого срока владелец распоряжается этими средствами как на текущем счете. Размер вознаграждения клиента зависит от суммы, срока и выполнения условий договора. Чем больше сумма и дольше срок, тем выше размеры вознаграждения. В обычной практике принимаются депозиты на срок 1,3,6,12 месяцев.

Вклады с предварительным уведомлением означают, что вкладчик должен предварительно уведомить банк о желании снять средства с этого счета, срок уведомления оговаривается в договоре, в зависимости от этого оговаривается и кредитная ставка.

Зарубежные экономисты выделяют такую важную функцию процента – возможность соизмерить ценность настоящих и будущих благ¹⁴, следовательно, настроить шкалу предпочтений во времени. Наличие дифференцированной шкалы процентных ставок и разнообразных сроком вложения денежных средств способствует всемерному ее развитию.

В банковской практике процентная ставка по депозитам может, зависит от следующих факторов: ставки денежного рынка, используемые при краткосрочных ссудных операциях между кредитно-финансовыми институтами официальная денежная ставка по казначейским векселям, векселям финансовых ком-

паний, краткосрочным межбанковским ссудам; ставки рынка ценных бумаг – преимущественно доходности разнообразных облигаций в момент их эмиссии и впоследствии на вторичном рынке; ставки по операциям банков и других кредитных институтов с небанковскими заемщиками и кредиторами, связанные с предоставлением и привлечением средств,

Важным фактором, влияющим на уровень процентных ставок, является уровень инфляции. При усилении инфляции ставки растут. В связи с этим в банковской практике различают номинальные процентные ставки и реальные (скорректированные с учетом инфляции). Для предотвращения потерь от инфляции в экономически развитых странах широко используются плавающие процентные ставки, размер которых не фиксируется на весь срок договора с банком, а пересматривается в зависимости от конъюнктуры рынка, темпов инфляции и других факторов. В странах Восточной Европы и в том числе России в этом отношении использовались как прямые, так и косвенные меры воздействия ЦБ. Выбор мер и параметров зависел от конкретной ситуации и ее изменения в финансах государства, предпринимательского сектора и физических лиц. В Венгрии, Польше, Чехии и Словакии общий курс перехода к рыночной экономике заключался в том, чтобы либерализовать процентные ставки по депозитам и одновременно косвенными методами монетарной политики достичь положительной реальной ставки процента.

Фактически процентные ставки по депозитам в Польше сразу стали превышать темпы инфляции на 1-2 пункта. По вкладам в злотых они были реально выше, чем по вкладам в иностранной валюте. Вначале все это помогло быстро и существенно снизить темпы инфляции. Сберегательные вклады воспринимаются в стране как достаточно защищенные от инфляции. Ставки процента, в том числе и по депозитам, жестко увязываются с учетной ставкой Центрального Банка. Ставки процента по долгосрочным депозитам, несколько выше учетных, а по вкладам до востребования оставляют от них одну треть. Это обусловилась ростом предложения денег (в том числе со стороны иностранного капитала), ростом

выпуска государственных облигаций с высокими доходами и другими факторами.

Срочные вклады не используют для осуществления текущих платежей. Если вкладчик желает изменить сумму вклада, он может расторгнуть действующий договор и переоформить свой вклад на новых условиях. Однако, как правило, при досрочном расторжении клиент может лишиться права на вознаграждение, что оговаривается договором.

Промежуточное положение между срочными депозитами и депозитами до востребования занимают сберегательные вклады, которые образуются с целью накопления или сохранения денежных сбережений. В Коммерческих банках России под сберегательными вкладами понимаются, прежде всего, операции с населением. Оформление этих вкладов аналогично срочному вкладу. Разновидность срочных вкладов являются депозитные и сберегательные сертификаты – письменное подтверждение банком прав владельца на получение указанных в нем и внесенных во вклад денежных средств и получения по ним оговоренного процента. Правила выпуска и, оформления сертификатов предусмотрены письмом ЦБР « О депозитных и сберегательных сертификатах банков».

Депозитный сертификат может быть выдан только юридическим лицам, а сберегательный – только физическим лицам. Сертификаты можно классифицировать по следующим принципам: По способу выпуска: выпускаемые в разовом порядке, выпускаемые сериями. По способу оформления: именные; на предъявителя, По срокам обращения: срочные, до востребования.

Если срок получения просрочен, то такой сертификат считается документом до востребования и должен быть оплачен банком по первому требованию владельца. Погашаться сертификат может тремя способами: сертификат новой серии; безналичное перечисление на любой счет владельца: наличными деньгами для физических лиц.

При выпуске сертификатов банк сам разрабатывает условия выпуска и обращения их. Владелец сертификата может уступить права требования по сертификату другому лицу. По сертификату на предъявителя это производится простой передачей

другому владельцу, по именному оформляется на оборотной стороне сертификата передаточная надпись – цессия.

При наступлении срока возврата средств, владелец сертификата должен предъявить его в банк вместе с заявлением, содержащим указание способа погашения сертификата.

Благодаря большому количеству возможных передач сертификата, расширяется круг потенциальных инвесторов. Владельцы депозитных сертификатов выигрывают при налогообложении своего дохода, полученного от размещения средств, так как налог, удерживаемый с них равен 15 процентам, а владелец срочного вклада уплачивает налог с дохода в соответствии с установленной ставкой налога на прибыль. Доходы по сберегательным сертификатам подоходным налогом не облагаются.

2.4. Кредитные операции

Коммерческий банк свои кредитные ресурсы может пополнять за счет межбанковского кредита (МБК). Обычно свободными ресурсами торгуют устойчивые в финансовом отношении банки, у которых есть излишки ресурсов. Для получения дохода банки стремятся разместить их в других банках-заемщиках. Банку более выгодно отдать свои ресурсы другому банку по сравнению с помещением средств в хозяйственную деятельность, где вероятность невозврата значительно выше. Кроме солидных банков свободными ресурсами могут торговать и начинающие банки, у которых еще нет надежной клиентуры, куда можно было бы разместить ресурсы.

Сроки размещения МБК колеблются от одного дня до нескольких лет. Ставка по МБК, обычно, ниже процентных ставок по кредитам, предоставляемых хозяйственникам и опосредованно зависит от официальной учетной ставки Центробанка РФ. Причиной привлечения межбанковских кредитов является желание банка-заемщика удовлетворить потребности своих клиентов в заемных средствах, расширение кредитных вложений и необходимость регулирования банковской ликвидности.

Привлечение Межбанковских кредитов осуществляется либо напрямую – через договор между банками, либо через финан-

совых посредников. Основная часть договоров заключается в срочной форме, и незначительная – в бессрочной.

Бессрочная форма предполагает заключение договора на минимальный срок, по истечении которого кредит переходит в разряд бессрочного, то есть банк-кредитор в любой момент может потребовать возврат ресурсов по предварительному уведомлению. Размещение свободных ресурсов может происходить через финансовых посредников – сами банки, брокерские конторы, фондовые биржи, финансовые дома и т.д. В каждом отдельном регионе условия межбанковского кредита имеют свою специфику в зависимости от степени развития финансовых и хозяйственных связей. Как правило, наиболее дорогие кредиты в центральных районах России, и менее дорогие в удаленных от центра,

На фондовом рынке продажа свободных кредитных ресурсов осуществляется посредством аукционов, при этом каждый из посредников устанавливает свои правила по проведению торгов.

Другой формой увеличения ресурсов базы для коммерческого банка является получение кредита у Центробанка РФ. ЦБ РФ предоставляет кредиты, прежде всего, для расширения кредитных вложений в приоритетные отрасли хозяйства – кредитование конверсионных программ, оборонных отраслей промышленности, завоза товаров на Крайний Север, предпосевных затрат агропредприятий и др.

Для получения кредита Центробанка РФ коммерческий банк должен предоставить обоснованную заявку с учетом соблюдения банком-заемщиком экономических нормативов.

Положительное решение вопроса о выделении централизованных кредитных ресурсов зависит от проводимой политики и структуры кредитных вложений банка.

Широкое распространение получили кредитные аукционы, проводимые Центробанком России. Эти аукционы организуются при участии главных территориальных управлений Центробанка. Приобретенные кредитные ресурсы на аукционах, коммерческие банки-заемщики могут использовать по своему усмотрению, при этом, уровень маржи – разницы между

ценой приобретения и ценой перепродажи этих ресурсов, устанавливается банком самостоятельно. Проведение аукционов регламентировано «Временным положением о кредитных аукционах ЦБР.

Центробанк допускает различные способы проведения аукционных торгов – по американскому способу, голландскому способу и с фиксированной процентной ставкой.

При американском способе заявки банков – участников ранжируются по уровню предложенной процентной ставки в порядке убывания, а затем удовлетворяются в том же порядке, начиная с максимальной предложенной кредитной ставки до полного исчерпания установленного на данном аукционе объема кредита. При этом сумма последней из удовлетворенных заявок может быть сокращена.

При голландском способе все заявки удовлетворяются по цене отсечения – минимальной ставке, которую предлагают банки, попавшие в круг покупателей.

В случае аукциона с фиксированной процентной ставкой удовлетворяются все заявки, однако при превышении общей суммы всех заявок над объемом кредита, предложенного на аукционе, все заявки удовлетворяются частично. Процент сокращения соответствует отношению общего объема аукционного кредита к их общей сумме. Передача кредитных ресурсов сопровождается подписанием договора между коммерческим банком и главным территориальным управлением ЦБР. В этом договоре определяется сумма, срок, процентная ставка кредита, залог, право беспорочного списания средств с корреспондентского счета банка – заемщика при наступлении срока возврата кредита,

Через проведение кредитных аукционов ЦБР демократизирован вопрос распределения централизованных кредитных ресурсов, предоставлена возможность всем коммерческим банкам, отвечающим определенным требованиям ЦБР, стать покупателями аукционного кредита. При этом, анализируя сложившуюся ситуацию по итогам аукционов, ЦБР мог обоснованно корректировать уровень учетной ставки ЦБР.

Глава 3. АКТИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ КБ

3.1. Ссудные операции

Выше были рассмотрены основные методы и формы привлечения денежных средств в коммерческие банки. Собрав свободные ресурсы у предприятий и населения, банк проводит активные операции, т.е. размещает эти ресурсы с целью получения дохода и обеспечения ликвидности банка. Выходя на рынки кредита, покупая и продавая ценные бумаги, предоставляя своим клиентам, разнообразные услуги по обслуживанию, банки косвенно контролируют состояние своих пассивов, наличие свободных денежных средств, сроки востребования депозитов, стоимость привлекаемых капиталов. Отток средств из банка в виде платежей, ссуд и др., операций обязательно должен пополняться за счет поступлений на счета клиентов, депозитных и прочих пассивных операций.

Активные операции банка можно разделить на следующие крупные группы: ссудные операции (или ссуды); инвестиции в ценные бумаги, кассовые операции; доверительные и посреднические операции. Важнейшим направлением активных операций коммерческих банков являются операции по кредитованию частных лиц, организаций и предприятий.

Формально можно различить два вида банковских ссудных операций: денежная ссуда и обязательство банка гарантировать платеж клиента путем предоставления ему кредита.

Денежная ссуда – это банковская операция, при которой банк предоставляет заемщику некоторую сумму денег на определенное время. Подобные операции определяются как ссудные операции, так как ссуда возвращается в форме денег.

Под гарантийными операциями понимают операции, при которых коммерческий банк не предоставляет заемщику денежной ссуды, а только обещает осуществить платежи, если заемщик не сможет оплатить свои обязательства. К этим обязательствам относятся акцептные и авальные операции.

При акцептных операциях банк платит по обязательствам клиента, предварительно получив от него средства. При аваль-

ной операции банк осуществляет платеж лишь в случае финансовой несостоятельности должника.

Ссудные операции банков классифицируют по различным критериям: срокам: онкольные или до востребования: краткосрочные (до одного года); среднесрочные (от одного года до пяти лет); долгосрочные, по видам обеспечения: бланковые – необеспеченные и основанные на доверии к заемщику: обеспеченные – в качестве обеспечения могут выступать как материальные ценности, так и ценные бумаги, либо поручительство платежеспособных клиентов, по способу выдачи: компенсационные – кредит направляется на расчетный счет заемщика для возмещения его собственных средств: платежные кредит направляется непосредственно на оплату расчетно – денежных документов, предъявленных заемщику к оплате по кредитуемым мероприятиям, по видам заемщиков: сельскохозяйственный кредит, промышленный кредит, коммунальный кредит: персональный кредит, по размерам; крупные, средние, мелкие.

Ссудные операции осуществляются на основании заключения кредитного договора, в котором фиксируются все основные условия предоставления ссуды. Механизм кредитования и организации кредитной работы в банке определяется каждым банком самостоятельно на основе действующих рекомендаций Центрального банка, сложившихся традиций банка, конъюнктуру финансового рынка по месту расположения банка.

Ссудные операции осуществляются при соблюдении основных принципов кредитования, которым относятся срочность, возвратность, дифференцированность, обеспеченность и платность.

Возвратность является особенностью, которая отличает кредит как экономическую категорию от других экономических категорий товарно-денежных отношений. Возвратность является неотъемлемой частью кредита. Без возвратности кредит не может существовать.

Срочность кредитования означает, что кредит должен быть, не просто возвращен, а возвращен в строго определенный срок, т.е. в нем находит конкретное выражение фактор времени. Срочность есть временная определенность возвратности кре-

дита. От соблюдения принципа срочности зависит нормальное обеспечение общественного воспроизводства денежными средствами, и ликвидности коммерческих банков. Принципы организации работы банков не позволяют вкладывать привлеченные денежные ресурсы в безвозвратные вложения. Для каждого отдельного заемщика соблюдение принципа срочности возврата кредита открывает возможность получения в банке новых кредитов, а также позволяет соблюсти свои хозяйственные интересы, не уплачивая повышенных процентов за просроченные ссуды.

Дифференцированность кредитования означает, что кредиты должны выдаваться только тем хозяйствующим субъектам, которые в состоянии его своевременно вернуть. Поэтому дифференциация кредитования должна осуществляться на основе показателей кредитоспособности – финансовое состояние предприятия, дающее уверенность в способности и готовности заемщика возвратить кредит в обусловленный в договоре срок.

Оценка кредитоспособности клиента позволяет банку воспрепятствовать возможности покрытия потерь и убытков заемщика за счет кредита. Своевременность возврата кредита находится в тесной зависимости не только от кредитоспособности заемщика, но и от обеспеченности кредита. Видами кредитного обеспечения, кроме материальных ценностей, оформленных залоговым обязательством, выступают гарантии и поручительства платежеспособных юридических и физических лиц, а также страховые полисы, оформленные заемщиком в страховой компании риска непогашения банковского кредита.

Обеспечение обязательств по банковским ссудам в одной или одновременно в нескольких фирмах предусматривается обеими сторонами кредитной сделки в заключенном между собой кредитном договоре.

Принцип платности кредита означает, что каждое предприятие – заемщик должно внести банку, определенную плату за временное позаимствование у него для своих нужд денежных средств. Реализация этого принципа осуществляется через механизм банковского кредита. Ставка банковского процента – цена кредита. Банку платность кредита позволяет покрывать его затраты, связанные с уплатой процентов за привлеченные в

депозит чужие средства, затрат по содержанию своего аппарата, а также обеспечивает получение прибыли для увеличения ресурсных фондов кредитования и использование их на собственные нужды.

При установлении платы за кредит банки учитывают следующие факторы: базовая ставка процента по ссудам; средняя процентная ставка по межбанковскому кредиту; средняя процентная ставка, уплачиваемая банком своим клиентам по депозитным счетам, – структура кредитных ресурсов банка; срок кредита.

Базовые процентные ставки имеют свое обозначение в разных странах. Наиболее распространенными в мировой банковской практике следующие:

- ЛИБОР – Лондонская ставка предложения на рынке межбанковских кредитов.
- ПИБОР – Парижская процентная ставка.
- НИБОР – Нью-Йорская процентная ставка.
- МИБОР – Московская процентная ставка.

Это базисные процентные ставки, складывающиеся под воздействием рыночной конъюнктуры. Самой распространенной ставкой считается ЛИБОР, так как она используется как на международном, так и на внутренних рынках разных стран.

Степень надежности клиента, его платежеспособность также отражается на размере процентных ставок. В зарубежных странах самая низкая процентная ставка по кредитам устанавливается для первоклассных заемщиков, и она является базовой при определении отношения к другим клиентам. В зависимости от класса заемщика ставки, обычно, дифференцируют: при повышении класса (понижении надежности) платежеспособности клиента процентные ставки увеличиваются по сравнению с базовой ставкой. На уровне процентных ставок отражается степень риска: чем он выше, тем выше устанавливается процентная ставка. Вид предоставляемого кредита, тип и размер банка, его местонахождение и другие факторы также влияют на уровень процентной ставки банка.

Процесс кредитования регулируется в соответствии с принципами кредитования, которые включают в себя: порядок и степень

участия собственных средств заемщиков в кредитуемой операции: целевое назначение кредита; методы кредитования: формы ссудных счетов, способы регулирования ссудной задолженности; формы и порядок контроля за целевым и эффективным использованием ссудных средств и своевременным их возвратам.

Основным элементом в системе банковского кредитования являются методы кредитования, под которыми понимаются способы выдачи и погашения кредита в соответствии с принципами кредитования.

В зарубежной практике существует два метода кредитования. Сущность первого метода состоит в том, что вопрос о предоставлении ссуды каждый раз решается в индивидуальном порядке. Ссуда выдается на удовлетворение определенной целевой потребности в средствах на конкретные сроки, это – срочные ссуды.

При втором методе ссуды предоставляются в пределах заранее установленного банком для заемщика лимита кредитования, который используется им по мере необходимости путем оплаты предъявляемых к нему платежных документов в течение определенного периода. Такая форма кредитования называется открытием кредитной линии.

Коммерческие банки отказались от действовавшей практики кредитования под совокупный объект, равно как и от применявшихся ранее методик кредитования по остатку и по обороту.

В большинстве случаев банки ориентируются на использовании принципиально нового подхода и критериев кредитования, основанных на экономических факторах, и позволяющих сочетать интересы банков, как коммерческих образований, интересы их клиентов и народного хозяйства в целом.

Метод кредитования обуславливает форму ссудного счета, используемого для выдачи и погашения кредита. Для осуществления операций по кредитованию заемщиков банки открывают им ссудные счета – специальные и простые.

Специальные ссудные счета открываются заемщику, испытывающему постоянную потребность в банковском кредите, когда кредитором опосредуется большая часть платежного оборота хозоргана.

Использование спецсудного счета для предоставления кредита предполагает направление всей выручки от реализации товара в кредит этого счета для своевременного погашения банковской ссуды и обеспечения полного участия собственных средств заемщика в воспроизводственном процессе. Таким образом, по специальному судному счету идут регулярные выдачи кредита и погашение. Расчетный счет в этом случае выполняет роль вспомогательного счета, так как по нему совершается ограниченный круг операций, связанных с распределением прибыли и выплаты заработной платы. Предприятию может быть открыт только один спецсудный счет. Но это не исключает возможности открытия ему параллельно простых судных счетов, которые используются в банковской практике преимущественно для выдачи разовых ссуд. Погашение задолженности по этим счетам осуществляется в согласованные с заемщиком сроки на основании срочных обязательств-поручений. Предприятию может быть открыто сразу несколько простых судных счетов, если оно одновременно пользуется кредитом под несколько объектов, а ссуды выдаются на разных условиях для каждого объекта.

Кредитование платежеспособных первоклассных заемщиков может производиться банком с использованием единого активно-пассивного счета – контокоррентного. Это счет – форма наивысшего доверия банка клиенту. На этот счет зачисляется вся выручка и другие поступления в пользу предприятия. Кредитовое сальдо счета свидетельствует о наличии собственных средств в обороте.

Дебетовое – о привлечении в оборот банковского кредита без дополнительного соглашения под ранее оговоренный процент. В случае невозврата ссуды в срок, заемщик продолжает пользоваться заемными средствами, что доказывает фактическое продолжение кредитования. За это клиент должен платить банку вознаграждение. Во многих кредитных договорах стороны указывают, что клиент при нарушении срока возврата кредита обязан уплатить банку пеню за просрочку платежа. В этом случае за пользование кредитом проценты начисляются и уплачиваются в обычном порядке.

Помимо повышения процентов или пени за несвоевременный возврат ссуды, кредитные договоры могут предусматривать санкции другого рода. При ухудшении финансового положения клиента или при обнаружении отсутствия обеспечения кредита, банк, в соответствии с условиями договора, получает право на досрочное одностороннее расторжение договора.

Банк, в свою очередь, в соответствии с кредитным договором, отвечает за несвоевременную выдачу кредита. Если кредитным договором специально не предусмотрена ответственность за нарушение этой обязанности банка, то его ответственность заключается в возмещении убытков, причиненных клиенту.

Ответственность банка и клиента является полной, т.е. виновная сторона обязана возместить своему партнеру убытки в полном объеме, включая неполученные доходы.

3.2. Ипотечный кредит

Реформирование исходных принципов инвестирования обуславливает более широкое применение залоговых форм финансирования и долгосрочного кредитования. Среди них особое место занимают ссуды, выдаваемые под залог недвижимости. Системы ипотечного кредитования предусматривают возможность пополнений и долгосрочного кредитования под невысокий процент с рассрочкой его выплаты на длительные периоды. Ипотечные ссуды используются для финансирования приобретения, постройки и перепланировки как жилых, так и производственных помещений. В подавляющем большинстве случаев залоговое имущество является надежным обеспечением выданной ссуды. При этом заемщик обязательно является совладельцем некоторого строения, которое отдается в залог.

При ипотечном кредитовании должно соблюдаться несколько основных принципов: Принцип специальности – связывает залоговое право с определенным имуществом, индивидуальные особенности и правовое положение которого с полной определенностью зафиксированы в ипотечной книге. Принцип бесповоротности – неоспоримость права, приобретенного от лица, которое по содержанию книги могло его передать. Принцип

публичного доверия – обеспечивает для всех заинтересованных лиц уверенность, что в отношении данного имущества нет иных прав и правовых ограничений, кроме обозначенных в книге. Принцип неприменимости погасительной задолженности к занесенным в ипотечную книгу правам. Принцип старшинства определяет порядок удовлетворения претензий различных кредиторов данному имуществу.

Складываются несколько систем ипотечного кредитования. Одна из них опирается на коммерческого застройщика, для которого недвижимость представляет не предмет потребления, а товар и источник прибыли. Эта система включает элементы ипотеки и оформления кредитов под залог объекта нового строительства, а так же порционность предоставления кредита.

Другая система основана на оформлении закладной на имеющуюся недвижимость и получение под нее кредита на новое строительство. Закладная открывается с оценки имеющейся недвижимости по новым строительным ценам с учетом амортизации и прогнозируемой по окончании строительных работ рыночной цены. В случае, если рыночная оценка этой недвижимости окажется меньше стоимости нового строительства, застройщику необходимо для выкупа недвижимости и погашения кредита произвести соответствующую доплату.

Имеются системы ипотечного кредита, которые предусматривают наряду с банковским кредитом под закладную использование ряда дополнительных источников финансирования. Например, приватизационных сертификатов, дотаций муниципалитетов, финансовых средств предприятий и граждан и т.д.

Возможно, заключение контракта через посредническую фирму или аукцион на куплю-продажу имеющейся недвижимости с отсрочкой передачи прав собственности на нее на срок нового строительства, что позволяет осуществлять финансирование нового строительства за счет выручки от фьючерской продажи недвижимости.

Ипотека может быть установлена на любое недвижимое имущество, которое залогодатель вправе продавать или отчуждать иным образом; земельные участки; предприятия, здания, сооружения и иное недвижимое имущество, используемое в пред-

принимательской деятельности; жилые дома и квартиры; дачи, садовые дома, гаражи и другие строения потребительского назначения.

Предмет ипотеки должен принадлежать залогодателю на правах собственности или полного хозяйственного ведения. Основные положения о залоге недвижимого имущества предусматривают заключение договора об ипотеке в виде закладной.

Для придания такому договору юридической силы он должен быть соответствующим образом оформлен и нотариально удостоверен. Договор об ипотеке вступает в силу с момента его государственной регистрации. Регистрация ипотеки является публичной: любое лицо вправе получить в органе, осуществляющем регистрацию соответствующих объектов ипотеки, копию регистрационной записи.

Регистрационная запись об ипотеке погашается по заявлению держателя закладной, совместному заявлению залогодателя и залогодержателя, либо по решению суда о прекращении ипотеки.

Залогодержатель имеет право передавать свои права по закладной другому лицу. Но такая передача прав может осуществляться при одновременной уступке тому же лицу прав по обеспеченному ипотекой кредитному договору. Уступка прав по закладной осуществляется залогодержателем путем совершения им на закладной нотариально удостоверенной именной передаточной надписью в пользу нового залогодержателя.

Залогодержатель может заложить имеющуюся у него закладную другому лицу в обеспечение кредитного договора, заключенного с ним. При неисполнении кредитного договора, обеспеченного залогом закладной, ипотечный залогодержатель обязан по требованию залогодержателя закладной уступить ему свои права к ипотечному залогодателю. При отказе переуступить эти права залогодержатель закладной может в судебном порядке требовать перевода этих прав на себя.

Залогодатель с согласия залогодержателя имеет право передать предмет ипотеки другому лицу в собственность, аренду или временное безвозмездное пользование. В этом случае ипо-

тека сохраняет свою силу, только все обязанности по договору ипотеки переходят к лицу, приобретшему право на предмет ипотеки.

Обращение взыскания на предмет ипотеки производится путем продажи заложенного имущества с публичных торгов, проводимых специализированными организациями, имеющими лицензию Министерства Юстиции РФ. Выбор организации, которой поручается продажа с публичных торгов предмета ипотеки, осуществляется судебным исполнителем, как и установление срока для их проведения.

3.3. Вексельные операции

Оборот средств предприятия в процессе коммерческой деятельности часто сопровождается недостатком финансовых ресурсов – покупатель продукции не может сразу рассчитаться с поставщиком. В этом случае возникает необходимость отсрочки платежа коммерческого кредита, который может предоставить поставщик товара с получением от покупателя долгового обязательства – векселя. Вексель – это безусловное письменное долговое обязательство строго установленной законом формы, дающее его владельцу (векселедателю) бесспорное право по наступлению срока требовать от должника уплаты обозначенной в векселе денежной суммы.

Вексель – обязательство отвлеченное, безусловное, формальное и передаваемое. Вексельное обязательство отрешается от всех счетов между участниками векселя, которые предшествовали выдаче или передаче векселя. В содержание векселя не должны включаться условия, от исполнения которых зависит производство платежа. Обещание платить по векселю, должно быть безусловным, поэтому не разрешается включать в вексель условия о неустойке, или об освобождении векселедержателя от соблюдения, какого бы то ни было из принятых в вексельном законодательстве правил. В противном случае вексель будет недействительным.

Являясь строго формальным документом, вексель содержит определенное число обязательных реквизитов. Реквизиты эти

считаются существенными принадлежностями векселя и, отсутствие хотя бы одного из них лишает векселя юридической силы. К обязательным вексельным реквизитам относятся: вексельная метка – обозначение документа словом « вексель», выраженное на языке составления документа; место и время составления векселя (день, месяц, год составления); обещание уплатить определенную денежную сумму; указание денежной суммы цифрами и прописью; срок платежа; место платежа; наименование того, кому или по приказу кого должен быть совершен платеж; подпись векселедателя – представляется рукописным путем собственноручно.

Закон различает два основных вида векселей: простые и переводные. Простой вексель – соло-вексель – самый простейший вид обязательства. Он представляет собой письменный документ, содержащий простое и ничем не обусловленное обязательство векселедателя уплатить определенную сумму денег в определенный срок и в определенном месте получателю средств или его приказу. Простой вексель выписывает сам плательщик, и по существу он является долговой распиской плательщика. Переводный вексель – тратта – письменное поручение одного лица другому уплатить третьему в установленное время и в установленном месте определенную сумму денег. Таким образом, здесь участвуют, как минимум, три лица: векселедатель или тратсант, выписывающий вексель; векселеприниматель – плательщик (тратсат), к которому обращен приказ, произвести платеж по векселю; векселедержатель (ремитент) – предъявляющий вексель и получающий по нему платеж.

Простой вексель выдается должником, который объявляет себя должным сумму векселя и обязывается уплатить таковую. Переводный вексель выдается кредитором, который приказывает должнику произвести уплату должной ему суммы.

Переводный вексель обязательно должен быть акцептован тратсатом, и только после этого он приобретает силу исполнительного документа.

Акцептант переводного векселя является главным должником по векселю и несет ответственность за уплату векселя в установленный срок. Акцепт отмечается в левом углу лицевой

стороны векселя и выражается словами « акцептован, принят, заплачу» и т.п., с обязательным проставлением подписи плательщика.

Положение о простом и переводном векселе предусматривает, что платеж по акцептованному плательщиком векселю может быть дополнительно гарантирован посредством выдачи поручительства – авалья. Такое поручительство дается третьим лицам, как за первоначального плательщика, так и за каждого другого обязанного по векселю лица.

Аваль оформляется специальной подписью авалиста, которая делается на лицевой стороне векселя или на добавочном листе к векселю – аллонже. В авале указывается, на кого выдана гарантия, место и дата выдачи, проставляются подписи двух первых должностных лиц авалиста и его печать. Авалист и лицо, за которое он поручается, несут солидарную ответственность за платеж по векселю. В случае оплаты векселя авалистом, к нему переходят все права, вытекающие из векселя,

Авалирование повышает надежность векселей, способствует развитию вексельного обращения. По законодательству возможна передача векселя из рук в руки посредством проставления передаточной подписи – индоссамента. Передача векселя по индоссаменту означает передачу вместе с векселем другому лицу и права на получение им платежа по данному векселю. Векселедержатель на оборотной стороне векселя или на добавочном листе (аллонже) пишет слова «платите приказу» или «платите вместо меня» с указанием того, к кому переходит платеж. Лицо, передающее вексель по индоссаменту, называется индоссантом. Лицо, получающее вексель по индоссаменту – индоссатом. К индоссату переходят все права и обязательства по векселю. По закону, все зачеркнутые индоссаменты, считаются ненаписанными и не имеют юридической силы.

По векселю, оформленному передаточными подписями, все участвующие в нем лица несут солидарную ответственность за платежи. Все передаточные подписи на векселе, его акцепт или аваль оформляются в пределах установленного срока платежа. Срок платежа по векселю является обязательным реквизитом, и его отсутствие делает вексель недействительным.

Передаточные подписи бывают именные и бланковые. Передачная подпись должна заключать в себе подпись векселедателя и затем в именной означает имя приобретателя векселя, а в бланковой – имя приобретателя не обозначается. По бланковой подписи вексель может переходить из рук в руки без новых подписей, и векселедержателем будет считаться тот, кто имеет вексель в руках в данную минуту. Бланковая подпись может быть превращена всяким держателем в именную путем вписания имени последующего приобретателя.

По векселю срок платежа может быть установлен следующими способами: срок на определенный день; срок по предъявлении – подлежит оплате в день предъявления к платежу. Максимальный срок, который устанавливается для предъявления векселя к платежу – 1 год со дня оформления векселя; во столько – то времени от составления векселя: во столько – то времени по предъявлении векселя.

Когда платеж в срок не поступил, вексель должен быть опротестован. Протест векселя является актом нотариальной конторы, которая официально фиксирует отказ от платежа по векселю. Действующее законодательство предусматривает предъявление векселя в нотариальную контору для совершения протеста в платеже на следующий день после истечения даты платежа по векселю не позднее двенадцати часов дня. Вексель, не оплаченный в установленный срок, предъявляется нотариальной конторе с описью, которая содержит следующие данные: наименование и адрес векселедателя, чей вексель подлежит протесту; срок платежа по векселю: сумма платежа: наименование всех индоссантов векселя и их адреса: причина протеста.

Нотариальная контора в день принятия векселя к протесту предъявляет его плательщику требование о платеже. Если плательщик в установленный срок сделает платеж по векселю, то этот вексель возвращается плательщику с подписью о получении платежа. Если на требование нотариальной конторы произвести платеж по векселю плательщик ответит отказом, нотариусом составляется акт о протесте векселя в неплатеже. Одновременно он заносит в специальный реестр, который вво-

дится все – данные по опротестованному векселю, а на лицевой стороне ставит отметку о протесте.

После совершения процедуры протеста вексель возвращается векселедержателю, который получает право на взыскание суммы платежа по векселю в судебном порядке. Причем, если на векселе были сделаны индоссаменты, последний векселедержатель, который не получили платеж, может предъявить иск к любому индоссанту.

Для предъявления векселедержателем иска установлены сроки вексельной давности, которые различны в зависимости от характера ответственности каждого участника векселя: к акцептанту переводного векселя – 3 года; к векселедателью простого векселя или индоссанту переводного векселя – 1 год; для исковых требований индоссантов друг к другу – 6 месяцев.

В современной отечественной банковской практике широкое применение получает новый вид векселей – банковский вексель, который представляет собой одностороннее, ничем не обусловленное обязательство банка-эмитента векселя, об уплате обозначенного в нем лицу или его приказу определенной денежной суммы в установленный срок. Правовой режим банковских векселей совпадает с общим режимом для всех векселей и регулируется «Положением о простом и переводном векселе» от 24 июня 1991 года. Это определяет два главных качества выпуска и обращения конкретного банковского векселя: возможность выпуска, как единичных экземпляров, так и серий, а также возможность самостоятельного установления банками не противоречащих «Положению» правил выпуска и оборота собственных векселей. Банковские векселя могут приобретаться юридическими и физическими лицами с целью извлечения дохода, который определяется разницей между ценой погашения, равной номиналу векселя, и ценой приобретения, которая ниже номинала. Указанная разница – дисконт – по существу представляет доход, исчисленный на основе текущего банковского депозитного процента. Это делает банковский вексель похожим по своей природе на банковский депозит. Однако, в отличие от депозита, банковский вексель может выступать не только в качестве средства накопления, но и в качестве покупательного и платежного средства.

Держатель векселя может расплачиваться им за товары и услуги, передавая вексель по индоссаменту новому векселедержателю, к которому по закону переходят все права по векселю. Индоссамент по банковскому векселю, как правило, предусматривает свободный переход прав по векселю между юридическими и физическими лицами. Таким образом, имея юридическую силу срочного обязательства банка со всеми вытекающими правами, банковский вексель становится удобным инструментом совершения платежей, обслуживания части платежного оборота хозяйства.

Кроме выпуска собственных векселей, банки ведут активную работу и с векселями других эмитентов. Особенно широко используются векселя при выдаче ссуд под обеспечение векселями, которые делятся на два вида: чет векселей; ссуды под залог векселей.

Учет векселей – это покупка их банком, в результате чего они полностью переходят в его распоряжение, а вместе с ними и право требования платежа от векселедержателей.

Когда предприниматель, получивший вексель по своим внутренним торгово-производственным делам, нуждается в средствах для дальнейших своих оборотов, то он обращается в банк и просит его учесть этот вексель, т.е. выдать ему немедленно вексельную сумму с тем, чтобы банк по наступлению срока векселя, получил выдаваемую сумму с должника. Так как деньги по учету выдаются банком немедленно, а получит он их с должника только через некоторое время, то банк за досрочный платеж удерживает из подлежащей выдаче суммы определенное вознаграждение в свою пользу. Разница между суммой, выдаваемой банком при учете векселя, и суммой, которую он получает в срок платежа, называется дисконтом, а вся операция учетная (дисконтная).

Учитывая вексель, банк не покупает его, не ссужает под залог его деньги, а лишь становится кредитором-векселедержателем, со всеми правами и обязанностями последнего. Назначение учетной операции банков в торгово-промышленной жизни – облегчить торговые обороты и сделать коммерческий кредит подвижным. Возможность учитывать векселя позволяет превра-

щать срочные обязательства покупателей в наличные деньги, а продавцу получить средства для дальнейших оборотов. При этом коммерсанту не надо заботиться о возврате банку полученных денег, так как банк получает их непосредственно от должника в срок, назначенный в обязательстве. Таким образом, коммерсант получает возможность производить многочисленные и значительные обороты, сохраняя при этом своему капиталу свободу действий. Учетный процент – дисконт является рыночной ценой учитываемых векселей. Чем выше учетный процент, тем больше банк удерживает в свою пользу и тем меньше приходится получить клиенту на руки, и наоборот, чем ниже учетный процент, тем меньше будет удержание банком и больше поступит клиенту.

Высокий учетный процент обозначает низкую стоимость векселя. Для банков величина дисконта служит мерилем, насколько дорого или дешево они могут поместить свои оборотные средства в учетную операцию. Высота учетного процента, как вообще процента на капитал, зависит и от соотношения спроса и предложения свободных капиталов в данный момент. Но в учетной операции имеются некоторые специфические обстоятельства, которые оказывают свое влияние на высоту учетного процента. К ним принадлежит кредитоспособность участвующих в векселе лиц. Вексель, подписанный солидным банком или фирмой, пользующейся высоким авторитетом, будет стоять в качественном отношении выше, чем вексель малоизвестного банка или фирмы. Соответственно и дисконт векселей солидных банков или фирм будет меньше, чем векселей малонадежных банков.

Срок векселя имеет также большое значение при назначении учетного процента. Дисконт долгосрочного векселя будет значительно выше, чем векселя, выписанного на более краткий срок. Это объясняется тем, что при учете долгосрочных векселей, затраченные банком капиталы должны оставаться дольше отвлеченными, и банк при этом больше рискует, так как в течение этого срока положение векселедержателей может ухудшиться и платежеспособность ослабнет. Чем больше этот риск, тем выше должна быть страховая премия, входящая в состав учет-

ного процента. Интерес и отношение банка к каждому отдельному клиенту, учитывающему у него векселя, оказывает также определенное влияние. Постоянным клиентам, учитывающим в банке векселя на большие суммы и связанными с ним по другим операциям, банк будет считать по учету векселей низкий процент, чем клиентам, которые обращаются к услугам банка редко и только за получением средств. В случае, если по учетному векселю платеж в указанный в векселе срок не поступил, банк взыскивает с плательщика пени за просрочку и расходы по протесту векселя, если он уже совершен. Только после этого вексель возвращается плательщику. При наступлении срока векселя платеж по нему может состояться, если вексель будет предъявлен плательщику в указанном месте, обычно в месте постоянного пребывания плательщика. При современном развитии торговых отношений, когда сотрудничают предприятия и лица, находящиеся в различных городах и странах, часто достаточно удаленными друг от друга, места нахождения векселедержателей и векселеплательщиков не совпадают. Таким образом, у банков появляется еще одна категория вексельных операций – инкассовая. Банки берут на себя заботу предъявления векселей в срок их плательщикам и получают причитающиеся по ним платежи за счет тех, кому такие платежи следуют. Инкассо является операцией комиссионной. Банк принимает на себя поручение получить при наступлении срока причитающийся по векселю платеж и передать полученную сумму владельцу векселя. Право распоряжаться валютой векселя со стороны предъявителя наступает со дня действительного поступления платежа по векселям.

Обязанности банка сводятся лишь к тому, чтобы в срок платежа предъявить документы, а затем, либо платеж поступает, обязательство возвращается должнику, либо платеж не последовал, обязательство возвращается кредитору, но с протестом в неплатеже: следовательно, банк отвечает за последствия, которые повлекут за собой упущение протеста. Инкассовая операция выгодна как для банков, так и для клиентов. За инкассовую операцию банки получают комиссионное вознаграждение, при этом она почти не связана с риском, банк не несет никакой от-

ветственности перед клиентом за получение платежа. Роль банка сводится лишь к точному исполнению инструкций клиента.

Банки, благодаря своим корреспондентским отношениям могут исполнить поручение клиента быстро и дешево. Посредничество банка оказывает на должника некоторое нравственное давление, так как, опасаясь показать себя перед банком неаккуратным плательщиком и тем подорвать свой кредит, он платит быстрее. Передавая векселя в банк, клиент освобождается от обязанности следить за сроками их предъявления – все это делает за него банк, содержащий для этого специально обученный персонал.

К услугам банков прибегают не только с целью получить по векселю, инкассировать его, но и для того, чтобы оплатить его – это обратная операция инкассо. Банк является здесь не получателем, а плательщиком. Часто для векселедателя или трассата удобнее назначить банк плательщиком по его векселю при наступлении срока. Назначение плательщиком по векселю, какого – либо третьего лица называется домициляцией, а такие векселя – домицилированными. Выступая в качестве домицилянта, банк не несет никакого риска, так как он оплачивает векселя только в том случае, если плательщик внес ему раньше вексельную сумму или, если клиент имеет у него на своем текущем счете достаточную сумму и уполномочивает банк списать с его счета сумму, необходимую для оплаты векселя. В противном случае банк отказывает в платеже, и вексель протестуется обычным порядком против векселедателя.

Для уменьшения риска при выдаче кредита в залог банк может принимать векселя. При этом собственность на вексель банку не переуступается, он только закладывается векселедержателем на определенный срок с последующим выкупом после погашения ссуды. Ссуда выдается не в пределах полной суммы векселя, а только на 50 – 90% их номинальной стоимости. К принимаемым в залог векселями, банки предъявляют те же требования, что и к учитываемым.

Выдача ссуд под залог коммерческих векселей может носить как разовый, так и постоянный характер. Во втором случае банки открывают клиенту под обеспечение векселями специаль-

ный ссудный счет, который является счетом до востребования. Бессрочность ссуды предоставляет банку право в любой момент потребовать полного или частичного ее погашения, а так же предоставления дополнительного обеспечения. Выдача кредита под залог векселей производится банком в пределах установленного каждому клиенту лимита кредитования.

3.4. Лизинговые операции

Одной из наиболее новых и развивающихся форм кредита сегодня является лизинг. Под лизингом понимают долгосрочную аренду машин, оборудования, транспортных средств и другого движимого и недвижимого имущества. В самом широком смысле лизинг представляет собой комплекс имущественных отношений, складывающихся в связи с передачей имущества во временное пользование. Помимо собственно договора лизинга в этот комплекс входят договор купли-продажи и договор займа, при этом отношения по временной передаче имущества в пользовании представляют собой определяющие в лизинге. Вспомогательную роль выполняют отношения по купле-продаже имущества. Эти отношения не только предшествуют собственно передаче имущества в пользование, но и завершают весь комплекс отношений лизинга в случае приобретения имущества пользователем в собственность после окончания договора лизинга.

В отличие от обычной аренды лизинг предусматривает выкуп оборудования по истечении срока аренды его пользователем по низкой остаточной стоимости.

Лизинг объединяет в себе отношения купли-продажи и отношения аренды. Но основой отношений здесь является кредитная операция. Лизингодатель покупает имущество в собственность за полную стоимость для того, чтобы затем сдать его в аренду пользователю, который бы, выплачивая определенную арендную плату, мог постепенно выкупить это имущество.

Следовательно, лизинг можно считать как передачу имущества во временное пользование на условиях возвратности, срочности, платности – что является специфичным кредитом,

предоставляемым лизингодателем лизингополучателю в форме передаваемого в пользование имуществом. В экономическом смысле лизинговый кредит, предоставляемый лизингодателем лизингополучателю в форме передаваемого в пользование имущества.

Субъектами лизингового кредита выступают в лице заимодавателя – лизингодатель и в лице заемщика – лизингополучатель, а объектом ссуды являются машины, оборудование и другие элементы основных средств.

Классическому лизингу свойственен трехсторонний характер взаимоотношений, так как в лизинговой сделке участвуют три стороны. Первой стороной является собственник, имущества – лизингодатель который предоставляет его в пользование на условиях лизингового договора.

Лизингодателем может быть учреждение банка, в уставе которого предусмотрен этот вид деятельности: финансовая лизинговая компания, которая создается специально для лизинговых операций, основной вид деятельности ее – финансовые сделки: специализированная лизинговая компания, которая кроме финансирования берет на себя обязательства по обслуживанию, содержанию и ремонту оборудования. Второй стороной является лизингополучатель – пользователь имущества – любое юридическое лицо. Третий участник – поставщик имущества лизингодателю. Это может быть как производитель этого имущества, так и любое торгово-посредническое предприятие.

В зависимости от состава участников сделки различают прямой лизинг, при котором при двусторонней сделке собственником имущества является поставщик, и он самостоятельно сдает объект в лизинг: и косвенный лизинг – когда передача имущества идет через посредника.

В зависимости от степени окупаемости имущества лизинг подразделяется на финансовый и оперативный.

Финансовый лизинг предусматривает выплату в течение всего срока аренды твердо установленной суммы арендной платы, достаточной для полной амортизации машин и оборудования арендодателя и способной обеспечить ему фиксированную прибыль.

Финансовый лизинг делится на: лизинг с обслуживанием – сочетание финансового лизинга с договором подряда и предусматривает оказание услуг, связанных с содержанием и обслуживанием сданного внаем оборудования, ливеридж-лизинг – при котором большая доля стоимости сдаваемого в аренду оборудования берется внаем у третьей стороны – инвестора. В первой половине срока аренды осуществляются амортизационные отчисления по арендованному оборудованию к уплате процентов по взятой ссуде на его приобретение, что понижает облагаемый налогом доход инвестора и создает эффект отсрочки платежа: лизинг в «пакете» – система финансирования предприятия, когда здания и сооружения предоставляются в кредит, а оборудование сдается арендатору по договору аренды.

Оперативный лизинг отличается тем, что срок аренды по нему короче, чем экономический срок службы имущества. Объектом оперативного лизинга обычно является оборудование с высокими темпами морального старения.

Происходит частичная выплата стоимости оборудования, и поэтому владелец вынужден сдавать его во временное пользование несколько раз, чтобы полностью компенсировать все расходы. При этом риск порчи или утраты имущества полностью лежит на лизингодателе, им же осуществляется страхование, ремонт, обслуживание оборудования.

Возвратный лизинг рассматривается как разновидность финансового лизинга. Собственник имущества продает право собственности на него будущему лизингодателю и одновременно вступает с ним в иные отношения – в качестве пользователя этого имущества. В этом случае поставщик и лизингополучатель являются одним и тем же лицом. Это не исключает возможности последующего выкупа имущества после окончания срока договора и восстановления права собственности поставщика пользователя относительно имущества.

Лизинг по остаточной стоимости принимается на уже бывшее в эксплуатации оборудование, поэтому объект лизинга оценивается по остаточной стоимости, что значительно снижает стоимость лизинга. Предприятие – поставщик самостоятельно или через лизинговую компанию предоставляет в пользование

простаивающее оборудование, тем самым, компенсируя убытки от простоев. Пользователя в этом случае может привлечь относительно невысокая стоимость имущества, особенно, если это сложное дорогостоящее оборудование, у которого высокая первоначальная стоимость.

Раздельный лизинг – лизинг, частично финансируемый лизингодателем. Его смысл заключается в том, что лизингодатель, покупая объект лизинга, выплачивает из своих средств не всю, а только часть необходимой суммы, остальное он берет в займы. Эта ссуда выдается на определенных условиях: заемщик-лизингодатель не несет всей полноты ответственности перед заимодавцами за полный и своевременный возврат ссуды. Возмещается ссуда за счет поступающих лизинговых платежей, поэтому лизингодатель передает все свои права на причитающиеся платежи непосредственно заимодавцам. В их же пользу оформляется залог на ссуду. Здесь особенно велика роль финансирующей стороны – банка. Международный лизинг может быть экспортным и импортным. При экспортном лизинге зарубежной стороной является лизингопользователь, а при импортной – лизингодатель.

Основным видом лизинговых операций, которые осуществляют банки, является чистый финансовый лизинг, т.е. лизинг с полной окупаемостью, при котором все расходы по обслуживанию арендованного имущества возлагаются на арендатора.

При этом период аренды соответствует сроку экономической жизни имущества и полное возмещение, авансированных банком на приобретение данного имущества средств, завершается, а момент нормального окончания срока аренды.

Единственное обязательство банка – арендодателя – выплатить поставщику стоимость оборудования, заказанного арендатором, и сдать его ему в аренду.

Права банка-лизингодателя фиксируются в договоре лизинга, заключенном между ним и лизингополучателем. По договору за банком закрепляется право осуществлять на месте у арендатора проверку целевого использования предмета лизинга, привлекаемая для этого в случае необходимости специалистов – экспертов. При установлении факта неиспользования приобретенного

по лизингу имущества, использование его не по целевому назначению, а так же факта утраты или гибели имущества, банк-арендодатель вправе расторгнуть договор лизинга. Договор, может быть, расторгнут банком и при длительной просрочке внесения пользователем оборудования арендной платы. При расторжении договора банк может потребовать от арендатора уплаты компенсации, равной сумме всей стоимости заключенной сделки, включая неустойку в определенном размере.

После окончания срока договора банк-арендодатель, как правило, продает арендатору арендуемое им имущество по низкой остаточной его стоимости и передает ему право собственности на это имущество. Основная часть операций финансового лизинга осуществляется по схеме так называемого «лизинг-стандарта», когда поставщик продает оборудование банку, проводящему лизинговые операции, а он сдает его внаем конечному пользователю.

Осуществляя лизинговые операции, банки получают немало преимуществ. Банки расширяют круг своих операций и повышают качество обслуживания клиентов. Предоставляя им, право использовать объекты лизинга без больших единовременных вложений, позволяя снижать риск быстрого старения техники, банки тем самым увеличивают число клиентов, укрепляют традиционные связи и устанавливают новые взаимовыгодные партнерские отношения. Договор на совершение лизинговой сделки может быть двухсторонним, заключенным между банком-арендодателем и лизингополучателем-арендатором, или трехсторонним, когда в договоре участвует поставщик оборудования. После согласования условий поставки поставщик сгружает оборудование в адрес банка-арендатора, обязанность которого заключается в принятии оборудования по приемо-сдаточному акту. При необходимости поставщик осуществляет монтаж и ввод в эксплуатацию оборудования. После оформления всех документов, подтверждающих получение оборудования арендатором и его готовность к эксплуатации, банк оплачивает его полную стоимость,

Банк может приобрести имущество у будущего арендатора и передать это имущество ему же на основании лизингового дого-

вора. В таком случае в договоре фиксируется положение о том, что средства в оплату этого имущества зачисляются банком на депозитный счет лизингополучателя на срок договора лизинга.

Срок лизинга определяется с учетом амортизации или с использованием метода ускоренной амортизации арендуемого имущества. Использование ускоренной амортизации экономически выгодно и банку-лизингодателю и арендатору-лизингополучателю. Банк в более короткие сроки возвращает вложенные ресурсы, арендатор приобретает возможность снизить сумму налога на прибыль и приблизить срок получения имущества в свою собственность, если это оговорено в договоре.

Банк-лизингодатель может передать имущество в аренду на срок более короткий, чем период амортизации, если после окончания этого срока лизингодатель оплатит данное имущество по остаточной стоимости. В этом случае возрастает риск лизингодателя по возмещению высокой остаточной стоимости оборудования. Срок лизинга должен составлять не менее половины амортизационного периода. Максимальный срок лизинга, обычно, определяется периодом амортизации имущества, сдаваемого внаем, т.е. соответствует сроку его экономической жизни. Если объект лизинга сдается на срок, заранее оговоренный договором, который короче срока службы объекта, по окончании договора об аренде арендатор может или возвратить основные фонды арендодателю, либо пролонгировать договор на новый срок, либо выкупить основные фонды по остаточной стоимости. В случае выкупа основных фондов арендатором, к нему переходит право собственности.

В договоре лизинга обычно фиксируется невозможность лизингополучателя досрочно отказаться от аренды. В противном случае арендатор должен оплатить банку компенсацию, равную сумме оставшихся взносов за аренду.

Финансовый лизинг предусматривает уплату в течение всего периода действия договора арендной платы, покрывающих полную стоимость оборудования, издержки банка по его приобретению и обеспечивающих получение прибыли. Форма арендной платы и ее величина зависит от вида и стоимости сдаваемого оборудования, срока его использования, условий платежа, кре-

дитоспособности арендатора, условий эксплуатации имущества, финансовых возможностей банка и других факторов.

Периодичность уплаты арендной платежей зависит от взаимного желания партнеров по лизинговой сделке и оговаривается в договоре. Арендатор может осуществлять платежи один раз в месяц, квартал, год. Сумма устанавливается в процентом отношении от стоимости оборудования. Первый платеж обычно осуществляется сразу после постановки оборудования. Могут предусматриваться различные виды платежей – пропорциональные – равные долям, либо прогрессивные уменьшаться по срокам договора.

Если арендная плата не вносится в срок, то начисляется штраф в пользу банка-лизингодателя на уровне банковской ставки по кредиту. Лизинговый договор, может быть, расторгнут досрочно по причине неуплаты арендной платы, либо по невыполнению других обязательств по договору. Если условия договора не нарушены, то по истечению его срока арендатор имеет право: вернуть объект аренды банку-лизингодателю: заключить новый договор на аренду данного оборудования: приобрести объект лизинга по остаточной стоимости.

Практика использования лизинговых операций коммерческими банками выявила их достоинства, как для предприятий-арендаторов, так и для предприятий-поставщиков оборудования.

Для предприятий-арендаторов лизинг является формой приобретения основных фондов, кредит здесь выступает в товарной форме, т.е. в форме отсрочки платежей за приобретенное оборудование.

Лизинговые операции позволяют предприятиям-арендаторам без накопления определенной суммы собственных средств и без получения кредитов в денежной форме быстро приобрести и внедрять в производство новую технику.

Для предприятия-поставщика, продукция которого приобретает по лизингу, решаются проблемы с оплатой этой продукции, что гарантирует устойчивость его финансового состояния.

При более широком развитии лизинга будет гарантирован и сбыт продукции. Коммерческие банки от проведения лизинго-

вых операций получают достаточно высокую прибыль. Получая лизинговые платежи, банк приобретает новый источник своих доходов. Учитывая долгосрочный характер лизинговых сделок, банк получает стабильный доход в виде комиссии по лизингу. Банки, развивая лизинговые операции, могут экономить средства за счет относительной простоты учета лизинговых операций и лизинговых платежей по сравнению с операциями долгосрочного кредитования.

Вместе с тем лизинговая операция относится к банковским операциям с достаточно высокой степенью риска. Риск банка возрастает при оперативном лизинге, когда существует необходимость возместить всю остаточную стоимость объекта лизинга при отсутствии спроса на него. Поэтому, с точки зрения банковского риска, экономическим возможностям банка-лизингодателя в наибольшей степени отвечает форма передачи объекта лизинга на сроки, совпадающими со сроками полной амортизации, т.е. финансовый лизинг.

3.5. Тростовые операции

Тростовые операции – это операции по доверительному управлению средствами (имуществом, деньгами, ценными бумагами) клиента, осуществляемые от своего имени и по поручению клиента на основании договора с ним. Возникновение тростовых операций как разновидности комиссионно-посреднических услуг, оказываемых коммерческими банками своим клиентам, и их быстрое развитие вызваны целым рядом объективных причин.

Во-первых, это проблема банковской ликвидности и снижение доходности традиционных видов ссудных банковских операций, а также стремление банков обеспечить выполнение одной из ключевых задач – повышение доходности операций при сохранении благоприятного уровня ликвидности.

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

В-третьих, обострение конкуренции на рынке ссудных

капиталов, борьба банков за привлечение клиентов, появление и развитие

новых видов услуг, предлагаемых как физическим, так и юридическим лицам.

В-четвертых, преимущество доверительных операций для банков по сравнению с другими видами деятельности.

При проведении операций за свой счет или за счет привлечения межбанковских кредитов, банк ограничен определенными рамками, его собственные ресурсы неограниченны, как неограниченны и потенциальные кредиты.

При обслуживании клиентов за их счет открываются неограниченные возможности для привлечения средств. Число клиентов может быть достаточно велико, а вместе с ним и доходы банка будут увеличиваться с ростом количества клиентов.

Все операции по обслуживанию клиентов сосредотачиваются в одном структурном подразделении, происходит четкая структуризация в банке. При проведении трастовых операций банки несут сравнительно невысокие банковские издержки. В банке функционируют параллельно два направления, проводящие сходные инвестиции – один отдел – в пользу и за счет банка, другой – в пользу и за счет клиента. Трастовые операции связаны с управлением собственностью в виде крупных денежных фондов, недвижимости, но в первую очередь, в виде портфеля ценных бумаг.

В современной России наиболее развитыми и развивающимися являются трастовые услуги, оказываемые по операциям с ценными бумагами – агентские услуги. К ним относятся: Управление активами – проведение операций с ценными бумагами, осуществление инвестиций по поручению клиента, куплю-продажу бумаг, формирование портфеля ценных бумаг, для неспециализированных организаций самостоятельно довольно сложно, так как необходимо обладать систематизированной информацией о котировках ценных бумаг и о состоянии рынка в целом. Трастовые отделы при банке аккумулируют информацию с фондовом рынке, цене на ценные бумаги, консультируют свои клиентов. Услуги по первичному размещению ценных бумаг. Размещение акций на финансовых рынках. Ведение реестров акционеров. Выплата ежегодных дивидендов акционерам.

Формируя портфель ценных бумаг и, в дальнейшем управляя им, банки получают доступ к управлению фирмой. За оказание услуг банк получает комиссионное вознаграждение, которое является одной из статей доходов банка.

Обслуживание клиента начинается с открытия ему счета «депо» – счета для хранения ценных бумаг. Наибольшее распространение получила эта услуга в операциях с Государственными краткосрочными обязательствами (ГКО) и Облигациями Государственного Сберегательного Займа (ОГСЗ). Счет «Депозит» хранит ГКО либо ОГСЗ. Бывает, что портфель клиента включает и те и другие ценные бумаги.

Клиент заключает с банком договор о передаче в доверительное правление своих ценных бумаг на определенных срок и определенных условиях. В дальнейшем возможно, как и увеличивать, так и уменьшать количество ценных бумаг по усмотрению клиента. Согласно договору, банк проводит по счету в пределах своей компетенции все виды операций с ценными бумагами, разрешенные действующим законодательством.

Банк за обслуживание счетов «депо» взимает комиссионное вознаграждение. Клиент оплачивает услуги банка по операциям с наличными ценными бумагами. Оплата производится по каждой конкретной ситуации согласно договору. Так же заинтересованность банка, в открытии и обслуживании счетов «депо» заключается в возможности маневрировать ценными бумагами, т.е. играть на повышение и понижение курса бумаг путем их купли-продажи. Разница между ценой продажи и покупки составляет доход банка.

В случае, если клиент располагает достаточно большими свободными средствами, банк может предложить ему сформировать пакет бумаг, под которым понимается совокупность государственных ценных бумаг, акций акционерных обществ открытого типа, облигаций, депозитных у сберегательных сертификатов и иных долговых обязательств, являющихся ценными бумагами в соответствии с действующим законодательством.

При формировании пакета акций учитываются следующие факторы; безопасность вложений: доходность вложений: рост вложений: ликвидность вложений.

Под безопасностью вложений понимают неуязвимость инвестиций от потрясений на рынке инвестиционного капитала и стабильность получения дохода. Безопасность обычно достигается в ущерб доходности и росту вложений. Возможны два подхода к выбору ценных бумаг. При первом – специалисты проводят фундаментальный анализ, в который входят изучение деятельности компаний, анализ финансового состояния компаний, менеджмент и конкурентоспособность.

При другом, – анализируется биржевая статистика: изменение спроса и предложения, движение курсов акций за прошедший период, объемы, тенденции и структура фондовых рынков на базе диаграмм и графиков, и прогнозируется возможное воздействие ситуации на рынке на спрос и предложение ценных бумаг и их отдельных выпусков в будущем.

По истечении срока договора клиент может владеть этими бумагами, может их продать, поменять, подарить, передать по наследству. Если клиент затрудняется принять решение по этим бумагам, он может вновь обратиться в банк, и тогда уже специалисты банка будут управлять этими бумагами, высчитывая, что выгоднее продать, а что купить, в расчете на получение дохода клиентом.

Кроме операций с чужими для клиента ценными бумагами, банк может оказывать и другой вид трастовых услуг – ведение реестра акционеров и регистрация сделок с ценными бумагами.

Ведется реестр в компьютерном виде для того, чтобы иметь оперативную информацию о состоянии реестра, анализировать курсовую стоимость акций, их ликвидность, совокупный пакет акций, принадлежащий различным группам акционеров. Для того, чтобы сделка купли-продажи была действительна, она должна быть зарегистрирована инвестиционным институтом, роль которого исполняют банки. Ведение реестра включает в себя: формирование реестра по итогам приватизации или первичного размещения акций вновь создающегося АО, внесение изменений в реестр при передаче прав собственности на акции: выдача различных отчетов: выдача списка по начисленным дивидендам. В случае изменения уставного фонда акционерного общества, происходит дополнительный выпуск акций. В ре-

естре происходят изменения, после которых всем акционерам выдаются новые выпуски из реестра – документы, подтверждающие факт владения ценными бумагами. В выписке полностью распечатываются все сведения об акционерах. В банке ведется архив всех выписок из реестра, где указываются: дата выдачи выписки, количество акций, тип акций, дата выдачи дубликата и т.д.

Банк может выступать агентом по перепродаже ценных бумаг клиента в случае регистрации сделки как в банке, где он находится на реестровом обслуживании, так и при регистрации в другом инвестиционном институте.

Все виды услуг по обслуживанию реестра акционеров банк оказывает за комиссионное вознаграждение. Таким образом, банк при ведении реестра акционеров имеет определенный доход, а так же исчерпывающую информацию о клиенте. Клиент же, при заключении соответствующего договора, значительно снижает свои издержки, так как в этом случае ему нет необходимости привлекать дополнительных сотрудников, иметь соответствующее программное обеспечение.

Другим направлением трастовых услуг, предоставляемых коммерческими банками, является сотрудничество банка с государственными и негосударственными пенсионными фондами. Государственный пенсионный фонд создается для реализации государственных пенсионных программ. Частные пенсионные фонды создаются компаниями и предназначены для увеличения пенсий работникам. Банки для пенсионных фондов могут выступать в качестве управляющих компаний свободными ресурсами. Пенсионные фонды все свои временно свободные средства инвестируют в ценные бумаги (обычно это государственные долговые обязательства). При этом они прибегают к помощи коммерческих банков, доверяя им эти средства в управление.

3.6. Кассовое обслуживание

Налично-денежный оборот составляет значительную часть всего денежного оборота в стране. Наличными деньгами производятся расчеты предприятий, организаций, учреждений с

населением, между отдельными группами населения и в ограниченных размерах между предприятиями.

Несмотря на то, что по объему оборот наличных денег значительно меньше безналичного, значение его в организации нормальных рыночных отношений в хозяйстве очень велико.

В сфере налично-денежного оборота происходит окончательная реализация созданных в народном хозяйстве товаров и проверяется качество связи между общественным производством и личным потреблением. Поэтому от состояния налично-денежного оборота во многом зависит нормальная циркуляция денег в хозяйстве, устойчивость их покупательской способности.

Наличные деньги, обращающиеся на территории России, являются кредитными деньгами. Выпуск денег в обращение должен осуществляться в порядке кредитования хозяйства. В соответствии с основной функцией Центрального Банка России – эмиссионного центра страны, он владеет исключительным правом выпуска и изъятия денег из обращения.

ЦБР определяет порядок ведения кассовых операций в народном хозяйстве, организует изготовление банкнот и металлической монеты, устанавливает правила перевода, хранения инкассации наличных денег, обеспечивает создание резервных фондов банкнот и металлической монеты, устанавливает признаки и порядок определения платежеспособности денежных знаков, а также порядок определения замены поврежденных банкнот и монет и их уничтожение.

На ЦБР возложена задача управления денежным обращением в целях обеспечения устойчивости денежной единицы. Определены методы регулирования денежного оборота со стороны ЦБР: регулирование объемов кредита, предоставляемого ЦБР коммерческим банкам: валютная интервенция: операции с ценными бумагами: установление норм обязательных резервов, подлежащих депонированию с коммерческими банками в ЦБР: определение процентных ставок по кредитам, предоставляемым ЦБР коммерческим банкам ставки рефинансирования.

При осуществлении кассового обслуживания клиентов, коммерческие банки строят свои отношения с ними на договорной

основе. В своей деятельности по кассовому обслуживанию клиентов банки руководствуются инструктивными материалами ЦБР в пределах Закона «О банках и банковской деятельности». В соответствии с порядком ведения кассовых операций в Российской Федерации, для осуществления расчетов наличными деньгами банк должен иметь соответствующее единым требованиям по технической укрепленности и оборудованию сигнализацией помещение касс.

Прием наличных денег предприятиями при расчете с населением производится с обязательным применением контрольно-кассовых машин. Предприятия могут иметь в своих кассах наличие деньги в пределах лимитов, установленных банком, по согласованию с руководителем предприятия. Всю денежную наличность сверх установленных лимитов наличных денег в кассе предприятия обязаны сдавать в банк в порядке и сроки, согласованные с обслуживающим их банком. Для установления лимита остатка наличных денег в кассе, порядка и сроков сдачи выручки в банк, предприятия в начале первого квартала представляют в банк специальную заявку-расчет. В этой заявке предприятия показывают месячный объем денежных поступлений, предполагаемый расход из выручки наличными деньгами, сумму среднедневной выручки, порядок и сроки сдачи выручки в банк, лимит остатка кассы. Лимит остатка наличных денег в кассе предприятий устанавливается исходя из особенностей деятельности предприятия и инкассацию выручки. Для предприятий, имеющих постоянную денежную выручку и обязанных сдавать ее ежедневно в конце рабочего дня, лимит устанавливается в размерах, необходимых для нормальной работы с утра следующего дня. Для предприятий, сдающих выручку на следующий день, размер лимита должен быть не более среднедневной выручки. Для предприятий, не имеющих постоянной денежной выручки, лимит устанавливается в пределах среднедневного расхода на неотложные нужды. Все деньги сверх лимита предприятия обязаны сдавать в банк для зачисления на счета в установленном порядке и сроки.

Наличные деньги сдаются в дневные и вечерние кассы банков, инкассаторам и объединенные кассы пои предприятиях

для последующей сдачи в банк, а также предприятиям связи для перечисления на счета банков на основе заключенных договоров. По существующему законодательству, при несоблюдении условий работы с наличностью, а также порядка ведения кассовых операций в Российской Федерации к предприятиям, организациям, предпринимателям применяются меры финансовой ответственности.

Для оприходования всех поступающих в банк наличных денег и выполнения расходных операций каждый коммерческий банк имеет оборотную кассу. Все поступившие до окончания операционного дня наличные деньги должны быть оприходованы в оборотную кассу и зачислены на соответствующие счета в тот же рабочий день.

Из оборотной кассы происходит и выдача наличных денег предприятиям и организациям. При этом каждый банк должен организовать рациональный денежный оборот по удовлетворению потребности по выручке денег клиентам за счет собственных резервов.

Для приема и выдачи денег, других ценностей в каждом коммерческом банке имеется отдел кассовых операций, в котором могут быть приходные, расходные, приходно-расходные, вечерние кассы, кассы для размена денег, кассы для пересчета денежной выручки. Касса для пересчета денежной выручки создается в тех банках, куда поступает выручка через инкассаторский аппарат. Вечерние кассы существуют только для приема денег в вечернее время. Количество касс зависит от объема и характера деятельности банка. Банки принимают наличные деньги при личной явке клиента и в его присутствии, в баулах и от инкассаторов.

Чаще всего приходные кассы принимают деньги по объявлению на взнос наличными деньгами. Объявление состоит из трех частей: объявления, квитанции и ордера, которые заполняются вносителем денег. В этом объявлении указывается: от кого принимаются деньги, на какой счет они зачисляются, сумма цифрами и прописью, назначение вноса. В ордере указывается символ кассовых оборотов. При вносе денег по объявлениям операционные работники проверяют правильность заполнения

документа, ставят свою подпись и заносят в кассовый журнал по приходу все реквизиты по данной денежной операции: род операции, номер документа, счет на который зачисляются деньги, символ кассовых оборотов, сумму документа. Кассовый журнал ведется по дням, отдельно по приходу и расходу. После записей в кассовом журнале операционный работник передает объявление на взнос наличными вместе с кассовым журналом в приходную кассу. Кассир расписывается в журнале и вызывает вносителя денег – клиента. Далее кассир проверяет наличие и тождественность подписей операционных работников, сличает сумму, указанную в документе цифрами и прописью, Кассир принимает деньги от клиента с полистным пересчетом. Если клиент сдает деньги для зачисления на разные счета по нескольким документам, кассир должен принять деньги по каждому документу отдельно. Возможна сдача денег через аппарат инкассации. Прием сумок с деньгами от аппарата инкассации после окончания операционного дня осуществляют вечерние кассы. При приеме сумок кассир вечерней кассы проверяет накладные и явочную карточку. В насадной указывается сумма денег, номер счета, на который должны быть зачислены деньги, символы кассовых оборотов, опись сдаваемых денег.

Кассир сверяет пломбы на сумках с имеющимися у него образцами оттисков пломбиров. Бухгалтер-контролер регистрирует сумки в журнале учета сумок с денежной наличностью, в котором отмечаются номера сумок, сумма по накладным. В журнале ставят подписи инкассаторы, кассир и бухгалтер. Прием сумок происходит от старшего инкассатора в присутствии всех инкассаторов бригады.

Об общем количестве принятых сумок с денежной наличностью составляется справка, в которой указывается количество принятых сумок на объявленную сумму, сумма наличности в сумках. После сопоставления фактического наличия денег с данными препроводительных ведомостей на утро следующего дня заведующий кассой передает накладные для оформления операций по зачислению денег в операционную кассу и на счета клиентов, а препроводительные ведомости подшиваются в кассовые документы дня.

Принятые в течение операционного дня деньги, кассир формирует и вместе с приходными документами и сводной справкой отдает заведующему кассой под расписку в книге учета принятых и выданных денег. В этой книге указывается, сколько денег каждый день получает от заведующего кассой кассир расходной кассы и сколько денег получает заведующий кассой от кассира приходной кассы.

Все поступившие до окончания операционного дня наличные деньги должны быть оприходованы в операционную кассу банка и зачислены на соответствующие счета по балансу в тот же рабочий день.

Выдача денег предприятиям, организациям, учреждениям на выплату заработной платы, командировочные и прочие производятся коммерческими банками в сроки, установленные договорами, заявками. При согласовании с предприятиями, организациями конкретных сроков выдачи заработной платы банки учитывают необходимость распределения выданных по возможности равномерно по дням месяца в целом по банку. К началу каждого рабочего дня отделом денежного обращения определяется величина выплат наличных денег из кассы банка. С учетом этого для совершения расходных операций заведующий кассой выдает под отчет кассирам расходных касс необходимую сумму денег под расписку в книге учета принятых и выданных денег. В книгу записывается сумма денег, которую заведующий кассой выдает кассиру в начале рабочего дня. В конце дня в книгу заносится сумма неизрасходованных средств, которую кассир расходной кассы сдает заведующему.

Деньги расходной кассы выдаются в основном по денежным чекам из денежных чековых книжек. Денежные чеки предприятия и организации вначале представляют операционным работникам. Операционист тщательно проверяет чек – сверяет соответствие печати и подписей должностных лиц предприятия с имеющимися у него образцами. В бланке чека должны быть указаны сумма, дата выдачи чека, наименование получателя и подпись чекодателя. Сумма пишется прописью без абзаца с заглавной буквы. Свободные строки прочеркиваются. Владелец счета обязан указать на обороте денежного чека назначение по-

лучаемой суммы. Полученные деньги должны расходоваться на тоже цели, которые указаны в чеке.

Проверка правильность оформления чека, операционист отрезает от чека контрольную марку и передает ее получателю денег для предъявления в кассу. Затем на основании чека заполняется кассовый журнал по расходу. Далее чек передается операционным работником в кассу. Получив чек, кассир проверяет, подписи операционного работника и контролера, сличает сумму на чеке цифрами и прописью, проверяет, есть ли расписка клиента в получении денег. Затем вызывает получателя денег по номеру чека, спрашивает сумму, которую тот получает. После этого сверяет номер контрольной марки с номером на чеке и приклеивает марку к чеку. Далее кассир подготавливает необходимую сумму денег, выдает ее и после этого подписывает чек.

Из расходной кассы деньги могут выдаваться по расходным кассовым ордерам, которые выписываются бухгалтерией. При погашении ценных бумаг банка, выдаче вкладов гражданам, выдаче под отчет работникам банка командировочных, представительских и при других расходах выписывается расходный кассовый ордер. В ордере указывают, кому и на какие цели выдаются деньги, номер счета, на который они будут зачислены.

В конце операционного дня, кассир расходной кассы сверяет сумму выданных им в под отчет от заведующего кассой денег с суммой расходных документов за день и фактическим остатком денег. После этого он составляет сводную отчетную справку о сумме выданных денег и полученной под отчет сумме. В справке указывается фамилия кассира расходной кассы, количество расходных документов за день, сумма расхода, сумма денег, полученная под отчет в начале рабочего дня. Кассир сверяет сумму расхода по справке с записями в расходном кассовом журнале. Остаток денег и расходные кассовые документы вместе с отчетной справкой кассир сдает заведующему кассой под расписку в книге учета выданная у, полученных денег. Утром кассир расходной кассы расписывается в этой книге о том, что получил от заведующего определенную сумму денег, в конце рабочего дня заведующий кассой расписывается за принятые от кассира расходной кассы документы и остаток денег.

3.7. Факторинг

Факторинг – это покупка банком или специализированной факторинговой компанией денежных требований поставщика к покупателю и их инкассация за определенное вознаграждение.

Факторинг является высоко прибыльным, но достаточно рискованным банковским бизнесом. Эта банковская операция в современных экономических условиях, когда у предприятий большие взаимные неплатежи, получает все более широкое распространение.

Суть факторинга состоит в том, что банк покупает у своего клиента его платежное требование к покупателю на условиях немедленной оплаты 70-90% стоимости от факторинговых поставок и уплаты остальной части за вычетом комиссионных и процентов за кредит в строго определенные сроки независимо от поступления выручки от покупателей.

Таким образом, в Факторинговых операциях участвуют три стороны: фактор – посредник, которым может быть коммерческий банк или факторинговая компания; поставщик; покупатель.

В соответствии с Конвенцией о международном факторинге, принятой в 1988 году Международным институтом унификации частного права, операция определяется как факторинговая, лишь, если она удовлетворяет двум требованиям из четырех: Наличие кредитования в форме предварительной оплаты долговых требований; Ведение бухгалтерского учета поставщика, прежде всего учета реализации; Инкассирование его задолженности; Страхование поставщика от кредитного риска.

При факторинговом обслуживании банк оказывает ряд комиссионно-посреднических услуг в процессе осуществления клиентом расчетов за товары и услуги с кредитованием его оборотного капитала. Основная цель факторинга – инкассирование дебиторских счетов своих клиентов и получение причитающихся в их пользу платежей. Эта услуга может оказываться фактором клиенту, как без финансирования, так и с финансированием

Если факторинг без Финансирования, тогда клиент, отгрузив продукцию, предъявляет счета своему покупателю через банк,

задача которого получить в пользу клиента платеж в сроки согласно хозяйственному договору.

В случае инкассирования счетов с финансированием факторинговая компания покупает счета-фактуры у клиента на условиях немедленной оплаты 80-90% стоимости отгрузки, т.е. авансирует оборотный капитал своего клиента – дисконтирует счета-фактуры.

Резервы 10-20% стоимости отгрузки клиенту не выплачиваются, а бронируются на отдельном счете, на случай претензий в его адрес от покупателя по качеству продукции, ее цене и т.п. какая услуга наиболее полно отвечает потребностям предприятий, так как позволяет им через факторинг превратить продажу с отсрочкой платежа в продажу с немедленной оплатой, ускорив этим движение своего капитала. За дисконтирование счетов-фактур факторинговая компания взимает с клиента кроме комиссионных еще и процент по факторинговому кредиту. Он рассчитывается с момента предоставления кредита до срока поступления средств за продукцию от покупателя. Факторинг с финансированием бывает двух видов: открытый – при котором, плательщик уведомлен, что поставщик переуступает счета-фактуры факторинговой компании: закрытый (конфиденциальный) – служит скрытым источником средств для кредитования продаж поставщиком товаров, так как никто из контрагентов клиента не осведомлен о переуступке им счетов-фактур факторинговой компании.

В этом случае плательщик ведет расчеты с самим поставщиком, который после получения платежа, должен перечислить соответствующую его часть факторинговой компании для погашения кредита.

По соглашению сторон может предусматриваться право регресса – право возврата факторинговой фирмой неоплаченных покупателем счетов с требованием возмещения кредита факторинговой фирме.

Кроме дисконтирования фактур, банк может оказывать ряд других услуг, связанных с расчетами и основной хозяйственно – финансовой деятельностью клиента: вести полный бухгалтерский учет дебиторской задолженности: консультировать по

вопросам организации расчетов, заключения хозяйственных договоров, своевременному получению платежей, информировать о рынках сбыта, ценах на товары, платежеспособности будущих покупателей.

В этом случае Факторинг становится универсальной системой обслуживания клиентов. За клиентом остаются только производственные функции.

Правовой основой взаимоотношений факторинговой компании с клиентом является договор, определяющий отношения и обязанности сторон. В нем может оговариваться вид факторинга, размер факторингового кредита, процентная ставка за кредит, величина комиссии по всем видам посреднических услуг, гарантия выполнения взаимных обязательств и другие условия.

Так как факторинговые операции носят рисковый характер, до заключения договора банк должен тщательно изучить финансовое состояние потенциального клиента, чтобы убедиться в его надежности и платежеспособности. В связи с развитием вексельной формы расчетов факторинговые отделы банков стали оказывать предприятиям новую услугу – покупать у поставщика векселя с немедленной их оплатой. Эта факторинговая операция обеспечивает поставщику, отгрузившему товар под вексель, получение денежных средств в оплату векселя при одновременном сохранении срока платежа по векселю для должника. За учет векселя фактор взимает по договоренности с клиентом комиссионное вознаграждение, которое представляет собой разницу между валютой векселя и суммой, получаемой от факторинга продавцом векселя.

Западно-Европейских странах, основывается на коммерческом кредите в виде отсрочки платежа от одного до трех месяцев за поставленную продукцию или применение такой формы кредитно – расчетных отношений между продавцом и покупателем, как открытый счет.

Предоставление поставщиком покупателю кредита по открытому счету и проведение расчетов в форме открытого счета связаны с риском неплатежа или несвоевременной оплаты продукции, так как покупатель при получении товарных документов не

выдает поставщику никаких долговых обязательств. Этот риск берет на себя банк и факторская фирма, становясь собственником неоплаченных требований. Поставщик, получив платеж от фактор фирмы в установленные сроки за вычетом комиссионных, может уже спланировать расчеты по своим кредитам.

Как правило, в договоре между банком и поставщиком оговаривается право регресса, которое предусматривает возврат банку ранее перечисленных сумм поставщику, если покупатель отказывается оплачивать выставленные ему счета. В редких случаях может иметь место безоборотный факторинг, т.е. когда банк берет на себя весь риск по получению полной суммы долга с покупателя без оборота требования, даже в случае отказа того оплатить счет от поставщика.

Таким образом, применение факторинга ускоряет получение платежей, гарантирует погашение задолженности, снижает расходы по ведению счетов и обеспечивает своевременное поступление платежей поставщикам при временных финансовых затруднениях у покупателя.

Преимущества использования факторинга наиболее видны при осуществлении международных операций. Судя по американскому опыту, вся торговля в США держится на акцепте и факторинге. Фактически две трети мирового рынка факторинговых услуг обеспечивают факторинговые фирмы, объединенные в четыре группы, крупнейшей из которых является «Фэктори Чейн Интернэшнл». Совершенствование данного вида услуг привело к разграничению функций между фактор фирмами, обслуживающих импортеров и экспортеров. В случае, когда фактор-фирма, заключившая соглашение с экспортером, вступает в непосредственные отношения с иностранным покупателем-импортером, речь идет о прямом факторинге. В большинстве же случаев, импортер совершает платеж фактор фирме в своей стране, а с экспортером рассчитывается фактор по экспорту, получивший в свою очередь, обусловленную сумму с фактора по импорту. В этом случае имеет место косвенный факторинг, преимущества которого заключаются в том, что каждая из финансовых компаний имеет дело с местными фирмами и лучше может оценить их кредитоспособность.

В отличие от мировой практики, при которой факторинговые услуги чаще оказывают специализированные компании, в Российской практике факторингом занимаются в основном коммерческие банки. Приступить к использованию факторинга по всей территории России для нормализации расчетных отношений между хозяйственными субъектами можно лишь с использованием развитой финансовой системы, которую могут предложить только крупные банки, так как факторинговое обслуживание носит, как правило, долгосрочный характер и оформляется договором, который предполагает полное обслуживание, включающее в себя помимо проведения расчетных операций, осуществление информационного обслуживания, осуществление маркетинговых мероприятий и т.д.

Факторинговое обслуживание способствует своевременной инкассации долгов и минимизации потерь от просрочки платежей, предотвращает появление сомнительных долгов, обеспечивает помощь предприятиям в управлении кредитом, создает наилучшие условия для успешной производственной деятельности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В современных условиях, когда кредит играет важнейшую роль во всех отраслях народнохозяйственного комплекса, нормально поставленное и правильно функционирующее банковское дело составляет большую государственную ценность. Политика банков выходит далеко за пределы частных интересов их учредителей. Банки являются сосредоточением свободных средств, они должны беречь свою кредитоспособность как величайшее национальное достояние.

Собирая многомиллиардные суммы свободных средств, банки путем различных операций распределяют эти средства по всей стране, по всем отраслям народного хозяйства. При таком распределении банки, прежде всего, должны руководствоваться своими собственными интересами и интересами вкладчиков. Правильное понимание банками своих интересов уже означает, что банки действуют в интересах всего народного хозяйства. Банк не может пускаться в одни рискованные и малопродуманные операции, но в то же время банк не может ограничиваться кредитованием только таких предприятий, которые прочно установили свою репутацию и вырабатывают максимальные доходы. Банк должен быть чутким к новым течениям экономической жизни, к новым идеям и новым начинаниям.

Для банка выгодно, чтобы его связи с клиентами носили не разовый, а устойчивый долговременный характер взаимовыгодного сотрудничества. Эта взаимосвязь обеспечивается целой системой экономических, социальных и психологических факторов, которые каждый банк, если он стремится сохранить свои позиции и приумножить прибыль, должен внимательно изучать.

Банковская деятельность должна сочетаться, прежде всего, с общими задачами государственной экономической политики. Государственная же политика должна учитывать мировые экономические законы, без соблюдения которых любая политика, в конце концов, зайдет в тупик. Банковская система России постепенно начинает менять свои ориентиры. Банки, которые были нацелены на политику быстрых сверхприбылей, постепенно сходят со сцены, разоряются, лишаются лицензии. Этому

способствует процентная ставка Центрального Банка России, который постепенно снижает ставки рефинансирования по кредитным ресурсам.

Такая политика влечет за собой снижение общего уровня процентной ставки на кредитном рынке и обостряет банковскую конкуренцию, выживают лишь эффективные банки, которые могут с меньшими затратами обеспечить активную кредитную политику на основе изменения структуры кредитных вложений – их переориентацию в сферу производства.

Постепенно осваивается Российскими банками ипотечное дело, хотя пока еще нет достаточного правового обеспечения этой важной сферы банковской деятельности.

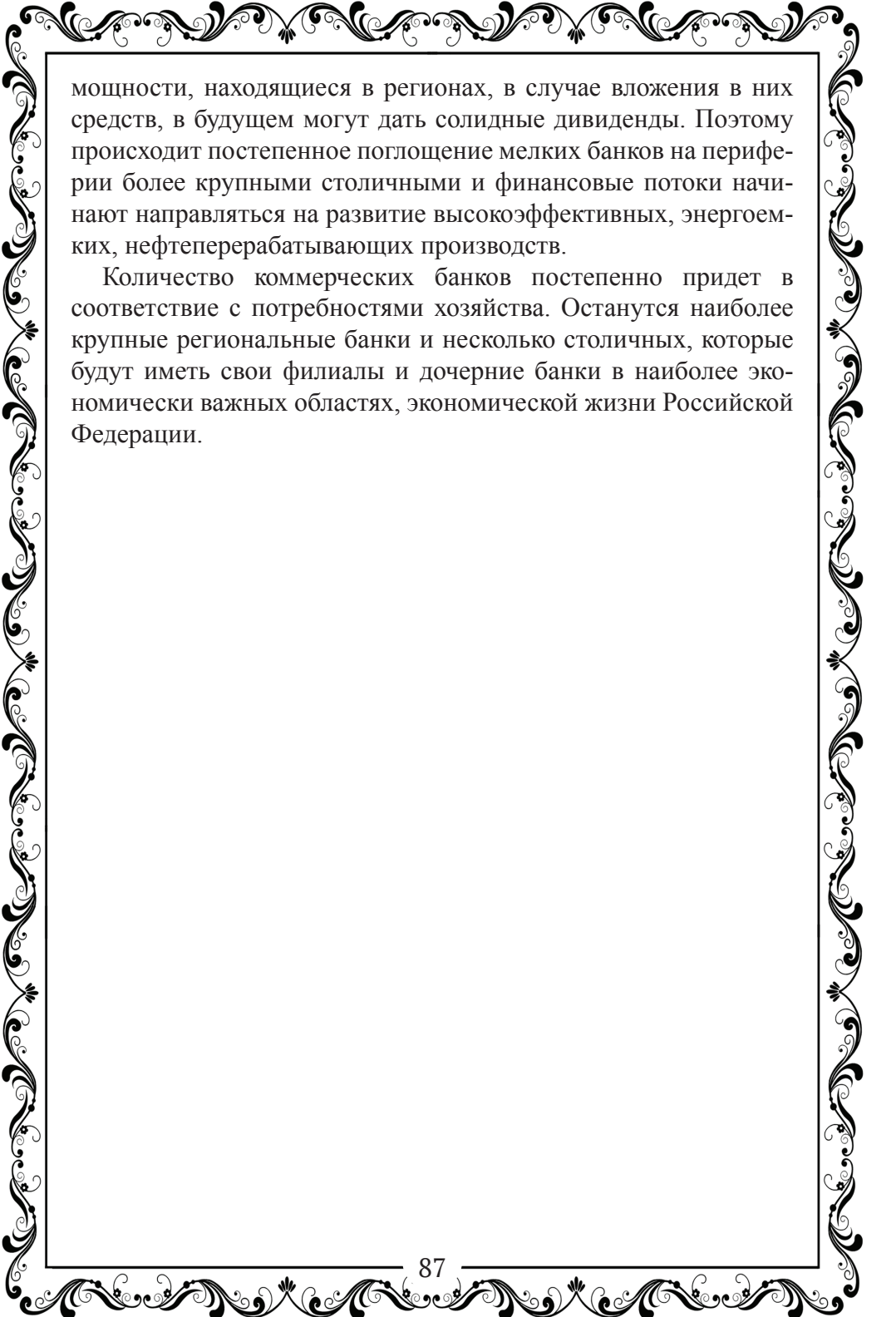
Большое распространение нашли вексельные операции. Дошло до того, что работникам бюджетных организаций начали выдавать заработную плату векселями ведущих банков страны.

Начинают свое развитие факторинговые, форфейтинговые, лизинговые и другие операции банков, которые в западных странах давно являются привычными для кредитно-банковской системы.

Банки приходят к естественному выводу, что основой развития банка является не рост цен на банковские услуги, а расширение видов и рост качества услуг населению и предприятиям.

В условиях жесткого экономического кризиса, падения производства и ослабление финансов предприятий, сокращения свободных денежных средств у населения и фирм особую остроту приобретает вопрос об укреплении ресурсной базы коммерческих банков. Это предопределяет развитие их пассивных операций. Именно расширение количества и улучшение качества этих операций, доступности их для широкого круга клиентов создают условия для роста активных операций, их финансовой базы.

Для развития банковского дела большое значение имеют, новые банковские технологии Российские платежные системы развиваются достаточно быстрыми темпами, но качество коммуникаций не позволяют регионам включиться в платежные системы общероссийского масштаба. Хотя ведущие московские банки прекрасно понимают, что основные производственные



мощности, находящиеся в регионах, в случае вложения в них средств, в будущем могут дать солидные дивиденды. Поэтому происходит постепенное поглощение мелких банков на периферии более крупными столичными и финансовые потоки начинают направляться на развитие высокоэффективных, энергоемких, нефтеперерабатывающих производств.

Количество коммерческих банков постепенно придет в соответствие с потребностями хозяйства. Останутся наиболее крупные региональные банки и несколько столичных, которые будут иметь свои филиалы и дочерние банки в наиболее экономически важных областях, экономической жизни Российской Федерации.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Закон Российской Федерации «О Центральном банке РФ (Банке России).
2. Закон Российской Федерации «О банках и банковской деятельности».
3. Инструкция ЦБ России № 1 (новая редакция) «О порядке регулирования деятельности коммерческих банков».
4. Инструкция ЦБ России № 8 (новая редакция) «О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг коммерческими банками на территории РФ».
5. Методические указания о создании и деятельности коммерческих банков на территории РФ.
6. «Положение о простом и переводном векселе».
7. Письмо ЦБ России «О депозитных и сберегательных сертификатах банков».
8. Письмо ЦБ России «Временное положение о кредитных аукционах ЦБ России».
9. Абалкин Л.И. Абалкина Г. А. и др. Банковская система России. Настольная книга банкира. Кредитный процесс коммерческого банка. М., 1995. .
10. Бабичева Ю.А. и др. Банковское дело. Справочное пособие. М., 1994.
11. Бганба В.Р. Экология. Экономика. Будущее (опыт группы Всемирного Банка в решении экопроблем). Сухум., 2001.
12. Бганба В.Р. Основы банковского дела. Сухум., 2005.
13. Бганба В.Р. Современные модели кредитования. Сухум., 2003.
14. Бганба В.Р. Программа курса для вузов «Банковское дело». СПб, 1995.
15. Бганба В.Р. Социальная экология. Учебно-методические материалы. – М.: Изд-во «Союз», МГСУ, 1998.
16. Бганба В.Р. «Экономика природопользования» // Философия. Экология. Ноосфера. – М.: Изд-во «Союз», МГСУ, 2003.
17. Бганба В.Р. Банковский менеджмент в коммерческих банках // Ученые записки, № 2, М., изд-во «Союз», МГСУ, 1998.

18. Бганба В.Р. Правовое положение иностранных инвестиций в России // Социальный прорыв в России в XXI веке. М., 2001.
19. Бганба В.Р. Глобализация: интересы наций и государств // Материалы II Международного Конгресса «Глобализация и современный мир». М.: Изд-во «Союз», МГСУ, 2003.
20. Бганба В.Р. Глобализация: процесс и осмысление // Деловой мир №31. Сухум. 2004.
21. Гамидов Г.М. Банковское и кредитное дело. М., 1994.
22. Колесников В.И. Кроливецкая Л.П. и др. Банковское дело. М., 1995.
23. Константинов Ю.А. Развитие операций коммерческих банков. М., 1993.
24. Куликов А.Г. и др. Кредиты. Инвестиции. (А.Г. Куликов, В.В. Голосов, Б.Е. Пеньков). М., 1994.
25. Лаврушин О.И. и др. Банковское дело. М., 1992.
26. Лаврушин О.И. и др. Банковские операции. Часть 1 М., 1995.
27. Спицын И.О., Спицын Я.О, Маркетинг в банке. М., 1993.
28. Усоскин В.М. «Современный коммерческий банк. М., 1994.
29. Уткин Э.А. Банковский маркетинг. М., 1994.



КНИГА 2. «КОМПЛЕКСНАЯ ОЦЕНКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКОВ В УСЛОВИЯХ ИНТЕГРАЦИИ В МИРОВУЮ ФИНАНСОВУЮ СИСТЕМУ»

В книге автором проведен анализ процессов интеграции отечественных банков в мировую финансовую систему; метод формирования оценочной функции деятельности банка на основе иерархии многомерных размытых классификаторов; определен структура и состав интеллектуальной системы поддержки принятия решений по рейтинговой оценке банков и возможности их вхождения в систему страхования с учётом неопределённости исходной информации; выполнен вычислительный эксперимент по рейтинговой оценке банка на основе разработанной системы её формирования.

ВВЕДЕНИЕ

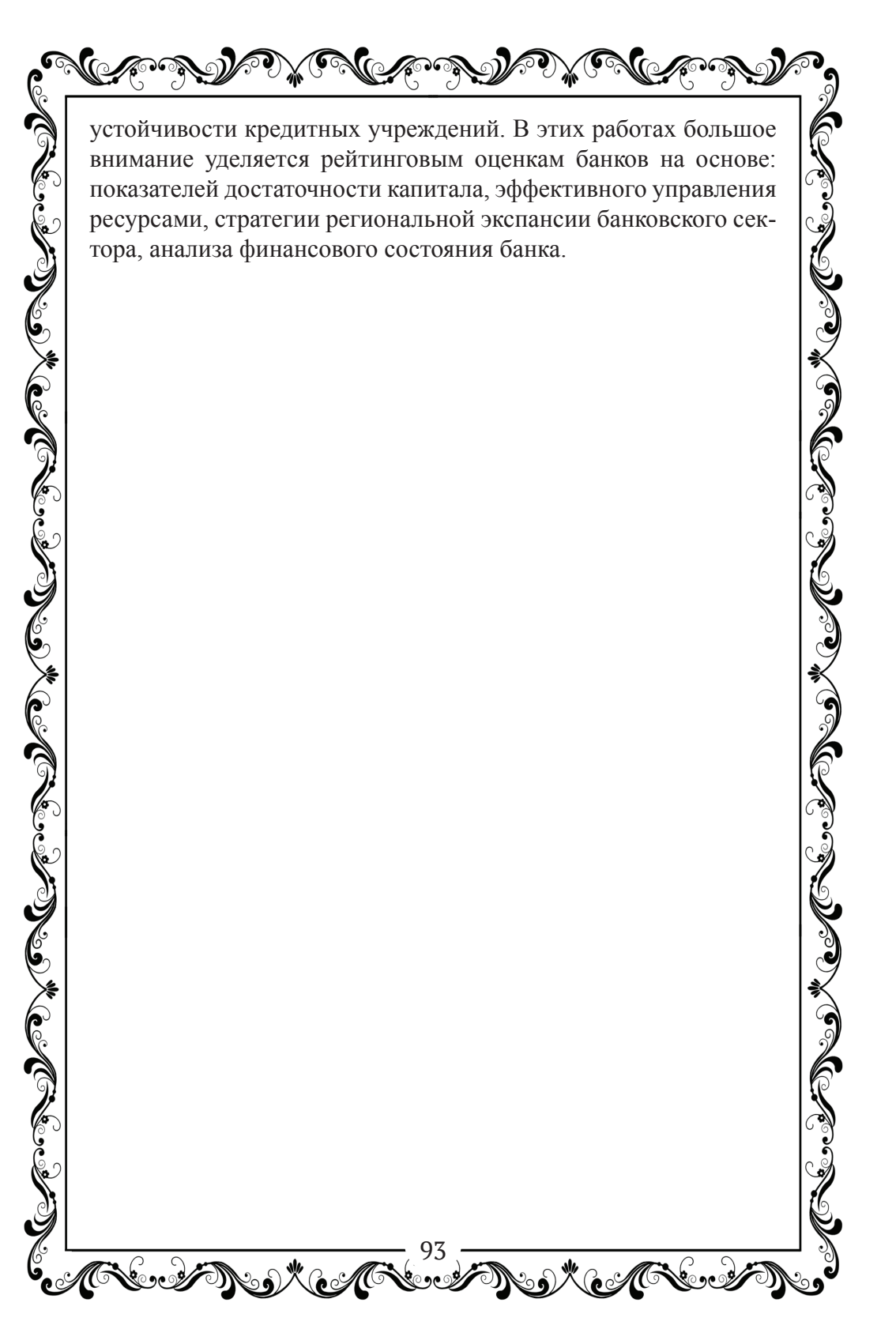
Интеграция банков в мировую финансовую систему является объективным направлением развития банковской системы Российской Федерации. Но, простое копирование международного опыта без привязки и адаптации к российским условиям без учёта неопределённости исходных данных и пороговых отношений принимаемых во внимание показателей чревато построением ошибочных моделей оценок. Необходима определенная трансформация подходов, выбранных зарубежной практикой, и их адаптация к современным российским условиям, отличительной чертой которых является несовершенство, нестабильность, неполнота и неопределённость информации.

Непременным условием вхождения банков Российской Федерации в мировую финансовую систему является положительная оценка их возможности участия в системе страхования. Указанные виды оценок, включая рейтинги мировой финансовой системы, должны быть, согласованы и должны определять целостность банковской системы с точки зрения ее внешнего и внутреннего содержания финансовой деятельности. Это требует применения специальных методов обработки информации, реализующих принципы интеллектуализации подобных оценок.

В большинстве стран, наряду с независимыми рейтинговыми системами, создается и эффективно функционирует система государственного надзора за деятельностью банков с собственной подсистемой классификации.

В России эта проблема также актуальна, поскольку в достоверной оценке устойчивости и надежности российских кредитных учреждений нуждаются все хозяйствующие субъекты – как сами банки, так и их клиенты. В связи с этим необходимость глубокого и качественного анализа финансового положения банков, их позиции на финансовых рынках становится чрезвычайно важной задачей.

В книге использованы труды и разработки отечественных и зарубежных экономистов, посвященные проблеме оценки

A decorative border with intricate floral and scrollwork patterns surrounds the page. The border is black and frames the text and page number.

устойчивости кредитных учреждений. В этих работах большое внимание уделяется рейтинговым оценкам банков на основе: показателей достаточности капитала, эффективного управления ресурсами, стратегии региональной экспансии банковского сектора, анализа финансового состояния банка.

Глава 1. ОСНОВНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ИНТЕГРАЦИИ БАНКОВ В МИРОВУЮ ФИНАНСОВУЮ СИСТЕМУ.

1.1. Становление современной банковской системы и актуальные задачи развития банковского сектора

Современное состояние банковской системы оказывает незначительное воздействие на экономику и «развивается как ведомая, второстепенная, а не ведущая, системообразующая отрасль российской экономики». Это связано с тем, что экономический рост, исполнение бюджета, платежеспособный спрос и инвестиции в России поддерживаются, главным образом, за счет отраслей энерго-сырьевого экспорта, которые используют свои «карманные» банки и возможности государственных банков. В то время как более предпочтительным было бы повышение доли валового внутреннего продукта (ВВП), потребляемого внутри страны, или развития экспорта товаров глубокого передела, высоких технологий и интеллектуальных продуктов [18, 21, 22]. Тем не менее, в институциональном плане банки играют главную роль в системе финансового посредничества. Исходя из этого, одной из главных стратегических задач государства должно быть повышение роли банковского сектора в экономике.

В свою очередь на состояние банковской системы оказывают влияние различные факторы как *внутренние* – уровень капитализации банков, наличие ресурсной базы, качество менеджмента и компетентность персонала, спектр и уровень предоставляемых услуг, наличие системы страхования вкладов, так и *внешние* – макроэкономическая ситуация (состояние банковского сектора во многом определяется процессами, происходящими в экономике), степень развития финансовых рынков и банковского законодательства и ряд других.

В этой связи необходимо отметить принятую совместным заявлением Правительства РФ и Центрального банка РФ «Стратегию развития банковского сектора РФ», которая определила в качестве основных целей дальнейшего развития банковского сектора укрепление его устойчивости, повышение качества осуществления функций по аккумулированию денежных

средств и их трансформации в кредиты и инвестиции, укрепление доверия вкладчиков и других кредиторов банков, усиление защиты их интересов, предотвращение использования кредитных организаций в недобросовестной коммерческой практике.

Федеральными органами исполнительной власти и Банком России осуществлялся комплекс мер, предусмотренных Стратегией и детализированных в Плате первоочередных мероприятий по реализации положений Стратегии. Осуществлен также ряд принципиальных нововведений в сфере законодательного и нормативно-правового обеспечения банковской деятельности, банковского регулирования и банковского надзора.

Важным преобразованием банковской системы, послужило принятие Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», где содержатся важные аспекты в части совершенствования банковского регулирования (по вопросам надзора за банковскими группами, применения мер воздействия, расчета ряда обязательных нормативов, обмена информацией с надзорными органами зарубежных стран и др.).

В Федеральном законе «О несостоятельности (банкротстве)» содержатся меры, направленные на совершенствование порядка защиты интересов кредиторов, требования которых обеспечены залогом. Тем не менее, международный опыт свидетельствует о том, что законодательство должно предусматривать процедуры ускоренного взыскания, упрощение порядка реализации предмета залога кредитными организациями, создание системы регистрации залогов. В этом направлении планируется дальнейшая работа.

В Федеральном законе «О государственных и муниципальных унитарных предприятиях», «подвел черту» под участием государственных предприятий в капиталах банков. Отныне такое участие запрещено, а государственные предприятия, являющиеся участниками банков должны передать свои акции и доли участия в государственный Фонд имущества с дальнейшей реализацией их на открытом рынке.

Из мер Банка России отметим Положение Банка России «О методике определения собственных средств (капитала) кредит-

ных организаций» и Указание Банка России «О действиях при выявлении фактов (признаков) формирования источников собственных средств (капитала) (их части) с использованием ненадлежащих активов». Результатом ввода в действие указанных нормативных актов стало: резкое (на несколько порядков) сокращение банков, подающих документы на получение лицензии и проведение новых эмиссий; выявление значительного (в относительном выражении) числа банков с наличием ненадлежащих источников формирования собственных средств. Информация учитывалась при принятии решений по вопросам правомерности оплаты долей (акций) кредитной организации, либо решения о расширении деятельности кредитной организации путем получения лицензий на осуществление банковских операций, либо вынесения заключения о возможности или невозможности поддержки ходатайства о соответствии банка требованиям к участию в системе страхования вкладов.

В рамках совершенствования банковского надзора разработана Инструкция Банка России «О порядке проведения проверок кредитных организаций (их филиалов) уполномоченными представителями Центрального банка», которая содержит ряд новых положений, в частности:

- внедрение мотивированного суждения как основы оценки текущего состояния и перспектив деятельности кредитных организаций и ориентация проверок кредитных организаций (их филиалов) на обеспечение финансовой устойчивости кредитных организаций и защиту интересов их вкладчиков и кредиторов;
- факты недостоверности учета (отчетности), нарушений и недостатков в деятельности кредитной организации (ее филиала) отражаются в акте проверки с учетом их существенности для оценки финансового состояния и перспектив деятельности кредитной организации, системы управления и организации внутреннего контроля кредитной организации (ее филиала), а также для принятия решений о применении к кредитной организации мер в соответствии с законодательством Российской Федерации и нормативными актами Банка России;

- ознакомление с результатами проверки руководителем кредитной организации Совета директоров (Наблюдательного совета) кредитной организации и обязательное направление уведомления об ознакомлении в территориальное учреждение Банка России;
- составление промежуточных актов проверок, в случаях выявления в деятельности кредитных организаций (их филиалов) фактов (событий) и обстоятельств, требующих незамедлительного применения к кредитной организации мер в соответствии с законодательством Российской Федерации и нормативными актами Банка России.

В связи с изданием указанной выше инструкции из отдельных нормативных актов Банка России исключены нормы, регулировавшие порядок проведения проверок кредитных организаций. Изменения внесены, в частности, в Положения Банка России «О пруденциальном регулировании деятельности небанковских кредитных организаций, осуществляющих операции по расчетам, и организаций инкассации» и «Об особенностях пруденциального регулирования деятельности небанковских кредитных организаций, осуществляющих депозитные и кредитные операции», а также в Инструкции Банка России «О порядке осуществления надзора за банками, имеющими филиалы» и «Об особенностях регулирования деятельности банков, создающих и имеющих филиалы на территории иностранного государства». Помимо этого, вместо Положения Банка России «Об обязательных резервах кредитных организаций, депонируемых в Центральном банке Российской Федерации» действует Положение Банка России «Об обязательных резервах кредитных организаций».

Принятие Федерального закона «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» определило правовые, финансовые и организационные основы функционирования системы обязательного страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации, а также порядок образования и деятельности организации, осуществляющей функции по обязательному страхованию вкладов, порядок выплаты возмещения по вкладам.

Разработано Положение Банка России «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности», содержащее изменения по сравнению с недействующей редакцией Инструкции в частности:

– Расширен характер предмета регулирования. Это нашло формальное отражение в понятии «ссуды», к которым относятся денежные требования и требования, вытекающие из сделок с финансовыми инструментами. Требования, включающие, в том числе, требования по приобретенным по сделке правам; по приобретенным на вторичном рынке закладным; по продаже/покупке финансовых активов с отсрочкой платежа/ поставок; по оплаченным аккредитивам; к контрагенту по сделке по приобретению некотируемых ценных бумаг или иных финансовых активов, не обращающихся на организованном рынке, с обязательством их обратного отчуждения; к лизингополучателю по операциям финансовой аренды (лизингу). Совершенствуется подход к технике резервирования, в том числе: резерв формируется по конкретной ссуде либо по портфелю однородных ссуд, то есть по группе ссуд со сходными характеристиками кредитного риска и обособленных в целях формирования резерва в связи с кредитным риском, обусловленным деятельностью конкретного заемщика либо группы заемщиков, ссуды которым включены в портфель однородных ссуд. При этом возможность формировать резерв по портфелю однородных ссуд не распространяется на ссуды, величина каждой из которых на дату оценки риска превышает 0,1 процента от величины собственных средств (капитала) кредитной организации; вместо четырех квалификационных групп риска устанавливается пять категорий качества. При этом предусмотрено, что резерв по первой (высшей) категории качества не формируется (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде равна нулю); устанавливаются «вилочные» нормы отчислений в резерв, что позволяет кредитным организациям и органам надзора более эффективно реализовать подход, основанный на мотивированном суждении; при формировании резерва кредитные организации определяют раз-

мер расчетного резерва, то есть резерва, отражающего величину потерь кредитной организации по ссуде, которые должны быть признаны при соблюдении предусмотренного Положением порядка оценки факторов кредитного риска без учета факта наличия и качества обеспечения по ссуде; при наличии обеспечения по ссуде размер формируемого резерва определяется следующим образом: по ссудам, отнесенным ко II-V категориям качества, резерв формируется с учетом обеспечения I и II категории качества. Расширено и определение обеспечения по ссуде, под которым понимается обеспечение в виде залога, банковской гарантии, поручительства, гарантийного депозита (вклада).

При этом с учетом международной практики в составе обеспечения кредитов выделено обеспечение, наиболее эффективно защищающее кредитную организацию от потерь в случае дефолта заемщика – I категория качества. Перечень указанного обеспечения включает: в виде залога: котируемые ценные бумаги определенного круга эмитентов, облигации Банка России, векселя Минфина России, при соблюдении определенных условий – собственные долговые ценные бумаги кредитной организации, векселя, авалированные и (или) акцептованные определенными субъектами, аффинированные драгоценные металлы в слитках; гарантийные депозиты; гарантия Российской Федерации, банковская гарантия Банка России, поручительства (гарантии) правительств и банковские гарантии центральных банков стран, входящих в группу развитых стран; поручительства (гарантии) юридических лиц с определенным инвестиционным рейтингом.

Дальнейшее развитие получил подход, в соответствии с которым оценка кредитного риска по каждой ссуде на предмет вероятности финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств осуществляется кредитной организацией на основе профессионального суждения по результатам комплексного и объективного анализа деятельности заемщика с учетом его финансового положения, качества обслуживания заемщиком долга по ссуде, а также всей имеющейся в распоряжении кредитной организации информации о любых рисках заемщика, включая сведения о внешних

обязательства заемщика, о функционировании рынка (рынков), на котором (которых) работает заемщик.

Включен ряд новых приложений, в частности, примерный перечень информации для анализа финансового положения заемщика, порядок оценки кредитного риска по портфелю (портфелям) однородных ссуд.

Предусмотрено право кредитной организации на списание нереальной для взыскания ссуды (кроме ссуд, предоставленных акционеру (акционерам) (участнику (участникам)) кредитной организации и (или) их аффилированным лицам, в размере, превышающем один процент от величины собственных средств (капитала) кредитной организации, по специальному решению уполномоченного органа управления кредитной организации.

Кроме того, важным фактором укрепления банковской инфраструктуры явилось принятие Федерального закона «О кредитных историях» в соответствии с которым созданное «Бюро кредитных историй» оказывает услуги по формированию, обработке и хранению кредитных историй, а также по предоставлению кредитных отчетов и сопутствующих услуг.

В качестве основных целей развития банковского сектора можно выделить: повышение общеэкономической эффективности осуществляемых банковским сектором функций по аккумулированию денежных средств населения, предприятий и их трансформации в кредиты и инвестиции; укрепление функциональной роли в экономике, повышение конкурентоспособности российских кредитных организаций на внутреннем рынке по сравнению с зарубежными финансовыми организациями; дальнейшее укрепление устойчивости банковского сектора, усиление защиты интересов вкладчиков и других кредиторов банков; предотвращение использования кредитных организаций в недобросовестной коммерческой деятельности и противоправных целях, в первую очередь для легализации преступных доходов и финансирования терроризма; развитие конкурентной среды, рыночной дисциплины и транспарентности в деятельности кредитных организаций; укрепление доверия к российскому банковскому сектору со стороны инвесторов, кредиторов и вкладчиков, в первую очередь населения.

В настоящее время намечены направления, по которым Правительством РФ и Банком России будет осуществляться решение вышеуказанных задач. *В сфере правового регулирования* необходимо обеспечить дальнейшее совершенствование правовых условий функционирования кредитных организаций в соответствии с международно – признанными нормами, в частности определенными в документе Базельского комитета по банковскому надзору «*Основополагающие принципы эффективного банковского надзора*», в том числе: укрепить права кредиторов, в первую очередь залоговых; обеспечить совершенствование правовых механизмов ликвидации кредитных организаций, у которых отозваны лицензии на совершение банковских операций; укрепить нормативные механизмы конкуренции и предотвращения действий по ограничению свободы коммерческой деятельности в банковской сфере; упростить процедуры слияний и присоединений кредитных организаций; создать правовые условия для более широкого применения в банковском деле современных электронных технологий; продолжить работу по совершенствованию системы налогообложения банковской деятельности и другие

В сфере укрепления роли банков в системе финансового посредничества требуется: принятие мер по повышению открытости предприятий, организаций и других хозяйствующих субъектов на основе раскрытия информации о финансовом состоянии и хозяйственной деятельности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности; развитие инструментов рефинансирования и управления ликвидностью; предоставление всем банкам вне зависимости от регионального месторасположения более полных возможностей участия в операциях и сделках, проводимых на финансовых рынках, на базе современных информационных и банковских технологий.

В сфере банковского регулирования и надзора определены следующие важнейшие направления: развитие содержательных подходов, включая риск-ориентированный надзор, то есть определение режима банковского надзора и применение, при необходимости мер надзорного реагирования исходя, прежде всего, из характера рисков, принятых кредитной организацией, и ка-

чества управления рисками; обеспечение функционирования системы раннего реагирования и внедрение комплексной оценки деятельности кредитных организаций, включающей оценку качества управления и внутреннего контроля; повышение оперативности и эффективности решений, принимаемых в рамках банковского надзора.

В сфере развития конкурентной среды, транспарентности деятельности кредитных организаций, укрепления рыночной дисциплины необходимо: создать более благоприятные условия для развития инфраструктуры рынка банковских услуг, прежде всего в регионах; обеспечить открытость деятельности кредитных организаций, в том числе прозрачность структуры собственности; повысить эффективность и качество аудиторской деятельности на базе внедрения международных стандартов аудита и финансовой отчетности.

В сфере корпоративного управления кредитных организаций особое внимание необходимо уделить: обеспечению эффективного управления рисками, возникающими в деятельности банка, в том числе по операциям со связанными сторонами; развитию и повышению эффективности систем внутреннего контроля; достижению должного уровня прозрачности системы корпоративного управления; обеспечению законных прав собственников.

В рамках функционирования системы страхования вкладов планируется предпринять дополнительные меры по комплексной оценке финансовой устойчивости кредитных организаций на основе международно – признанных подходов, включая вопросы качества активов и капитала кредитных организаций, уровня ликвидности и рентабельности, состояния систем управления, в том числе его стратегических аспектов.

Основным результатом реформирования банковского сектора должно явиться существенное повышение его функциональной роли в экономике России, рост финансовой устойчивости и транспарентности, постепенное приближение параметров российского банковского сектора к показателям деятельности банковских систем стран – лидеров по уровню экономического развития из группы стран с переходной экономикой.

Анализ ключевых показателей развития банковского сектора свидетельствует о положительной динамике в этом направлении. За указанный период банковский сектор рос более высокими темпами, чем экономика России в целом. Соотношение основных показателей деятельности банковского сектора – активов, капитала, кредитов, депозитов – с ВВП продолжает увеличиваться. По сравнению с показателями стран с развитой и переходной экономикой (активы к ВВП – 80-150%, объем кредитов к ВВП 50-120%) это по-прежнему немного, однако динамика развития российского банковского сектора, как в качественном, так и в количественном аспекте дает все основания для ожидания дальнейших позитивных изменений.

Уровень капитализации российской банковской системы формально достаточно высок. Однако фактический уровень капитализации российской банковской системы ниже (значительная часть банковских капиталов является фиктивной (ненадлежащие активы) и является недостаточным для покрытия рисков по кредитным и другим операциям. Совокупный капитал (собственные средства) российских банков меньше капитала любого ведущего мирового банка.

Обращает на себя внимание и тот факт, что отношение собственных средств банковской системы к ВВП составляет 5,6% . Если сравнивать с аналогичными показателями в США – 70%, Германии – 14%, Франции – 18%, Великобритании – 36%, то можно сделать вывод о неконкурентоспособности отечественной банковской системы. Об этом свидетельствует и рейтинг кредитоспособности России – 63 место из 75, где Россия стоит на одной строке с такими странами как Венесуэла, Индонезия, Болгария.

Причину такого положения в для российской экономики – это, высокий уровень инфляции и высокие процентные ставки. Кроме того, банковская деятельность в России из-за высокой стоимости ресурсов и значительных накладных расходов некорентабельна, поэтому не представляет значительный интерес для инвестирования. Взносы акционеров – второй основной источник повышения капитализации российских банков – тоже не растут: частные банки, входящие в интегрированные бизнес-

группы, перестали быть главным объектом внимания со стороны акционеров, а иностранных инвесторов интересуют лишь банки, специализирующиеся на потребительском кредитовании

Чтобы усилить капитализацию российских банков, целесообразно ввести налоговые льготы в той части прибыли банков, которая будет направляться на увеличение капитала кредитной организации, а также снизить вмененные издержки. Относительно последнего Банк России планирует сокращать обязательную отчетность.

Для территориального распределения банковских учреждений характерен чрезвычайно высокий уровень централизации в Москве и Московской области.

Наблюдается процесс концентрации банковского капитала, который активно стимулируется Банком России путем повышения планки минимального уставного капитала для вновь организуемых банков (рублевый эквивалент в размере 5 млн. евро) и ужесточения нормативных требований к уже существующим кредитным.

Уровень развития филиальных сетей российских банков весьма невысок. Если не считать Сбербанка, то на один банк приходится 1-3 филиала (для сравнения: во Франции – 24-25 филиалов, в США – 6-7). При этом филиалы банков в других регионах превышают в 2,7 раза количество филиалов в регионе нахождения банка.

В банковском секторе выделяются четыре основные группы банков, различающиеся по размеру активов, источникам ресурсов, типам клиентуры, кредитуемым отраслям: *крупнейшие банки и банковские группы с российским капиталом*, концентрирующие значительную часть активов банковской системы, занимаются в основном обслуживанием и кредитованием экспортно-ориентированных отраслей; *средние и мелкие банки с российским капиталом* работают с предприятиями внутренне ориентированных отраслей, кредитованием малых и средних предприятий; *банки, контролируемые нерезидентами*, имеют узкий сегмент заемщиков (обслуживают международных клиентов, финансируют капиталовложения и оборот предприятий экспортноориентированной промышленности, розничный бизнес),

в связи с жесткими требованиями к обеспечению ссуд и «прозрачности» заемщиков (по сравнению с другими группами имеют возможность привлечения «длинных» иностранных ресурсов). Итоги деятельности контролируемых нерезидентами банков свидетельствуют о дальнейшем улучшении их финансового состояния. По показателю рентабельности активов эти банки опережают российский банковский сектор в целом; *Сбербанк РФ*, занимающий особое положение в банковской системе (Банк России является владельцем контрольного пакета акций Сбербанка). В первую очередь это связано с его огромными масштабами (активы – 1,8 трлн.рублей, капитал – 173,6 млрд. рублей), что позволяет ему предоставлять кредиты на сумму 1,4 трлн.рублей. Банк имеет 17 территориальных банков и 994 филиала, это является конкурентным преимуществом банка и позволяет ему аккумулировать и размещать ресурсы, обслуживать межрегиональные расчеты и потоки капитала в масштабе всей страны⁶.

Отметим, что в российском банковском секторе существуют государственные банки, т.е. определенная часть капитала этих кредитных организаций принадлежит государству: Российский банк развития, Российский сельскохозяйственный банк и другие, основными функциями которых является кредитование нефинансового сектора экономики в избранных направлениях, а также обеспечение возврата ранее выделенных бюджетных средств. Именно государственные банки – Сбербанк, Внешторгбанк и Газпромбанк – оказались самыми прибыльными банками страны. Подобные банки (кроме заграничных) крайне негативно влияют на построение рыночной банковской системы, лишая ее возможности конкурентного развития.

Для ускорения экономического развития страны и реализации имеющегося потенциала необходимо повышение роли банковского сектора в экономике. Этому будет способствовать расширение банковского кредитования. В то же время создание долгосрочной ресурсной базы для кредитования реального сектора экономики в значительной степени будет зависеть от эффективности функционирования системы страхования вкладов.

⁶ <http://www.sbrf.ru>

Для этого в развитие положений закона о страховании вкладов Банк России разработал Положение «О порядке рассмотрения Банком России ходатайства банка о вынесении Банком России заключения о соответствии банка требованиям к участию в системе страхования вкладов» и Указание «Об оценке финансовой устойчивости банка в целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов». Вынесение Банком России заключения о соответствии банка требованиям к участию в системе страхования вкладов производится после предварительного анализа соответствия банка требованиям к участию, тематической инспекционной проверки для оценки достоверности учета и отчетности, а также установления фактов, которые связаны с определением соответствия банка требованиям к участию и, которые невозможно получить методами дистанционного надзора и заключительного анализа результатов, включающего расчет значений всех критериев.

Оценивается соответствие банка следующим требованиям к участию в системе страхования вкладов: учет и отчетность банка признаются Банком России достоверными; банк выполняет обязательные нормативы, установленные Банком

России; финансовая устойчивость банка признается Банком России достаточной; меры, предусмотренные статьей 74 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», статьей 20 Федерального закона «О банках и банковской деятельности», статьей 3 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций», к банку не применяются, и производится итоговая оценка соответствия банка требованиям к участию.

Для оценки финансовой устойчивости отобраны следующие группы показателей: группа показателей оценки капитала; группа показателей оценки активов; группа показателей оценки качества управления банком, его операциями и рисками; группа показателей оценки доходности; группа показателей оценки ликвидности.

Обобщающий результат по группам показателей представляет собой среднее взвешенное значение показателей (исключение составляет группа показателей оценки качества управления

банком), его операциями и рисками, где каждый показатель рассчитывается определенным образом.

Финансовая устойчивость банка по группе показателей признается удовлетворительной в случае, если ее значение меньше либо равно 2,3 балла (по группе показателей оценки качества управления банком, его операциями и рисками – в случае, если оценка каждого из показателей прозрачности структуры собственности, организации системы управления рисками и службы внутреннего контроля меньше либо равна 2,3 балла).

Финансовая устойчивость банка признается достаточной для признания банка соответствующим требованиям к участию в системе страхования вкладов при наличии результата «удовлетворительно» по всем группам показателей.

Группы показателей для оценки финансовой устойчивости банка в целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов рассчитываются на основе отчетности, признанной Банком России достоверной. При этом, отчетность банка признается достоверной в случае, если одновременно учет и отчетность кредитной организации соответствуют федеральным законам, нормативным актам и правилам, установленным Банком России, собственной учетной политике кредитной организации, а выявленные недостатки или ошибки в состоянии учета и (или) отчетности не ведут в случае их устранения к такому изменению значения хотя бы одного показателя из группы показателей, применяемых для оценки финансовой устойчивости банка, при котором обобщающий результат по группе становится «неудовлетворительным».

В случае выявления недостатков или ошибок в учете и отчетности банка в расчет показателей групп показателей, применяемых для оценки финансовой устойчивости, Банком России вносятся необходимые корректировки.

Вынесение заключения о соответствии банка требованиям к участию осуществляется Комитетом банковского надзора Банка России. Но предлагаемая методика оценки соответствия банка критериям допуска в систему страхования вкладов обладает рядом существенных недостатков.

В предлагаемой методике недостаточное внимание уделяется вопросам корректного определения весовых коэффициентов

характеристик банка, которые определяются основываясь исключительно на опыте экспертов, обработки результатов проверки (не учитывается неопределенность исходной информации и возможная неоднозначность принимаемых решений по оценке банка), не достаточно проработан вопрос синтеза эффективных автоматизированных информационных систем оценки уровня развития банка, способных осуществлять достоверный прогноз и быстро, без существенной потери качества, адаптироваться к постоянно изменяющимся условиям функционирования. Все это делает особо актуальной задачу построения эффективной рейтинговой системы оценки устойчивости коммерческих банков.

1. 2. Мировая финансовая система: структура, современное состояние и тенденции развития.

1. 2. 1. Структура и задачи МФС

«Мировые валютные, кредитные, финансовые и страховые рынки являются специфической сферой рыночных отношений, где объектом сделки служит денежный капитал. С функциональной точки зрения – это система рыночных отношений, обеспечивающая аккумуляцию и перераспределение мировых финансовых потоков в целях непрерывности и рентабельности воспроизводства. С институциональной точки зрения – это совокупность банков, специализированных финансово-кредитных учреждений фондовых бирж, через которые осуществляется движение мировых финансовых потоков» [81]. Он выделяет следующую структуру и участников мировых валютных, кредитных и финансовых рынков (таблица 1.1) [81].

Объективная основа развития мировых валютных, кредитных, финансовых рынков – это «закономерности кругооборота функционирующего капитала» [81]. Временно освобождающиеся капиталы на одних участках перетекают на те участки, где возникает на них спрос, в противном случае капитал бездействует. Бездействие капитала противоречит его природе и законам рыночной экономики. На уровне всемирного хозяйства это противоречие разрешают мировые валютные, кредитные и финансовые рынки.

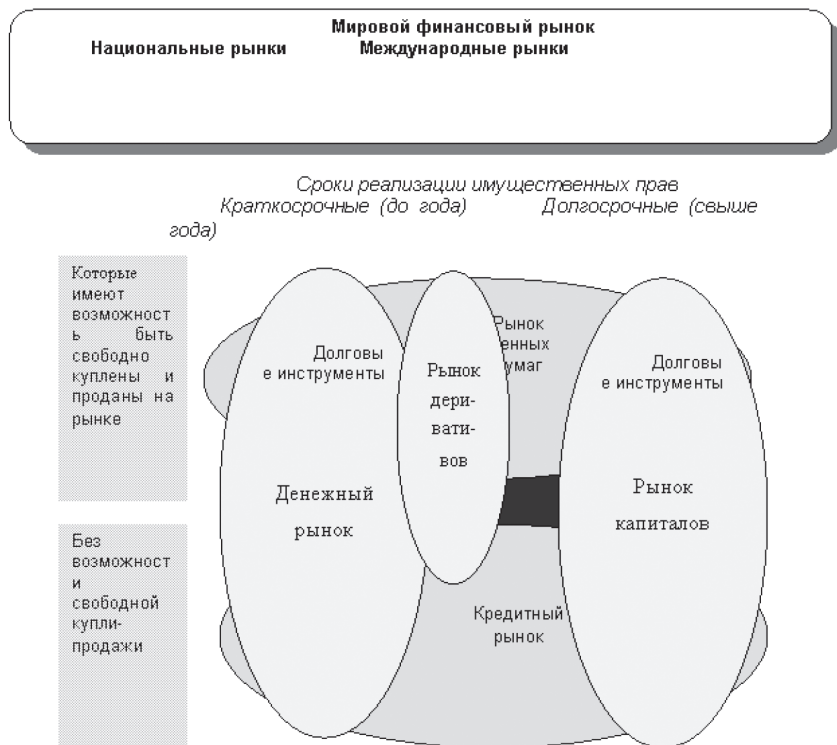
Таблица 1.1. – Мировые валютные, кредитные и финансовые рынки: участники и структура.

Национальные участники	Структура рынков	Международные участники
<p>Корпорации.</p> <p>Банки. и специализированные кредитно-финансовые <u>институты</u>, в том числе <u>страховые компании</u>.</p> <p>Фондовые и товарные биржи.</p> <p>Государство.</p>	<p>Валютные рынки, в том числе рынок евровалют.</p> <p>Рынки ссудных капиталов:</p> <p>а) денежный рынок</p> <p>б) рынок капиталов</p> <p>в) евторынок</p> <p>Финансовые рынки.</p> <p>Страховые рынки.</p> <p>Рынки золота.</p>	<p>Международные корпорации, ТНК.</p> <p>Международные банки, ТНБ.</p> <p>Специализированные кредитно-финансовые институты, в том числе страховые компании.</p> <p>Крупнейшие фондовые и товарные биржи.</p> <p>Международные валютно-кредитные и финансовые организации.</p>

В современных условиях мировой рынок ссудных капиталов и мировой финансовый рынок являются «тождественными с понятийной точки зрения категориями, при большей функциональности использования последнего понятия» [99].

При этом предметом торговли на мировом финансовом рынке являются ссудный капитал, долговые инструменты и производные контракты. С функциональной точки зрения, под международным финансовым рынком следует понимать совокупность и взаимное переплетение национальных и международных рынков, обеспечивающих направление, аккумуляцию и перераспределение денежных капиталов между субъектами рынка посредством банковских и иных финансовых учреждений для целей воспроизводства и достижения нормального соотношения между спросом и предложением на капитал. А по экономической сущности, это – система определенных отношений и своеобразный механизм сбора и перераспределения на конкурентной основе кредитных ресурсов между странами, регионами, отраслями, экономическими агентствами. В результате быстрого роста рынков производных финансовых ин-

струментов в современной структуре мирового финансового рынка (рисунок 1.1) можно выделить такой элемент, как мировой рынок деривативов (производных финансовых инструментов).



Некоторые работы отечественных ученых посвящены исследованию МФС, которая включает в себя отдельные рынки, участников и отношения, возникающие в процессе их функционирования, представленную на рисунке 1.2 [101, 102].

Концепция мировых финансов, предполагает анализ финансовой сферы в мировом масштабе, охватывая мировую финансовую среду, международные финансовые рынки, международную банковскую деятельность, международные финансы корпораций, управление портфелями ценных бумаг и связи между ними. Эта концепция представлена на рисунке 1.3.

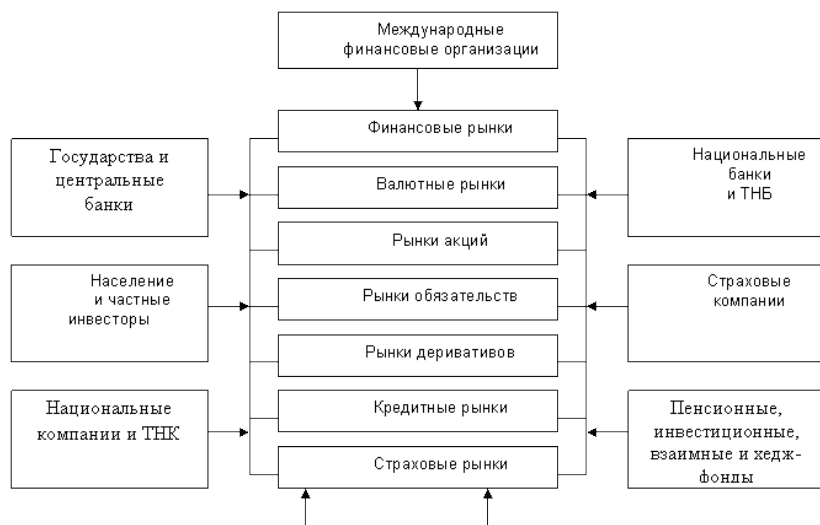


Рисунок 1.2 – Структура МФС [68]



Рисунок 1.3. Пять основных составляющих мировых финансов

1.2.2. Основные направления интеграции.

Накопленный отечественный и зарубежный опыт позволяет рассматривать мировые финансы и МФС с разных точек зрения. Мы рассматриваем МФС с позиции банка, интегрирующе-

гося в эту систему. Поскольку слово интеграция (от лат. integer – целый) означает объединение в целое каких-либо частей, элементов [105], а деятельность банка направлена, в основном, на предоставление банковских услуг, то интеграцию банка в МФС можно определить следующим образом.

Интеграция банка в МФС – это объединение банка в единое целое с другими участниками этой системы посредством возникающих между ними экономических отношений в процессе предоставления банком банковских услуг своим клиентам.

Международная интеграционная активность банка – это комплекс действий банка, направленных на установление и дальнейшее усиление экономических отношений с участниками МФС в целях предоставления банковских услуг своим клиентам.

Элементы МФС можно разделить на две большие группы: международные рынки (валютные рынки, финансовые рынки, рынки финансовых услуг) и участников этих рынков (государства и центральные банки (У), международные финансовые организации (У), национальные банки и ТНБ (У), национальные компании и ТНК (У), страховые компании, пенсионные, инвестиционные, взаимные и хедж-фонды (У), международные рейтинговые и консультационные компании (У), население и частные инвесторы (У), биржи (У), внебиржевые организаторы торговли (У)). Таким образом, в процессе интеграции в МФС на определенных рынках у банка возникают определенные экономические отношения с участниками этих рынков, что позволяет банку становиться частью финансовой системы, ее элементом. Схематически интеграция банка в МФС представлена на рисунке 1.4.

На данной схеме показана МФС как совокупность ее элементов (участников и рынков) и связей между ними. Рынки МФС разделены штрих пунктирной линией, показывающей усиление процессов конвергенции этих рынков. Односторонние стрелки и линия, соединяющая всех участников, показывают экономические отношения, которые складываются между участниками в процессе торговли на рынках МФС. Двусторонние стрелки означают экономические отношения, которые возникают между участниками МФС и банком в процессе предоставления банковской услуги клиенту.

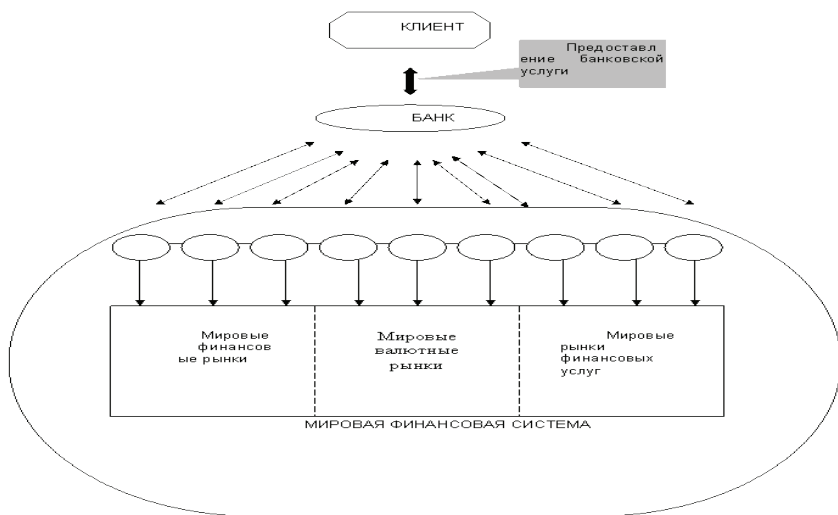


Рисунок 1.4 – Интеграция банка в МФС

Для целей анализа процесса интеграции банка в МФС, на наш взгляд, целесообразно ввести интеграционный банковский коэффициент – количественный показатель оценки интеграции банка в МФС, представляющий собой суммарный денежный поток от предоставленных банковских услуг международными интеграционными структурами банка:

$$K_{интгр} = \sum \text{ОЗБП}_i \times \gamma_i \times \lambda_i + \frac{1}{2} \sum \text{НЗБП}_j \times \gamma_j \times \lambda_j + \frac{1}{4} \sum \text{МД}_k$$

где

ОЗБП_і – і-тое операционное зарубежное банковское подразделение отечественного банка;

У_і – і-тая банковская услуга ОЗБП_і;

НЗБП_ј – ј-тое неоперационное зарубежное банковское подразделение отечественного банка;

У_ј – ј-тая банковская услуга НЗБП_ј;

– поступление денежных средств на все виды счетов, открытых в головном отделении банка, связанные с деятельностью НЗБП_ј;

МД_к – к-тый международный департамент отечественного банка;

У_к – к-тая банковская услуга МД_к;

i, j, k – количество соответствующих интеграционных банковских структур.

Структурный анализ интеграционного банковского коэффициента позволяет определять эффективность каждой международной интеграционной банковской структуры и предоставляемой услуги, а также прогнозировать, управлять и контролировать процесс интеграции банка в МФС.

Международные интеграционные банковские структуры являются ключевым звеном в отношениях между банком и участниками МФС при интеграции банка в эту систему с целью оказания банковских услуг своим клиентам. Экономические отношения между банком и участниками МФС отличаются в зависимости от участников и видов мировых финансовых рынков, поэтому в целях настоящего исследования мы рассмотрим современное состояние основных элементов финансовой системы, тенденции их развития и экономические отношения, возникающие между банком, интегрирующимся в эту систему, и ее участниками в процессе предоставления клиенту банковских услуг.

Государства и центральные банки имеют финансовые ресурсы в виде золотовалютных запасов, доля которых составляет около 18 % от общей массы и имеет тенденцию к снижению. Резервы золотых запасов составляют 30 тыс. т. или 300 млрд. долл. Большая часть принадлежит развитым странам: США, Германии, Франции, Швейцарии. Валютные резервы стран в основном номинированы в долларах США и других, свободно конвертируемых валютах. Валютные резервы обычно помещены в первоклассные банки и надежные активы. Наибольший объем валютных резервов у Китая (220 млрд. долл.), затем следует Япония (200 млрд. долл.), Германия (80 млрд. долл.), США (70 млрд. долл.). Золотовалютные запасы России составляют около 65 млрд. долл.

Центральные банки имеют три важных инструмента макрорегулирования, которые влияют на интеграцию банка в МФС: эмиссия денег, ставка рефинансирования, государственный долг. Эмиссия денежных средств, которая не сопровождается неблагоприятными инфляционными процессами, сопровожда-

ется ростом экономики и как следствие увеличением спроса на банковские услуги по внешнеторговым операциям. Чрезмерная эмиссия денежных средств, направленная на решение проблем, связанных с покрытием дефицита бюджета, может вызвать инфляционные процессы. В развитых странах эта проблема решается законодательным отделением центральных банков от финансовых органов государства. В последние годы наметилась четкая тенденция освобождения центральных банков от функций надзора и переключения их на монетарные вопросы. По такому пути пошли Великобритания, Япония, Корея и некоторые другие страны. Для России этот вариант преждевременен, поскольку сопряжен с риском потери контроля над развивающейся банковской системой.

Ставка рефинансирования представляет собой процент, по которому центральные банки выдают займы коммерческим банкам. Повышая эту ставку, центральные банки могут притягивать финансовые ресурсы в страну и наоборот. Движение капитала происходит при посредничестве банков через их корреспондентскую и филиальную сети. Таким образом, при изменении ставки рефинансирования происходит увеличение банковских услуг, которые банки предоставляют иностранным инвесторам.

Одним из важнейших источников пополнения финансовых ресурсов государства и макроэкономического регулирования является государственный долг. Государственный долг подразделяется на внутренний, когда государство заимствует у своих граждан, и внешний, представляющий собой займы международных финансовых организаций других государств и иностранных банков. Государства размещают свои внешние долги на международных финансовых рынках при посредничестве крупнейших иностранных и отечественных банков.

Важным условием интеграции банка в МФС является банковское, валютное и внешнеторговое законодательство. К примеру, для того чтобы оплатить импортируемые товары, клиенту в России необходимо представить в банк пять документов: копию договора купли-продажи, сведения о договоре по типовой форме, паспорт импортной сделки, поручение на покупку валюты, заявление на перевод. Кроме того, в течение определенного

времени с момента оплаты товара и до момента прохождения товара через таможенную российскому предпринимателю необходимо держать в банке на депозит, равный 20-ти процентам суммы денежных средств, перечисленной иностранному контрагенту в счет поставки товара. Все эти сложности оформления внешнеторговой сделки (основная причина которых препятствие утечки капитала из стран) и как следствие высокая стоимость банковской услуги не могут способствовать интеграции отечественных банков в МФС. В тоже время в странах с развитой рыночной экономикой четко проявляется тенденция дерегулирования банковской деятельности, что применительно к данному вопросу выражается в значительном упрощении механизма предоставления банковской услуги по внешнеторговым расчетам.

1.2.3. Международный валютный фонд и другие финансовые институты: роль и место в МФС

Важную роль в процессе интеграции банка в МФС играют международные финансовые институты. Среди них наибольшее значение имеют МВФ, группа Всемирного банка, Европейский банк реконструкции и развития и Банк международных расчетов. Международные финансовые институты возникли, главным образом, после второй мировой войны, за исключением БМР (1930 г.). Причина их возникновения обусловлена рядом факторов: усилением процессов глобализации хозяйственной жизни; образованием ТНК, ТНБ; необходимостью совместного решения проблем нестабильности мировой экономики, связанных с мировой валютной системой и международными финансовыми рынками.

Международные финансовые институты объединяет общая цель – развитие сотрудничества и обеспечение целостности и стабилизации сложного и противоречивого всемирного хозяйства. При этом каждый из них имеет ряд своих особенностей.

Международный валютный фонд (МВФ) предназначен для регулирования валютно-кредитных отношений государств-членов и оказания им финансовой помощи при валютных затруд-

нениях, вызываемых дефицитом платежного баланса путем предоставления кредитов в иностранной валюте для покрытия дефицитов платежных балансов и поддержки макроэкономической стабилизации и структурной перестройки экономики.

Несмотря на то, что МВФ производит кредитные операции только с официальными органами, его деятельность оказывает значительное влияние на интеграцию банков в МФС.

Во-первых, предоставляя кредиты официальным органам, МВФ способствует притоку в экономику страны капитала, который оборачивается в банковском секторе, что отражается, прежде всего, в расчетах и текущих счетах получателей денежных средств.

Во-вторых, часть кредитов, предоставляемых МВФ для макроэкономической стабилизации и структурной перестройки экономики, направляются на развитие банковского сектора, что также способствует дальнейшей интеграции национальных банков в МФС.

В-третьих, осуществляя финансирование стран-участниц в рамках программ, направленных на стабилизацию финансовой сферы, таких как Supplemental Reserve Facility (для предотвращения развития локального финансового кризиса в масштабе мировой экономики) и Contingent Credit Lines (для предупреждения локальных финансовых кризисов, возникающих из-за негативного воздействия ситуации на мировых рынках капитала), МВФ косвенно противодействует уходу иностранных банков с национального рынка. Если не предпринять быстрых «реанимационных» мер, финансовый кризис может принять затяжной характер, и операции зарубежных банков на территории данной страны могут оказаться нерентабельными и / или сопряжены с высокой степенью риска. В этом случае иностранные банки уходят с рынка этой страны. В результате образуется *международный интеграционный разрыв* – интервал времени с момента прекращения банком экономических отношений с организациями иностранного государства и до момента, когда по возвращении на рынок банковских услуг этого государства банк достигнет прежнего уровня деятельности. Международный интеграционный разрыв (МИР) можно представить как разницу моментов времени t и t'

$$\text{МИР} = t_1 - t_2$$

где t_1 – момент времени, когда иностранный банк ушел с национального рынка; t_2 – момент времени, когда иностранный банк по возвращении на национальный рынок стал предоставлять такой же объем банковских услуг, как в момент времени t .

С помощью этого показателя можно анализировать и прогнозировать деятельность банка на территории иностранного государства. Международный интеграционный разрыв можно детализировать по видам экономических отношений и по организациям. Так, при отказе банка кредитовать иностранного клиента возникает международный интеграционный разрыв по экономическим отношениям, связанным с кредитованием, при этом экономические отношения, возникшие в результате предоставления других банковских услуг, могут не нарушаться.

В-четвертых, претендуя на исполнение «центральной роли» в урегулировании кризиса внешней задолженности развивающихся стран иностранным коммерческим банкам, МВФ взял на себя обязательства содействовать сокращению объема задолженности и выплат по ее обслуживанию. Так, например, при предоставлении странам-должникам резервных и расширенных кредитов, до 25 % этих кредитов могло выделяться целевым назначением на сокращение внешнего основного долга. Кроме того, в целях частичной компенсации процентных платежей МВФ мог выделять дополнительные средства в размере 30 % квоты страны. Вопрос об урегулировании внешней задолженности иностранным коммерческим банкам решается в рамках Парижского клуба, где роль МВФ состоит в том, что Парижский клуб увязывает меры по облегчению задолженности с выполнением странами-должниками одобренных МВФ стабилизирующих программ. Кроме того, МВФ совместно с ВБ утвердили «Инициативу для бедных стран с высоким уровнем задолженности», согласно которой у стран с низким уровнем дохода и высоким уровнем задолженности появилась возможность сократить внешнюю задолженность до уровня, на котором она могла

бы обслуживать свой долг за счет поступлений от экспорта. Все вышеперечисленные мероприятия МВФ способствуют: сокращению труднореализуемой задолженности иностранным банкам, что благоприятно сказывается на их финансовом положении и предоставляет большие возможности для предоставления банковских услуг платежеспособным клиентам; развитию новых национальных рынков, что повысит международную интеграционную активность банков; снижению международного интеграционного разрыва.

В-пятых, предоставляя кредиты и оказывая другую помощь странам-участникам, МВФ выполняет функции координатора международного кредитования и гаранта платежеспособности стран-должников. Коммерческие банки видят в МВФ посредника, способствующего расширению их международной деятельности и увеличению международной интеграционной активности. Договоренность с МВФ о предоставлении кредита расценивается коммерческими банками как свидетельство кредитоспособности страны и международного доверия к ней. Отказ в предоставлении кредита расценивается как неспособность выполнять свои обязательства.

В тоже время МВФ сам испытывает влияние со стороны других элементов МФС, в том числе и банков, интегрирующихся в эту систему, что выражается в развитии новых программ, ориентированных на повышение эффективности функционирования финансового сектора мировой экономики, таких как Supplemental Reserve Facility, Contingent Credit Lines и др. Таким образом, МВФ как элемент МФС оказывает влияние на другие ее элементы и сам подвергается влиянию со стороны последних.

Наряду с МВФ важную роль в этой системе играет группа Всемирного банка. Группа Всемирного банка – это специализированное финансовое учреждение ООН, в состав которого входят: Международный банк реконструкции и развития (МБРР), Международная ассоциация развития (МАР), Международная финансовая корпорация (МФК) и Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ). Всемирный банк – это крупнейший инвестицион-

ный институт, в задачи которого входит борьба с бедностью и отсталостью, стимулирование экономического роста и рыночных отношений в развивающихся государствах и странах с переходной экономикой.

Международный банк реконструкции и развития возглавляет группу Всемирного банка. МБРР аккумулирует средства мировых финансовых рынков и выдает ссуды государствам, которые не могут воспользоваться услугами этих рынков в силу недостаточной кредитоспособности. Кредиты предоставляются правительствам или под их гарантию.

МБРР оказывает большое влияние на интеграцию банка в МФС. Для МБРР характерны те же виды влияния на интеграцию банка в МФС, что и для МВФ, но при этом МБРР имеет ряд дополнительных инструментов.

Во-первых, в силу того, что МБРР является активным участником мировых финансовых рынков, но выступает в роли посредника между иностранными банками и рынком кредитруемой страны. В этом смысле МБРР образует своеобразную интеграционную цепь МФС – группу участников МФС, члены которой связаны друг с другом через экономические отношения с третьим членом МФС. Графически международная интеграционная цепь представлена на рисунке 1.5.

Во-вторых, предоставляя около половины кредитов по линии совместного финансирования, МБРР способствует интеграции иностранных банков в экономику кредитруемой страны. При этом иностранные банки получают ряд преимуществ: МБРР обеспечивает экспертизу проекта и снимает с инвестора риск неплатежа.

Международная ассоциация развития реализует программы кредитования для наиболее бедных стран мира. Кредиты МАР носят ярко выраженный социальный характер и предоставляются только правительствам стран-участниц. Влияние МАР на процесс интеграции банков в МФС незначительно и сводится к эмиссии облигаций на международном финансовом рынке для привлечения необходимых ресурсов. В процессе реализации займа МАР вступает в экономические отношения с участниками МФС и в том числе с банками.

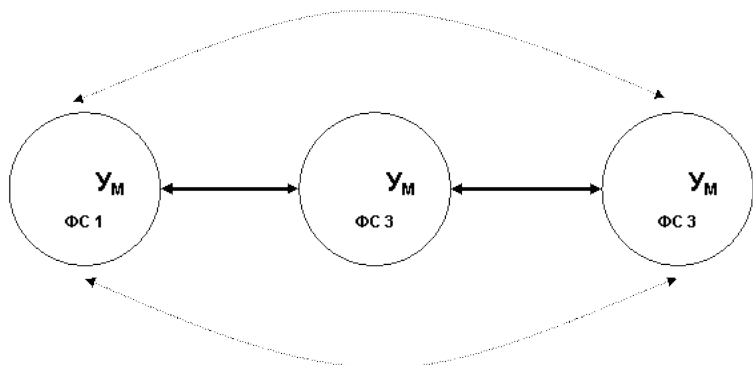


Рисунок 1.5 – Международная интеграционная цепь

Основной целью Международной финансовой корпорации является стимулирование частных инвестиций в экономику развивающихся стран и укрепление в этих странах частного сектора. МФК обычно кредитует до 25 % стоимости проекта, при этом, не требуя правительственных гарантий. Главное направление деятельности МФК – инвестирование средств, в том числе в акционерный капитал, и в высокорентабельные производственные предприятия. Влияние МФК на процесс интеграции банка в МФС трудно переоценить, поскольку, инвестируя средства в высокорентабельные производственные предприятия, МФК стимулирует инвестиции в эти предприятия со стороны иностранных банков. Причем инвестиции иностранных банков нередко осуществляются в форме участия в акционерном капитале предприятия. Протекает процесс сращивания капитала иностранного банка и капитала национального промышленного предприятия. Инвестиции банка в акционерный капитал обычно сопровождаются предоставлением комплекса банковских услуг предприятию.

Проанализировав некоторые тенденции развития участников МФС и экономические отношения, которые возникают между ними и банком, интегрирующимся в эту систему в процессе предоставления банковских услуг клиентам, можно составить матрицу экономических отношений (таблица 1.2).

Таблица 1.2 – Экономические отношения, возникающие между Банком и участниками МФС

Экономические отношения Участники	Регулирование деятельности	Предоставление услуг	Приобретение услуг	Конкуренция	Участие в уставном капитале	Участие в совместных проектах	Торговля финансовыми активами
Государства и центральные банки	+	+	+		+	+	+
Международные финансовые организации	+	+	+		+	+	+
Национальные банки и ТНБ		+	+	+	+	+	+
Национальные компании и ТНК		+			+	+	+
Страховые компании, пенсионные, Инвестиционные, взаимные и хедж-фонды		+	+	+	+	+	+
Население и частные инвесторы		+			+		+
Биржи, внебиржевые организаторы торговли		+	+				

Таблица 1.2. позволила сгруппировать виды экономических отношений, возникающих между банком и участниками МФС в процессе интеграции банка в эту систему в целях предоставления банковских услуг своим клиентам. Как видно из таблицы, наиболее часто могут возникать отношения по поводу предоставления банком банковских услуг участникам МФС, что делает интеграцию банка в эту систему перспективным направлением развития деятельности.

Экономические отношения возникают между банком и участниками МФС на различных рынках МФС. К основным рынкам МФС относят: мировой финансовый рынок, мировой валютный рынок и мировой рынок финансовых услуг.

Под международным финансовым рынком понимается совокупность и взаимное переплетение национальных и международных рынков, обеспечивающих направление, аккумуляцию и перераспределение денежных капиталов между субъектами рынка посредством банковских и других финансовых учреждений для целей воспроизводства и достижения нормального соотношения между спросом и предложением на капитал [81]. Предметом торговли на мировом финансовом рынке является ссудный капитал, долговые финансовые инструменты и производные контракты.

В последние десятилетия МФР получил широкое развитие и играет ведущую роль в функционировании международной экономической системы. Тенденции развития этого рынка оказывают значительное влияние на процесс интеграции банков в МФС.

1.2.4. Глобализация МФС: проблемы интеграции

Среди тенденций развития МФР можно выделить следующие: глобализацию, интернационализацию, институционализацию, дезинтермидацию, рост международной конкуренции, интеграцию, конвергенцию, информатизацию, компьютеризацию и концентрацию мировых рынков.

Глобализация МФР выражается в увеличении его доли в операциях кредитования и заимствования резидентами различных стран [38-40].

Интернационализация МФР заключается в том, что широкая диверсификация деятельности субъектов мирового хозяйства по странам и регионам не позволяет определить их национальную принадлежность.

Интеграция МФР является одной из наиболее заметных тенденций развития МФС. Интеграционные процессы способствовали повышению мобильности капитала и снижению транзакционных издержек.

Конвергенция МФР – процесс, схожий с интеграцией МФР, заключающийся в постепенном стирании границ между секторами международного финансового рынка.

Важнейшей тенденцией стал количественный и качественный рост институциональных инвесторов. Процесс институционализации МФР выражается в усилении роли страховых компаний, пенсионных и взаимных фондов, инвестиционных компаний. В настоящее время на долю страховых компаний приходится 35 % всех институциональных инвестиций, на долю инвестиционных компаний – 23 %, пенсионных фондов – 25 %, взаимных фондов – 8 % [96].

Другой заметной тенденцией МФР, оказавшей существенное значение на интеграционные процессы в банковской деятельности, явилась дезинтермидация (Disintermediation; «вымывание посредничества»), – то есть исключение финансовых посредников (брокеров, банков) из сделок между заемщиками и кредиторами или покупателями и продавцами на финансовых рынках, позволяющее обеим сторонам финансовой сделки уменьшить свои расходы, отказавшись от платежей комиссий и других сборов. Под влиянием дезинтермидации и конкуренции на МФР банки все глубже внедряются в сферу деятельности финансовых и биржевых организаций, образуя биржевые компании, используя новые финансовые инструменты и технологии для управления портфелями ценных бумаг.

Усиление международной конкуренции также выражается в ее росте среди субъектов МФР, являющимися резидентами разных стран. Рост конкуренции за последние двадцать лет среди глобальных компаний и финансовых учреждений привел, с одной стороны, к повышению эффективности функционирования

МФР, а, с другой стороны, к повышению требований к финансовым институтам с точки зрения экономической эффективности их деятельности.

Усиливающаяся конкуренция в определенной степени повлияла на процесс концентрации МФР, который характерен абсолютно для всех участников МФР и особенно для банков. Концентрация происходит путем слияния и поглощения причем эти сделки приобретают наднациональный характер.

Компьютеризация и информатизация являются основными тенденциями развития МФР, поскольку вся его деятельность на современном этапе осуществляется посредством компьютерных и информационных технологий. Участники МФР принимают решения на основе сложного компьютерного моделирования, статистического анализа огромного массива данных, применения методов математико-статистических симуляций и нейронных систем прогнозирования.

Необходимым элементом МФС является мировой валютный рынок. Его существование обусловлено необходимостью проведения расчетов по внешней торговле, услугам, кредитам, инвестициям, межгосударственным платежам, которые предполагают покупку или продажу иностранной валюты плательщиком либо получателем.

Валютный рынок – это сфера экономических отношений, возникающих при осуществлении операций по купле-продаже иностранной валюты, а также операций по движению капитала иностранных инвесторов.

Для мирового валютного рынка характерны: непрерывный порядок работы в силу того, что операции совершаются непрерывно в течение суток попеременно во всех частях света, унифицированная техника валютных операций, нестабильность курсов валют.

Развитие современного мирового валютного рынка характеризуется следующими основными тенденциями:

- Тенденция увеличения валютных операций с целью страхования валютных и кредитных рисков, особенно тех, которые учитываются на внебалансовых статьях.
- Тенденция к значительному превышению спекулятивных и

арбитражных операций над валютными операциями, связанными с коммерческими сделками.

- Тенденция к увеличению числа участников мирового валютного рынка за счет небанковских финансовых организаций (страховых компаний, пенсионных фондов, инвестиционных компаний, брокерских фирм) и физических лиц.

Динамично развивается мировой рынок финансовых услуг, который включает рынок банковских, страховых, инвестиционных и консультационных услуг. Товаром на этих рынках являются финансовые услуги. Основными тенденциями развития этого рынка является усиление влияния информационных технологий на процесс предоставления финансовых услуг и появление финансовых институтов, способных предоставлять весь спектр финансовых услуг, – универсальных банков.

Вся МФС вместе с основными ее элементами подвержена общим тенденциям развития всемирного хозяйства, первостепенной из которых является глобализация.

Эксперты МВФ определяют этот процесс как «растущую экономическую взаимозависимость стран всего мира в результате возрастающего объема и разнообразия международных сделок с товарами, услугами и мировых потоков капитала, а также благодаря всё более быстрой и широкой диффузии технологий» [132].

В результате глобализации национальные экономики становятся частью мирового рыночного хозяйства и, как следствие, происходит сглаживание институциональных юридических и технологических барьеров. Экономический мир приобретает черты целостности в глобальном масштабе.

В наибольшей степени глобализована МФС. Глобализация МФС в макроэкономическом аспекте означает представление о мире как о взаимосвязанном, взаимозависимом, в значительной степени интегрированном рынке, не имеющем границ, а для отдельной финансовой услуги – повсеместное сближение, сходство и, наконец, идентичность в один и тот же момент времени таких ее характеристик, как цена и качество. Для глобализации МФС характерны внедрение современных электронных технологий, средств коммуникаций и информации, доступ

нерезидентов, а также дерегуляционные процессы, связанные с упразднением законодательных ограничений на проведение ряда операций. В результате происходит гигантское увеличение объема финансовых потоков.

Глобализацию МФС (ГМФС) можно представить как взаимодействие взаимозависимых факторов, образующих единый синергетический фактор ГМФС, и участников МФС, которые также находятся во взаимодействии и взаимозависимости. К основным факторам ГМФС можно отнести:

- Развитие информационных технологий (Ф-1). Современные информационные технологии являются главной причиной и условием появления новых финансовых услуг и развития глобального финансового рынка. Все остальные факторы ГФ в наибольшей степени подчинены и связаны с первым.
- Процессы либерализации и дерегуляции функционирования рынков МФС и их участников (Ф-2).
- Защита прав собственности (Ф-3).
- Стандартизация (Ф-4). В целях упрощения деятельности рынков МФС унифицируются условия сделок и основные характеристики финансовых услуг.
- Потенциальный объем инвестиций физических лиц (Ф-5). Значение фактора Ф-5 зависит от количества трудоспособного населения мира, от уровня доходов и потребления этого населения.
- Международное движение капиталов (Ф-6). Направление, скорость и объемы движения капиталов формируются под воздействием международной конкуренции собственников капитала, что обеспечивает адекватный сложившейся ситуации уровень процентных ставок на мировых финансовых рынках и увеличение заемщиков капитала (собственники капитала в целях получения дополнительной прибыли готовы предоставлять займы новым заемщикам).
- Появление новых динамично развивающихся стран (Ф-7). Современная глобальная экономика характеризуется наличием новых динамично развивающихся стран. Эти страны на протяжении нескольких лет показывают рост макроэкономических показателей или же большой потенциал этого

роста, тем самым, влияя на движение мировых финансовых потоков капитала в силу инвестиционной привлекательности. Финансовые инновации (Ф-8). Современные теории инвестирования (Ф-9).

Графическая модель глобализации представлена на рисунке 1.6.

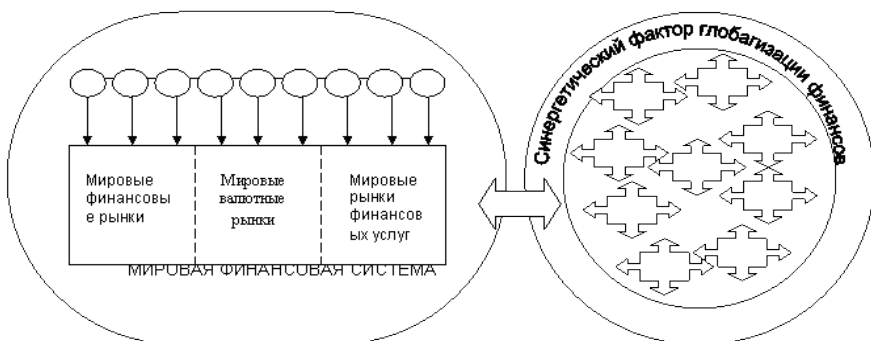


Рисунок 1.6 – Глобализация МФС

Процесс глобализации оказывает двойное влияние на интеграцию банков в мировую экономическую систему. С одной стороны, глобализованная МФС предоставляет широкие возможности для банков, а с другой стороны, выдвигает ряд требований, невыполнение которых несет в себе серьезные опасности.

К возможностям, которыми могут воспользоваться банки при интеграции в МФС, относятся следующие:

- Возможность получения качественной и дешевой финансовой услуги. Для участников МФС характерно отличие высокими стандартами в отношении качества и конкурентоспособности услуг, при этом под воздействием конкуренции выравниваются и снижаются цены. В итоге получается, что одна и та же услуга, предоставляемая разными продавцами в один и тот же момент времени, имеет одинаково высокие качественные характеристики и одинаково низкую цену.
- Постоянно увеличивающаяся возможность из-за большого

количества инноваций диверсифицировать свою деятельность в глобальном масштабе. Рынки МФС предлагают широкий спектр финансовых услуг, а под давлением глобальной конкуренции он постоянно увеличивается и в любой момент времени больше, чем на внутренних рынках. Это дает большую маневренность при диверсификации активов, пассивов, рисков, циклов, позволяет более эффективно размещать капитал и профессионально управлять рисками, распределяя их и принимая только «желательные».

- Высокая ликвидность рынков МФС, благодаря большому числу участников и огромному количеству сделок.
- Возможность оптимизации управления банковской деятельностью. Современный банковский менеджмент предполагает значительную интеграцию кредитных учреждений в глобализованный финансовый мир. Это обусловлено необходимостью более профессионально подходить к проблемам диверсификации активов, пассивов, управления рисками, мобилизации дешевых денежных средств, предоставления качественных и конкурентоспособных финансовых услуг. Современные методы решения этих проблем не приносят ожидаемого эффекта сугубо регионально ориентированному банку, а иногда приводят к отрицательному результату.
- Дополнительные возможности, связанные с новыми рынками, партнерами, услугами. При интеграции банков в МФС у них появляются дополнительные возможности, такие как посредничество между клиентами своего внутреннего рынка и иностранного внутреннего рынка, участие в организации глобальных банковских консорциумов, использование опыта и технологий конкурентов и др.
- Возможность использования в качестве рычагов уже имеющиеся преимущества, такие как капитал, положение на внутреннем рынке. В условиях современной МФС решающее значение имеет стартовая позиция, и чем больше у банка преимуществ, тем больший эффект он может ожидать от глобализации.
- Непосредственное ознакомление с глобальными рынками

США, Европы, Японии и с новыми глобализирующимися рынками Азии, Латинской Америки, Восточной Европы, а также с сегментами, продуктами, потоками капитала, конкуренцией этих рынков. Культурные различия между народами разных стран иногда становятся преткновением в решении деловых вопросов, необходимо непосредственное ознакомление с разными мировыми рынками, условиями их функционирования и услугами.

- Возможность защиты от опасностей при глобальных вторжениях конкурентов на внутренний рынок, при неблагоприятных условиях бизнеса на внутреннем рынке. В случае глобальных вторжений конкурентов на внутренний рынок банк, интегрированный в МФС, может успешно противостоять экспансии, с одной стороны, в силу твердых позиций на внутреннем рынке, а с другой, – глобализованного характера своей деятельности. В случае неблагоприятных условий бизнеса на внутреннем рынке банк, интегрированный в МФС, может диверсифицировать свою деятельность в пользу глобального рынка, неся при этом меньшие альтернативные потери.
- Возможность получения эффекта от обратной связи глобальных рынков с внутренними, который заключается в том, что банк, интегрированный в МФС, становится сильнее у себя дома за счет соответствия жестким мировым стандартам.

Предоставляя широкие возможности, глобализованная МФС выдвигает ряд требований, невыполнение которых чревато серьезными опасностями для банков на пути интеграции в МФС:

– *Требование универсализации банковских учреждений.* В современных условиях происходит стирание различий между коммерческими банками, инвестиционными институтами, страховыми компаниями и появление финансовых учреждений глобального универсального типа, так называемых глобальных финансовых универмагов, способных предоставлять весь спектр услуг вышеперечисленных учреждений, а также услуг смешанного характера (инвестиционно-страховые, кредитно-страховые и др.).

– Требование глобального стандарта качества финансовых услуг.

– *Требование дистанционного обслуживания клиентов.* Процесс совершенствования информационных технологий ослабляет связи банка с клиентами и акционерами, происходит почти полное обезличивание отношений, ведущее к «анонимизации» рынка. Современный банковский бизнес ведется по принципу: «В любое время – в любом месте – в любой форме». В результате упраздняется эксклюзивное представительство в определенном регионе, что, в свою очередь, ставит под сомнение развитие и дальнейшее существование системы филиалов. Данное требование предполагает наличие соответствующих технологических и кадровых ресурсов.

– *Требование синхронизации процессов развития* позиций на внутреннем и глобальном рынке. Мировой опыт показывает, что не существует глобально действующего банка без сильных позиций на внутреннем рынке. Следовательно, выходя на глобальный уровень, банкам необходимо постоянно уделять внимание развитию национального рынка. В противном случае крупные клиенты могут воспользоваться услугами других глобальных банков или, вообще, стать непосредственным участником глобального рынка, а средние и мелкие клиенты перейдут в другие национальные банки.

– *Требования к управлению риском.* Самые высокие требования глобальные рынки МФС предъявляют к управлению рисками. Выделяют семь видов риска на глобальном финансовом рынке: стратегический; рыночный; кредитный; оперативный; внутренний, включающий доступ и обработку информации, ведение учета и отчетности, дисциплину персонала; внешние, включающие круглосуточные платежи, международный клиринг, расчеты и депозитарную деятельность; правовой; управленческий и системный риск.

– *Требование развития инноваций.* Специфика финансовых услуг заключается в том, что они не могут быть запатентованы, и для того, чтобы достичь конкурентного преимущества и удерживать его, необходимо разрабатывать и внедрять на рынок новые продукты, тем самым, привлекая наиболее мобильных клиентов.

– *Требование к увеличению критического объема оказываемых услуг.* Особенность современного глобального банковского бизнеса заключается в постоянном его росте, опосредствованном большим спросом на финансовые услуги глобального характера. В результате глобальным банкам приходится увеличивать свои мощности, чтобы удовлетворить спрос глобальных клиентов.

– *Требования к кадровой политике.* Глобальные сделки намного сложнее национальных, и для их реализации нужна международная команда профессионалов.

Анализ возможностей и требований к банкам, находящимся в глобальной среде, приводит к выводу, что для региональных и национальных банков возможности и преимущества глобализации в значительной степени расцениваются как нейтральные или даже негативные. Учитывая специфику отечественного банковского бизнеса, который в силу ряда причин является ориентированным на внутренний рынок, можно предположить, что при сохранении такой ситуации наши банки в будущем окажутся заложниками глобализации. Однако отдельно взятому среднестатистическому российскому банку пытаться вести свою деятельность в глобальной плоскости равносильно банкротству. Условием выживания отечественных банков в глобальном финансовом мире является концентрация, централизация и интеграция национального банковского и промышленного капитала и, как результат, создание мощных банковских структур, способных конкурировать в условиях глобальных рынков МФС.

Рассмотрены различные варианты структур МФС, предлагаемые отечественными и иностранными учеными, и представлена точка зрения автора. Мы рассматриваем МФС как совокупность ее элементов (участников и рынков) и связей между ними с позиции банка, интегрирующегося в эту систему.

Для реализации поставленных в исследовании задач введены некоторые дополнительные понятия, позволяющие наиболее полно раскрыть исследуемую проблему.

Интеграция банка в МФС – это объединение банка в единое целое с участниками этой системы посредством возникающих между ними экономических отношений в процессе предоставления банком банковских услуг своим клиентам.

Международная интеграционная активность банка – это комплекс действий банка, направленных на установление и дальнейшее усиление экономических отношений с участниками МФС в целях предоставления банковских услуг своим клиентам.

Международные интеграционные банковские структуры – это международные организационно – институциональные единицы банка, деятельность которых направлена на предоставление клиенту банковских услуг, связанных с его внешнеэкономической деятельностью (международный департамент валютного или внешнеэкономического управления в отечественном банке, неоперационное подразделение за рубежом в форме зарубежного банковского представительства, операционные подразделения за рубежом в форме заграничного отделения, филиала, дочернего или совместного банка).

Международный интеграционный разрыв – интервал времени с момента прекращения банком экономических отношений с организациями иностранного государства и до момента, когда по возвращении на рынок банковских услуг этого государства банк достигнет прежнего уровня деятельности.

Интеграционная цепь МФС – группа участников МФС, члены которой связаны друг с другом через экономические отношения с третьим членом МФС.

Элементарный интеграционный блок – это совокупность экономических отношений между банком и его клиентом, возникающих в процессе расширения внешнеэкономической деятельности клиента банка.

Для целей анализа процесса интеграции банка в МФС был введен интеграционный банковский коэффициент, определяющий уровень развития интеграционных структур банка. Структурный анализ интеграционного банковского коэффициента позволяет определять эффективность каждой международной интеграционной банковской структуры.

Рассмотрено современное состояние основных элементов финансовой системы, тенденции их развития и экономические отношения, возникающие между банком, интегрирующимся в эту систему, и ее элементами в процессе предоставления банком клиенту банковских услуг.

Предложена матрица экономических отношений, возникающих между банком, интегрирующимся в МФС в процессе предоставления банковских услуг клиентам, и ее основными участниками. Данная матрица позволила сгруппировать виды экономических отношений, возникающих между банком и участниками МФС. Наиболее часто возникают отношения по поводу предоставления банком банковских услуг участникам МФС, что делает интеграцию банка в эту систему перспективным направлением развития банковской деятельности.

Поскольку экономические отношения возникают между банком и участниками МФС на различных рынках МФС, были детально рассмотрены мировой финансовый рынок, мировой валютный рынок, мировой рынок финансовых услуг и тенденции развития этих рынков. Наибольшее внимание было уделено глобализации МФС как основной тенденции развития мировых финансовых рынков.

Глобализацию МФС (ГМФС) мы представили как взаимодействие взаимозависимых факторов, образующих единый синергетический фактор ГМФС, и участников МФС. Рассмотрены преимущества и недостатки глобализации для банков, интегрирующихся в МФС. С одной стороны, глобализованная МФС предоставляет широкие возможности для банков, а с другой стороны, выдвигает ряд требований, невыполнение которых несет в себе серьезные опасности. Рассмотрев теоретические аспекты интеграции банка в МФС, перейдем к анализу опыта интеграции иностранных и российских банков в МФС.

1.3 Современные модели интеграции банка в мировую финансовую систему: проблемы и задачи банковской системы России

Глобализация МФС и мировой экономики в целом определяют актуальность изучения проблемы интеграции национальных банков в МФС и разработки оптимальной модели интеграции. Базовой моделью интеграции российских банков в МФС явился проект развития банковских учреждений, разработанный Всемирным банком совместно с Центральным Банком РФ и

Минфином РФ при участии российских и иностранных коммерческих банков [35]. Проект состоял из трех элементов: институционального развития банков, совершенствования надзора и контроля за их деятельностью, перехода на международные банковские принципы и стандарты.

Задачей *первого элемента* проекта являлось создание стержневой группы «хороших банков», которые могли бы служить примером для оставшихся банков, формировать зародки общенациональной клиринговой системы, иметь право кредитовать за счет кредита Всемирного банка и других международных кредитных линий. *Второй элемент* состоял из программы институционального развития, систем модернизации и автоматизации, международной банковской стандартизации. Программа институционального развития предусматривала три способа оказания технической помощи: установление отношений с зарубежным банком-близнецом, привлечение международной консалтинговой фирмы или сочетание сотрудничества с банком-близнецом и международной консалтинговой фирмой.

Совершенствование надзора и контроля за деятельностью банков включало три направления: создание эффективной системы контроля, совершенствование соответствующих законов, норм и инструкций, а также подготовка кадров для обеспечения этого контроля.

Третий элемент проекта предполагал ознакомление с международными стандартами расчетов, бухгалтерского учета и аудита и включал оказание технической помощи при подготовке кадров, реформирование системы банковских расчетов и бухгалтерского учета, создание Палаты аудиторов.

Проект в значительной степени должен был способствовать интеграции российских банков в международную финансовую систему. При этом решение проблем полной интеграции российских банков в МФС зависело от осуществления следующих условий:

- установление политической и экономической стабилизации в России, отсутствие которой является основным фактором, препятствующим в целом интеграции российской экономики в мировое хозяйство;

- достижение финансовой стабильности, конвертируемости рубля и развитие мощного межрегионального внутреннего денежно-кредитного, валютного, фондового рынков;
- адаптация банковской системы страны к деятельности на мировых валютно-кредитных рынках и интеграция российских банков на микроуровне в международную банковскую сферу.

Модель интеграции российских банков в МФС как выхода коммерческого банка на рынок промышленно развитых стран [26]. Эта модель интеграции банка в международную банковскую систему включает три этапа:

Первый этап – подготовка к разработке плана выхода на рынок, который включает анализ внутренних потребностей и возможностей российского коммерческого банка по следующим направлениям:

- цели, которые ставит перед собой российский банк при выходе на рынок промышленно-развитых стран;
- финансовые средства, которыми располагает банк и которые он предполагает вложить в организацию и функционирование зарубежной структуры;
- наличие квалифицированного персонала и возможность обучить такой персонал.

Второй этап – анализ внутреннего российского законодательства, регламентирующего возможность выхода российского коммерческого банка на рынок промышленно развитых стран по следующим направлениям:

- порядок предоставления Центральным банком Российской Федерации разрешений российским уполномоченным банкам на участие в уставном капитале банков и иных кредитных организаций за границей, а также открытие филиалов за границей;
- соответствие внутреннего российского законодательства международным стандартам и капиталу банков, действующих более чем в одной стране.

Третий этап – анализ существующих норм и правил в промышленно развитых странах, регламентирующих деятельность иностранных банков на их территории с точки зрения наиболь-

шей легкости для вхождения российского коммерческого банка на их рынок.

Данная модель предполагает два условия: приведение внутреннего валютного законодательства к мировым стандартам; понимание руководством банка мировых тенденций развития международной банковской деятельности и приведение политики банка в соответствие с ними.

Модель интеграции в МФС, основанная на развитии зарубежной сети филиалов [59]. В качестве основы для этой модели используется опыт зарубежной экспансии японских банков середины XX века, когда экономика Японии испытывала серьезные трудности, и ряд проблем был схож с проблемами современной России. Процесс интернационализации японских банков прошел три этапа.

При использовании японской модели интеграции для российских банков целесообразна следующая последовательность действий:

- реструктурировать, «вдохнуть новую жизнь» в уже работающую в финансовых центрах сеть росзагранбанков;
- используя благоприятную конъюнктуру мирового рынка, наращивать свои инвестиции за рубежом, оказывая содействие и кооперируясь с теми предприятиями, чья продукция имеет потенциальный спрос за рубежом;
- провести либерализацию зарубежной деятельности российских банков;
- провести качественное совершенствование структуры зарубежной сети, ее географии, формы, характера и видов операций.

Учитывая предстоящее вступление России в ВТО и ожидаемое увеличение количества высокоресурсных иностранных банков на российском рынке банковских услуг, наличие точных количественных рейтингов отдельных российских банков и РБС в целом также необходимо для урегулирования квоты допуска иностранных банков на российский рынок, в т. ч. и для решения вопросов конкурентоспособности российских и иностранных банков на территории России. В этой связи возникает еще одна проблема – дефицит транспарентности. Однако степень откры-

тости даже крупнейших российских кредитных организаций вызывает дискуссии. Недавно рейтинговое агентство Standard & Poor's опубликовало исследование прозрачности 30 банков – лидеров по активам. Анкета исследования состоит из 102 пунктов, касающихся структуры собственности и прав акционеров, финансовой и операционной информации, состава и процедур работы совета директоров и менеджмента. Данные брались из годовых отчетов банков, на их сайтах и из документов, предоставляемых в регулирующие органы.

«Уровень раскрытия информации не впечатляет», – заключают аналитики в своем исследовании. Средний показатель прозрачности по top – 30 составил 36% (это доля параметров, по которым раскрывается информация, в общем числе пунктов анкеты). Для сравнения: средний показатель раскрытия информации в 10 крупнейших международных банках составляет 85%, то есть на 49 процентных пунктов выше, а средний уровень прозрачности 54 крупнейших российских компаний из разных отраслей – 50%. &l ago; Здесь стоит отметить недоверие не только инвесторов и общества к банкам, но и банков друг к другу и к государству.

Модель интеграции российских банков в МФС в условиях вступления России во Всемирную торговую организацию [55, 75, 118, 120, 121] и присоединение России к ВТО позволит придать дополнительный импульс развитию российского рынка банковских услуг, поскольку принесет на него новые капиталы, мировые стандарты качества предоставления услуг, оздоровит ситуацию путем повышения степени конкуренции, а также облегчит выход российских банков на мировой рынок финансовых услуг. Для достижения этого результата предлагается сформировать гибкую политику допуска иностранных участников на финансовый рынок России, включающую следующие положения:

- стимулирование прихода иностранных банков на российский рынок в форме банков-резидентов, как наиболее способствующее одновременному параллельному развитию отечественных производителей банковских услуг и улучшению качественных характеристик данного сектора;

- предоставление национального режима таким банкам-резидентам;
- постепенное снятие в среднесрочной перспективе (два – три года после присоединения) ограничений на операции с физическими лицами, а в долгосрочной (пять – семь лет) – увеличение до 40 % квоты участия иностранного капитала в отечественной банковской системе;
- защита участников финансового рынка с помощью включения в условия присоединения России положения, допускаемого в рамках ГАТС, которое закрепляет «статус-кво», существовавшее на национальном рынке услуг до вступления ГАТС в силу, и тем самым в определенной степени защищает уже работающих на внутреннем рынке поставщиков услуг (и национальных, и иностранных).

С усилением дискуссии о вступлении России во Всемирную торговую организацию и о роли банковской системы страны в этом процессе модель приобретает большую актуальность. В целом, позиция российских участников переговорного процесса, сводится к принятию ряда протекционистских мер при подписании документа о присоединении России к ВТО:

- разрешить присутствие иностранного банка только в форме юридического лица Российской Федерации без возможности открытия филиалов;
- установить максимальную квоту на участие иностранного капитала в российской банковской системе на уровне 25 % ;
- ввести на двухлетний период после открытия на территории России иностранного банка ограничения на привлечение вкладов населения;
- не разрешать трансграничную транспортировку банковских услуг.

В свою очередь оппоненты требуют, чтобы Российская Федерация предоставила возможности зарубежным коммерческим банкам без ограничения оказывать банковские услуги потребителям, находящимся на территории России трансгранично (то есть нерезидентам с территории иностранного государства без учреждения кредитной организации на российской

территории). Кроме того, иностранные банки должны получить возможность оказывать банковские услуги в любой форме коммерческого присутствия, включая возможность учреждения на территории Российской Федерации филиалов.

Вступление в ВТО имеет для России принципиально важное значение [9]. От того, какого соглашения достигнут участники переговорного процесса, зависит будущее российской банковской системы и в целом экономики страны. Но, учитывая жесткую позицию оппонентов, скорее всего, придется идти на некоторые уступки по вопросу присутствия иностранных банков на территории России.

Модель интеграции банков в МФС, основанная на установлении корреспондентских отношений с иностранными банками, получении международных рейтингов и аудиторских заключений ведущих специализированных компаний, выходе на международные финансовые рынки, взаимодействиях с международными финансовыми организациями [13, 14]. Анализ современных моделей интеграции российских банков в МФС позволил выделить пять основных моделей:

- Базовая модель интеграции российских банков в МФС, представляющая проект развития банковских учреждений, разработанный Всемирным банком совместно с Центральным Банком РФ и Минфином РФ при участии российских и иностранных коммерческих банков;
- Модель интеграции российских банков в МФС как выход коммерческого банка на рынок промышленно развитых стран;
- Модель интеграции в МФС, основанная на развитии зарубежной сети филиалов;
- Модель интеграции российских банков в МФС при условии вступления России во Всемирную торговую организацию;
- Модель интеграция банков в МФС, основанная на установлении корреспондентских отношений с иностранными банками, получении международных рейтингов и аудиторских заключений ведущих специализированных компаний, выходе на международные финансовые рынки, взаимодействиях с международными финансовыми организациями.

Проведенный анализ показал актуальность проблемы интеграции российских банков в МФС в условиях глобализации. Обсуждение этой проблемы проводится в научных и правительственных кругах, а также среди руководителей отечественных кредитных организаций. В целом можно выделить ряд аспектов проблемы интеграции российских банков в МФС, получивших рассмотрение в рамках вышеперечисленных моделей. Во-первых, проведен анализ нормативно-правовой базы интеграции банка в МФС на примере России, США, стран Западной Европы. Во-вторых, освещена проблема развития зарубежной сети банковских филиалов и представительств в контексте интеграции российских банков в МФС. В-третьих, рассмотрены проблемы банковского сектора при вступлении России в ВТО и представлен ряд конструктивных предложений по вопросу государственной защиты национальной банковской системы. В-четвертых, определены этапы интеграции российских банков в МФС. В-пятых, предложен количественный показатель уровня интеграции банков в МФС.

Несмотря на широкий круг освещенных вопросов по проблеме интеграции российских банков в МФС, ряд моментов требует дополнительного, более детального анализа. В частности, целесообразно проанализировать влияние основной тенденции развития мирового хозяйства – глобализации – на процесс интеграции банка в МФС, раскрыть сущность процесса интеграции банка в МФС. С этой целью рассмотрим современное состояние МФС, ее структуру и тенденции развития.

1.3.1. Понятие банковской услуги как результата интеграции банка в мировую финансовую систему.

Развитие банковского бизнеса сопровождается теоретическими исследованиями сущности банковских услуг, влияния на них тенденций развития мировой экономики, экономик национальных государств, потенциальных потребностей клиентов и прочих факторов. Процесс развития новейшей теории банковских услуг в работах зарубежных авторов, когда банковская услуга анализируется сквозь призму современных тенденций развития мирового хозяйства, можно разделить на три этапа.

Первый этап – в исследованиях этого периода анализируется влияние международной конкуренции в банковской сфере и интернационализация банковского бизнеса на банковские услуги.

Второй этап – в исследованиях этого периода впервые анализируется влияние тенденций глобализации, централизации, концентрации и интеграции банковского капитала на банковские услуги.

Третий этап – развития теории банковских услуг положило подписание в Маастрихтского договора о создании Европейского Валютного союза и введении с единой европейской валюты евро. Это знаменательное событие способствовало развитию новой концепции банковского обслуживания клиента. Актуальность приобрела идея «финансового супермаркета», широкое распространение получили банковские электронные услуги, начались многочисленные слияния и поглощения.

Несмотря на многочисленные исследования, некоторые проблемы теории банковских услуг проработаны недостаточно. Не в полной мере изучены: терминологическая база; взаимосвязь банковских услуг и интеграции банков в МФС; влияние основных тенденций развития всемирного хозяйства на развитие банковских услуг; особенности применения опыта иностранных банков для решения проблем, связанных с развитием международных банковских услуг.

Банковская услуга – это совокупность операций, представляющая законченный комплекс услуг, удовлетворяющих какую-либо потребность клиента [62]. В целом, определение банковских услуг отечественными учеными сводится к банковским операциям, которые банки выполняют по поручению клиентов. Банковские операции как систематично проводимые сделки, совершаемые банками в силу законодательно закрепленной правоспособности, объектами которых выступают деньги, ценные бумаги, драгоценные металлы, драгоценные природные камни [71-73]. Наравне с понятиями банковской услуги и банковской операции в отечественной экономической литературе встречается понятие банковского продукта. Банковский продукт – предоставление банковского кредита, особенность которого заключается в том, что он предоставляется не как некая сумма

денег, а как капитал [88]. Данное определение основано на понятии банка как специфического предприятия, производящего товар особого рода в виде денег, платежных средств [88]. В то же время зарубежные ученые считают, что банк – это фирма, предоставляющая финансовые услуги, успех которой зависит от того, насколько предоставляемые ею финансовые услуги соответствуют общественному спросу, насколько они качественны и конкурентоспособны в ценовом отношении [88]. Таким образом, с позиции зарубежных ученых любую банковскую услугу следует рассматривать как товар, который банк реализует на рынке банковских услуг. И в практической банковской деятельности. Большинство передовых коммерческих банков в странах с рыночной экономикой рассматривают услуги клиентам как своеобразный «товар», а предоставление услуги как «продажу» этого товара [72]. Банковская услуга имеет большое значение при интеграции банка в МФС. При анализе интеграции банка в МФС можно выделить: причину интеграции – потребность клиента в банковском обслуживании внешнеэкономической деятельности, возникшую в результате глобализации мировой экономики; цель интеграции – желание банка удовлетворить потребность клиента, получив дополнительную прибыль и повысив престиж банка в МФС; сущность интеграции – экономические отношения, возникающие между банком и участниками МФС в процессе предоставления банковской услуги клиенту; результат интеграции – банковская услуга, которую банк предоставил клиенту, вступив в экономические отношения с участниками МФС.

Таким образом, банковская услуга интегрирующегося в МФС банка – это результат интеграции, достигнутый благодаря проведению банковских операций, предполагающих вступление банка в экономические отношения с участниками МФС по поручению клиента, в пользу последнего, за определенную плату.

При подходе к определению банковской услуги как результату интеграции банка в МФС первостепенное значение приобретает реализация банковской услуги, то есть она становится товаром, для которого нужно создать спрос и реализовать его с максимальной прибылью, что позволяет достичь применение

разработанной нами концепции «банковская услуга как товар».

Концепция «банковская услуга как товар» включает анализ свойств банковских услуг, длительности жизненного цикла, ассортимента банковских услуг, товарной политики банка, качества и конкурентоспособности банковских услуг.

В экономической теории товар определяется как продукт труда, произведенный для обмена [20]. Это определение является правильным в отношении банковской услуги, которая действительно является продуктом, произведенным банковским персоналом с целью продажи. Кроме того, товар должен обладать следующими свойствами: качественными (потребительная стоимость и полезность) и количественными (стоимость).

Потребительная стоимость – свойство товара быть полезным человеку, удовлетворять его потребностям [73]. Но ведь и банковская услуга удовлетворяет потребность человека, иначе ее бы не купили. Например, в какой-то момент хозяйствующему субъекту потребовался кредит. В этот момент кредит для него имеет потребительную стоимость. Но ему нужен определенный кредит на S месяцев, под U % годовых и под Z обеспечение. Именно кредит с таким набором характеристик имеет для него идеальную полезность – удовлетворение, которое получает хозяйствующий субъект от потребления товара или услуги [33, 98, 109, 110, 120]. Кредиты с другим набором характеристик имеют такую же потребительную стоимость, но меньшую полезность или вообще никакой полезности. Таким образом, при наличии строго определенной конкретной потребности каждая банковская услуга, кроме способности удовлетворять эту потребность, характеризуется еще и тем, насколько полно она это делает, то есть степенью полезности.

Второе свойство товара – стоимость – это «труд, заключенный в товарах» [110]. Банковская услуга создается трудом банковского персонала, что проявляется через прибыль, получаемую банком. Таким образом, можно сделать вывод, что банковская услуга является товаром.

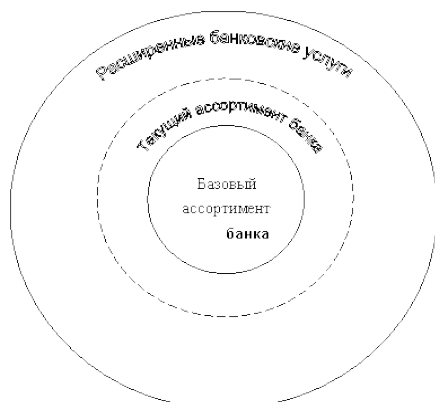
В современной экономике все товары и услуги рассматриваются в системе маркетинга. С позиции маркетинга, товар – «все, что может удовлетворить нужду или потребность и предлага-

ется рынку с целью привлечения внимания, приобретения, использования и потребления» [37].

При анализе банковской услуги следует учитывать некоторые её характеристики: банковская услуга в своей основе абстрактна, не имеет материальной субстанции; банковская услуга связана с использованием денег в различных формах и качествах; абстрактные банковские услуги приобретают зримые очертания посредством договорных отношений; купля-продажа большинства банковских услуг обладает протяженностью во времени.

Банковскую услугу нужно рассматривать на трех уровнях (рисунок 1.7). Первый уровень образуют основные банковские услуги, то, что в действительности покупает клиент. Это – базовый ассортимент банка: кредитование, услуги по инвестированию капитала, услуги по расчетно-кассовому обслуживанию, операции с валютой и прочие услуги.

Второй уровень представляет собой банковскую услугу в реальном исполнении, то есть текущий ассортимент банка. Текущий ассортимент постоянно меняется и развивается, не затрагивая базовой направленности банка. Изменения текущего ассортимента направлены на то, чтобы превратить случайного клиента в постоянного, побудить клиента к приобретению как можно большего числа услуг. Это – подготовка документов, платежные услуги, контроль, бухгалтерское обслуживание, ведение реестра акционеров и другие операции с ценными бумагами, советы по налогообложению, консультирование по инвестициям и т. д.



И, наконец, третий уровень составляют расширенные банковские услуги. Услуги этого уровня направлены на формирование дружеских отношений с клиентом, оказание ему всесторонней помощи. Это – обслуживание и развитие внешнеэкономических связей, разработка финансового менеджмента клиента.

Выделение третьего уровня достаточно условно, поэтому некоторые ученые также говорят о двух уровнях банковской услуги или о ядре и периферии услуг.

В условиях глобальной международной экономики, когда конкурентное преимущество часто зависит от своевременности предоставления конкретной банковской услуги, необходим анализ жизненного цикла банковской услуги (ЖЦБУ). Жизненный цикл банковской услуги – это время существования услуги на рынке. Концепция ЖЦБУ исходит из того, что любая банковская услуга рано или поздно вытесняется другой, более совершенной или дешевой. Могут быть банковские услуги долгожители, но вечной услуги нет. Концепция ЖЦБУ может применяться в отношении вида банковской услуги (например, кредит), типа банковской услуги (кредит юридическим лицам), конкретной услуги и торговой марки (экспортный кредит Сбербанка).

В зависимости от специфики отдельных видов банковских услуг, особенностей спроса на них существуют различные виды жизненных циклов, предложенные Дж. Р. Эвансом и Б. Берманом.

Традиционный цикл (рисунок 1.8). Этот вид жизненного цикла услуги называется традиционным, так как встречается чаще всего, и для него лучше всего разработаны этапы развития и виды маркетинга. Такой цикл проходят классические банковские услуги, предоставление которых производится на протяжении всего периода существования банка.

где ось Ox – объем продаж; ось Oy – время;

a – этап внедрения новой услуги на рынок;

b – этап роста объема продаж (новизны);

c – этап зрелости (баланс между спросом и предложением);

d – этап падения (моральный износ, старение)

Классический цикл отличается от традиционного скоростью возрастания продаж на этапах внедрения и новизны. Это сви-

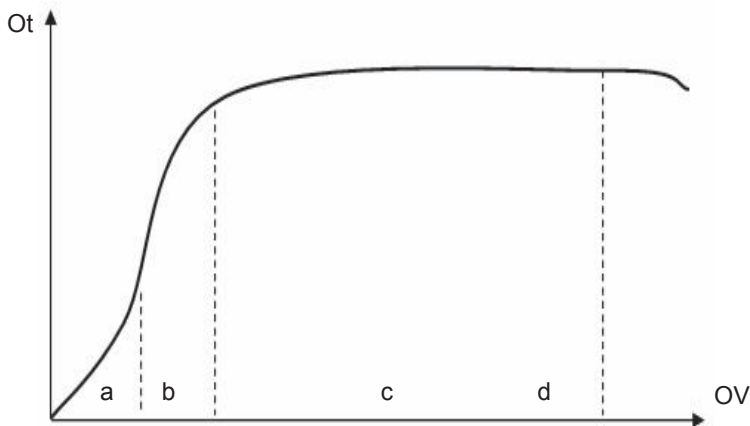


Рисунок 1.8 – Традиционный жизненный цикл

детельствует о высоком потенциальном спросе, необходимости услуги. Чаще всего этот жизненный цикл характерен для банковских услуг, которые являются классическими на развитом рынке и «новинкой» на нашем, например, форфейтинг, факторинг, лизинг. Кроме того, такой жизненный цикл свидетельствует о стабильном положении производителя на данном рынке, наличии большого количества традиционных покупателей и хорошем качестве самой услуги.

Цикл увеличения, которому подвержены особо модные, совершенно новые услуги, характеризуется коротким этапом зрелости. Чаще всего эта услуга производится банком с устойчивым финансовым положением.

Цикл «продолжительное увеличение» – это услуги, которые пережили цикл увеличения и сравнительно прочно завоевали свое постоянное место на рынке. Чаще всего эти услуги имеют высокое качество и удовлетворяют стабильный спрос, например, традиционные услуги, связанные с деятельностью банка на вторичном фондовом рынке.

Сезонный жизненный цикл. Сезонным жизненным циклом обладают банковские услуги, которые подвержены сезонному спросу. Это услуги, предоставляемые клиентам, производящим сельскохозяйственную продукцию, связанным с транспортными перевозками, индустрией отдыха и развлечений.

Возобновляющийся жизненный цикл имеет место в том случае, если услуга удовлетворяет широкий круг нужд клиентов, или банк успел предложить новую и (или) более необходимую модификацию старой, традиционной услуги. Иными словами, услуга развивается с развитием спроса на неё.

Провал товара. В данном случае банк предложил услугу, которая не была воспринята клиентом. Существуют две ситуации: или банк опередил спрос своих клиентов, или он предложил им уже ненужную услугу.

На этапе внедрения основная задача – создание рынка для новой услуги. Обычно модификация знакомой услуги увеличивает объем продаж быстрее, чем крупное нововведение. На этом этапе конкуренция слабая. Потери бывают из-за существования высокого уровня затрат на предоставление услуг и неудачного маркетинга. Часто уровень прибыли не очень высок. В зависимости от специфики услуги и рынка банк может устанавливать высокую «престижную» цену на свой товар или так называемую «цену вхождения» для массового потребителя.

На этапе роста целью маркетинга является расширение сбыта и ассортиментных групп конкретной банковской услуги. Поскольку часто сбыт быстро увеличивается, банк получает высокую прибыль, так как все еще слабая конкуренция дает возможность массовому рынку приобретать необходимые банковские услуги у ограниченного числа банков. В соответствии с растущим рынком предлагаются модифицированные варианты базовой услуги, что удовлетворяет индивидуальные запросы конкретного клиента, расширяет сбыт. Для этого существует диапазон цен и используется убеждающая реклама.

На этапе зрелости банки стараются сохранить свое отличительное преимущество как можно дольше. Конкуренция достигает максимума, распространяется предоставление скидок. На этом этапе услуги предоставляются массовому рынку, клиентам и контрагентам со средними доходами. Во многих отдельных банках предоставляется полный ассортимент услуг с минимальными уровнями цен.

На этапе спада существуют три альтернативных направления маркетинговых действий:

- постепенное снижение затрат на маркетинг посредством снижения количества предлагаемых услуг и (или) числа распространяющих их отделений (филиалов), в то же время банк должен начать предлагать ряд других новых услуг;
- оживление объема предложения услуг путем модификации самой услуги, нахождения альтернативного рынка и (или) формы сбыта, способов продвижения услуг к клиентам и рекламы;
- прекращение производства и предоставления этих услуг.

В зависимости от периода жизненного цикла в соответствии с матрицей, разработанной специалистами Бостонской консалтинговой группы, все услуги, продаваемые банком на рынке, можно разделить на четыре типа: 1) «звезда»; 2) «дойная корова»; 3) «трудный ребенок»; 4) «собака» (таблица 1.4).

Таблица 1.4 – Матрица бостонской группы

Относительная доля на рынке Темпы роста банков	Высокая	Низкая
Высокие	«звезда»	«трудный ребенок»
Низкие	«дойная корова»	«собака»

«Звезда» характеризуется лидирующим положением в интенсивно развивающихся банках. Типовой рыночной стратегией банка по отношению к этой услуге является интенсификация маркетинговых усилий для поддержания или увеличения доли рынка. По мере того как развитие банковского сектора замедляется, «звезда» превращается в «дойную корову».

«Дойная корова» занимает лидирующее положение в «зрелых» банках. Сбыт таких банковских услуг относительно стабилен и без значительных затрат, они дают сверхприбыли, которые могут быть направлены на финансирование развития услуги – «звезды».

«Трудный ребенок» занимает незначительную долю на развивающемся рынке. В случае наличия в ассортименте такой услуги банку необходимо сделать выбор из двух альтернативных стратегий: расширение инвестиций и интенсификация марке-

тинговых усилий или сокращение инвестиций и уход с рынка. Решение зависит от того, насколько велики шансы банковской услуги стать «звездой», а также от наличия достаточных финансовых ресурсов.

«Собака» занимает незначительную долю рынка и малоперспективна. Стратегия в отношении такого товара может быть только одна – уход с рынка.

Поскольку банковский ассортимент достаточно обширен, то имеет смысл проанализировать его с помощью Бостонской матрицы и выявить, какие из банковских услуг могут играть роль «дойной коровы», а какие из «трудных детей» имеют перспективы стать «звездами». Очевидно, что на первую роль больше всего подходят традиционные банковские услуги (кредиты, займы, депозиты и др.), а на вторую – такие финансовые инновации, как интернет-банкинг, пластиковые карты.

Банковская услуга как товар предполагает формирование банком товарной политики. *Товарная политика банка – это определенный курс действий банка или наличие у него заранее обдуманных принципов поведения.* Она призвана обеспечить преемственность решений и мер по: формированию ассортимента и его управлению; поддержанию конкурентоспособности услуг на требуемом уровне; нахождению для услуг оптимальных товарных ниш (сегментов); разработке и осуществлению стратегии расширенных услуг.

Разработка и осуществление товарной политики требуют соблюдения ряда условий: четкое представление о целях производства и предоставления услуг на перспективу; наличия стратегии производственно-сбытовой деятельности банка; хорошего знания рынка и характера его требований; ясного представления о своих возможностях и ресурсах в настоящее время и в перспективе.

В рыночных условиях требуется тщательная проработка всего комплекса вопросов, входящих в товарную политику. Необходимо продуманное на длительную перспективу решение таких проблем, как: оптимизация ассортимента услуг с учетом их потребительских характеристик и особенностей конкретного банка; темпы обновления всего спектра услуг в целом и по

отдельным его видам с учетом жизненного цикла услуг; соотношение новых услуг и старых в программе их предоставления новым и традиционным клиентам; уровень обновления услуг; выход на рынок с принципиально новыми видами банковских услуг; выбор времени выхода на рынок с новыми услугами и изъятие из ассортимента услуг, теряющих рыночные позиции.

Большое значение в товарной политике банка занимает проблема формирования ассортимента банковских услуг. Суть этой проблемы состоит в планировании всех видов деятельности, направленных на отбор услуг для будущего производства и реализации на рынке и на приведение характеристик этих услуг в соответствие с требованиями клиентов. Формирование на основе планирования ассортимента услуг – непрерывный процесс, продолжающийся в течение всего жизненного цикла услуги, начиная с момента замысла о ее создании и заканчивая изъятием из товарной программы.

Система формирования ассортимента включает следующие основные моменты: определение текущих и перспективных потребностей клиентов, анализ способов использования конкретных услуг и особенностей поведения клиентов на соответствующих рынках; оценка существующих аналогов-конкурентов по тем же направлениям; критическая оценка предоставляемого ассортимента услуг с позиции клиента; решение вопросов: какие услуги следует добавить в ассортимент, а какие исключить из него из-за изменений в уровне конкурентоспособности; следует ли диверсифицировать услуги за счет других направлений деятельности банка, выходящих за рамки его сложившегося профиля; рассмотрение предложений о создании новых услуг, усовершенствовании существующих, а также о новых способах и областях применения услуг; изучение возможностей производства новых и усовершенствованных банковских услуг, включая вопросы цен, себестоимости и рентабельности; проведение тестирования банковских услуг с учетом потенциальных клиентов в целях их приемлемости по основным показателям; разработка специальных рекомендаций для подразделений банка относительно качества, цены, наименования, сервиса и другого в соответствии с результатами проведен-

ного тестирования; оценка и пересмотр всего ассортимента.

В быстро меняющихся условиях международного рынка большое значение имеет производство новых банковских услуг. *Новая услуга* – это услуга, поступившая на рынок и отличающаяся от других услуг сходного назначения каким-либо изменением потребительских свойств. При разработке новой услуги банку необходимо придерживаться концепции банковской услуги. *Под концепцией банковской услуги* понимается система ориентирующих базисных представлений банка о создаваемой услуге и её рыночных возможностях.

Концепция услуги исходит из того, что новая (проектируемая) банковская услуга должна отвечать потребностям, которые сформируются к моменту, когда услуга выйдет на рынок. При этом действуют два концептуальных требования: прогнозировать и активно формировать новые потребности; сокращать срок между выдвижением идеи и выходом новой банковской услуги на рынок. При разработке концепции главное внимание должно уделяться прогнозированию спроса. Основной акцент делается на создании «банковских услуг рыночной новизны». Такие услуги должны удовлетворять совершенно новую потребность (это могут быть международные услуги, связанные с использованием самых последних информационных и компьютерных технологий) либо повышать удовлетворение уже известной потребности (при открытии кредитной линии для осуществления внешнеэкономической деятельности клиент получает большее удовлетворение в сравнении с кредитом на обычных условиях), либо значительно расширять круг покупателей, способных приобрести банковскую услугу, удовлетворяющую на уже достигнутом уровне известную потребность.

Специальное место в концепции занимает позиционирование банковской услуги. *Позиционирование банковской услуги – система определения места новой банковской услуги на рынке в ряду других банковских услуг с учетом характера восприятия всех услуг-конкурентов клиентами.* Позиционирование предполагает определение характерных особенностей данной банковской услуги, выделяющих её среди конкурирующих аналогов. В случае отсутствия услуг-конкурентов, позиционирование – это

уяснение специфического места банковской услуги на рынке и во мнении клиентов с учетом ее уникальных возможностей, а также места данной банковской услуги в перспективе. Цель позиционирования состоит в том, чтобы помочь потенциальным клиентам выделить данную банковскую услугу из числа ее аналогов-конкурентов по какому-либо признаку и отдать ей предпочтение при покупке.

При анализе банковской услуги как товара необходимо рассмотреть такие понятия, как конкурентоспособность и качество банковских услуг.

Конкурентоспособность банковской услуги – это решающий фактор ее коммерческого успеха на развитом конкурентном рынке, это многоаспектное понятие, означающее соответствие банковской услуги условиям рынка и требованиям клиента. Иначе говоря, под *конкурентоспособностью* понимается *комплекс потребительских и стоимостных характеристик банковской услуги, определяющих ее успех на рынке, то есть преимущество именно этой банковской услуги над другими в условиях широкого предложения конкурирующих банковских услуг-аналогов.*

Любая банковская услуга, находящаяся на рынке, фактически проходит там проверку на степень удовлетворения общественных потребностей: каждый клиент покупает ту банковскую услугу, которая максимально удовлетворяет его личные потребности, а вся совокупность клиентов – ту, которая наиболее полно соответствует общественным потребностям, нежели конкурирующие с ней банковские услуги. Поэтому конкурентоспособность банковской услуги можно определить только сравнивая услуги конкурирующих между собой банков. Иными словами, конкурентоспособность – понятие относительное, четко привязанное к конкретному рынку и времени продажи. И поскольку у каждого клиента имеется свой индивидуальный критерий оценки удовлетворения собственных потребностей, конкурентоспособность приобретает еще и индивидуальный оттенок.

Качество банковской услуги можно определить как совокупность свойств и характеристик банковской услуги, кото-

рые придают ей способность удовлетворять обусловленные и предполагаемые потребности. Будучи продуктом труда, качество банковской услуги – категория, неразрывно связанная как со стоимостью, так и с потребительной стоимостью. В этом смысле для клиента важно, что банковская услуга обладает нужными для него свойствами, которые являются объектом потребления. Предметом потребления могут быть банковские услуги разные по способу использования, условиям предоставления и назначению. Одна и та же банковская услуга может обладать множеством различных свойств и быть пригодной для разных способов использования, так, например, банковский кредит обладает такими свойствами, как платность, срочность, возвратность и так далее, а способов использования банковского кредита настолько много, что подсчитать их вряд ли удастся. В свою очередь, совокупность свойств, присущих отдельной банковской услуге, выделяет ее из множества аналогичных банковских услуг, и поэтому, с экономической точки зрения, качество банковской услуги – характеристика ее способностей удовлетворять ту или иную потребность, а сама банковская услуга представляет собой не что иное, как совокупность полезных свойств. Эта совокупность делает банковскую услугу товаром.

Конкурентоспособность банковской услуги определяется, в отличие от качества, совокупностью только тех конкретных свойств, которые представляют несомненный интерес для данного клиента и обеспечивают удовлетворение его потребности, а прочие характеристики во внимание не принимаются. Кроме того, банковская услуга с более высоким уровнем качества может быть менее конкурентоспособной, если значительно повысить ее стоимость за счет придания банковской услуге новых свойств, не представляющих существенного интереса для основной группы ее клиентов.

Большое значение для конкурентоспособности и качества банковской услуги имеет стабильность и известность банка, который ее предоставляет. Банковская услуга не будет конкурентоспособна, если банк малоизвестен и не имеет хорошей репутации. Если банк не является стабильным, то качество его

услуг снижается, поскольку банковская услуга не может удовлетворить потребность клиента в надежности.

Таким образом, в новейшей теории банковская услуга рассматривается в контексте современных тенденций развития мирового хозяйства. По нашему мнению, банковская услуга интегрирующегося в МФС банка представляет собой результат интеграции банка в МФС. В целях получения максимального результата банкам следует использовать маркетинговый подход к реализации своих услуг. Для этого целесообразно применять концепцию «банковская услуга как товар», которая предполагает рассмотрение жизненного цикла, ассортимента и рентабельности банковской услуги. Реализация концепции «банковская услуга как товар» предполагает формирование банком товарной политики, которая призвана обеспечить: формирование ассортимента и управление им; поддержание конкурентоспособности услуг на требуемом уровне; нахождение для банковских услуг оптимальных товарных ниш (сегментов); разработку и осуществление стратегии расширенных услуг. При разработке новой услуги банку необходимо следовать концепции банковской услуги, в результате чего банковская услуга должна отвечать потребностям, которые сформируются к моменту, когда она выйдет на рынок. Также важно рассмотреть конкурентоспособность и качество банковской услуги, что позволит выявить пути совершенствования услуги и, как следствие, повысить ее прибыльность.

Реализация банком концепции «банковская услуга как товар» повышает эффективность и прибыльность банковских услуг, улучшает структуру ассортимента банка и, следовательно, делает сам банк более прибыльным, стабильным и конкурентоспособным на международном рынке. Данный тезис подтверждает деятельность ведущих иностранных банков, которые реализуют концепцию «банковская услуга как товар» на практике и добиваются значительных успехов. В этой связи необходимо рассмотреть банковские услуги ведущих иностранных банков и экономические отношения, которые возникают между банком и участниками МФС в процессе предоставления клиенту банковской услуги.

1.3.2 Анализ структуры и тенденций развития банковских услуг ведущих банков мира

Актуальность изучения банковских услуг ведущих иностранных банков, обусловлена необходимостью адаптации банка, интегрирующегося в МФС, к условиям предоставления и стандартам качества международных банковских услуг. Важным представляется анализ тенденций развития современных международных банковских услуг, поскольку это позволит банку, интегрирующемуся в МФС, воспользоваться самыми современными технологиями предоставления услуг. В условиях глобализации мировой экономики постоянно возрастает значимость банковских услуг по обслуживанию внешнеэкономической деятельности, увеличивается объем инвестиционных, консультационных, информационных услуг, возрастает роль услуг в сфере финансового консультирования, управления активами, на передний план выходят банковские услуги в сфере информационных технологий с использованием Интернета.

Предоставление банковских услуг с использованием различных средств телекоммуникаций является одной из основных тенденций развития банковских услуг. Исследования рынка банковских услуг показывают, что при предоставлении банковских услуг возрастает значение телефона, телефакса и Интернета. В свою очередь, банки вкладывают большие деньги в развитие информационных технологий и персонал, необходимый для управления и обслуживания информационных систем. В соответствии с мировой практикой в среднем доля расходов на компьютеризацию составляет более 17 % от общей сметы годовых расходов банка [46, 53, 57].

Банк, интегрирующийся в МФС, сталкивается с необходимостью производить расчеты через зарубежные банки и соблюдать стандарты, принятые в мировой банковской практике. Однако для того, чтобы успешно функционировать в условиях МФС, банку необходимо достичь высокого уровня развития в сфере новых технологий.

Развитие информационных технологий позволило определить принципиально новое направление банковского обслужи-

вания клиентов – home-banking (хоум-банкинг) – проведение банковских операций на дому или в офисе клиента с использованием телефонной связи, модема и компьютера. Такой способ предоставления банковских услуг позволил увеличить спектр предоставляемых услуг, ускорить процесс их предоставления, уменьшить их себестоимость и трудоемкость.

В развитии услуг хоум-банкинг выделяют три этапа [46]. Первый этап – телефонный банкинг – банковский сервис, основанный на использовании возможностей телефона с тональным набором номера. Второй этап – ПС-банкинг (PC-banking), позволяющий клиенту с помощью персонального компьютера и модема напрямую подключаться к серверам банка и совершать банковские операции. Третий этап – интернет-банкинг (internet-banking), то есть связь через Интернет.

В технологии хоум-банкинг можно выделить три основных направления развития: система «Клиент-банк», интернет-банкинг и мобильный банкинг. С помощью системы «Клиент-банк» клиенты банка могут совершать различные операции из дома или из офиса: управление счетом, получение информации о состоянии счетов и другой банковской информации, проведение платежей и оплата услуг с расчетных и других счетов и с пластиковых карт, а также проведение других операций.

Интернет-банкинг – система получения банковских услуг через выход в Интернет. В отличие от системы «Клиент-банк», система Интернет-банкинг не привязана к конкретному компьютеру с установленным программным обеспечением. Клиент может активизировать систему Интернет-банкинг с любого компьютера при помощи электронного ключа (обычно это дискета). Таким образом, клиент может получить банковские услуги в любом месте земного шара и на любом компьютере. По оценкам специалистов, около 25 % всех банковских услуг в Европе предоставляются через Интернет [46].

Мобильный банкинг – получение банковских услуг непосредственно с помощью мобильного телефона или ноутбука при использовании технологии беспроводного доступа. Такая технология позволяет передавать информацию интернет-сайтов на мобильные телефоны с функцией выхода в Интернет. Эта си-

стема предоставляет еще большую свободу доступа. Среди потребителей банковских услуг при помощи мобильного телефона первое место занимают Скандинавские страны, и, по оценкам экспертов, в ближайшем будущем более 40 % клиентов перейдут на мобильное обслуживание своих счетов [57].

Наибольший интерес в условиях современной МФС представляет интернет-банкинг. Интернет дает банкам возможность постепенно перейти к таким формам взаимоотношений с клиентами, при которых эффективность современной коммуникационной техники гармонично сочетается с привлекательностью персональных (индивидуальных) консультаций. Возможно, в будущем возникнут синтетические, оснащенные компьютерами банковские филиалы, в которых клиенты смогут действовать в привычном реальном мире и в то же время обслуживаться виртуальным банковским сотрудником. Процесс развития интернет-банкинга проходит, как правило, четыре стадии [46, 57]:

Стадия 1: электронные визитные карточки. Самой первой и простой формой присутствия в Интернете является создание так называемого «статического» сайта, на содержание которого пользователь не может влиять. На этой стадии Интернет используется, в основном, для предоставления общей информации о банке: его истории, деловых принципах, продуктах и услугах и так далее. Эта стадия характеризуется поступлением недифференцированных и обезличенных запросов клиентов. Объем сайта на этой стадии весьма ограничен по сравнению с возможностями, которые может предоставить Интернет.

Стадия 2: динамичная передача информации. На этой стадии пользователь, как правило, может осуществлять интерактивный запрос по материалам существующей базы данных, при этом статичный сайт значительно расширяется и дополняется информацией из базы данных, которая постоянно обновляется и актуализируется. В результате можно, например, предложить клиенту услуги по стандартизированному финансовому планированию при получении кредитов или приобретении инструментов размещения капиталов.

Стадия 3: персонализация сайта. При переходе к третьей стадии диалог между клиентом и банком значительно меняется:

банковский сайт содержит теперь информацию, которая соответствует индивидуальным потребностям клиента. На этой стадии используются технологии, позволяющие персонализировать сайт. Для этого требуется установить, какая информация и услуги, в какой форме и каким клиентам могут быть предоставлены с учетом их предпочтений. Клиентам может быть предоставлена информация об их счетах, услуги по погашению кредитов и выполнению долгосрочных поручений, данные об изменении стоимости ценных бумаг и так далее. Кроме того, могут предлагаться услуги по финансовому планированию кредитов, сбережений для инвестиций, а также по определению размеров сборов и вознаграждений за посредничество маклерам. Условия и цены подобных услуг согласовываются с помощью интерактивных стандартизированных консалтинговых инструментов. При этом клиент сообщает все необходимые данные с помощью компьютера, на основе которых банк подготавливает все требующиеся для заключения контракта документы и отправляет их клиенту. Настоящая персонализация сайта достигается лишь при условии, что профиль клиента автоматически записывается с применением определенной техники (онлайн-мониторинг) во время интернет-сессии. Использование интеллектуальных технологий позволит прогнозировать на базе исторических и современных данных о клиенте его поведение при покупке. На этой стадии развития обязательна четкая идентификация и авторизация клиента. Весьма успешно могут использоваться так называемые интернет-агенты – компьютерные программы, самостоятельно выполняющие задания по заказу пользователя. Они могут адаптироваться к индивидуальным предпочтениям и запросам клиента банка и выдавать соответствующие рекомендации. При этом банки смогут дополнять свои предложения финансовыми продуктами других институтов, что будет способствовать усилению прозрачности цен и услуг, снизит неуверенность клиентов и уровень рисков и укрепит базу доверия.

Стадия 4: интерактивное онлайн-консультирование. Эта стадия развития отличается тем, что почти все финансовые услуги предлагаются в режиме реального времени и могут предоставляться клиентам постоянно. Из-за ограниченных масшта-

бов и дороговизны возможностей передачи через Интернет финансовые услуги более высокой степени индивидуализации не могут осуществляться в режиме «он-лайн» в полном объеме. Поэтому на этой стадии банки могут предложить сначала такие рутинные услуги, как обслуживание наличных расчетов, заказ на куплю-продажу ценных бумаг и так далее. Для сбыта более престижных финансовых услуг, например, индивидуального управления имуществом или использования кредитных продуктов, требующих специальных консультаций, клиентам предоставляется интегрированное двухканальное консультирование. В этом случае клиент использует терминал, который банк бесплатно предоставляет в его распоряжение. При этом клиент может вступить в контакт с консультантом, и для него открывается окошко для связи, либо консультант посылает клиенту на его экран данные консультационного характера.

Другая возможность заключается в том, что консультационное окошко появляется на экране потребителя параллельно с появлением сайта. Если консультанта нет на линии, клиент может оставить свое сообщение на автоответчике, послав его по электронной почте.

Дальнейшим развитием интегрированных сайтов для осуществления двухканального консультирования является предоставление пассивных индивидуальных консультаций умными виртуальными советниками («аватарами»). Эти искусственные эксперты смогут предлагать различные продукты консультирования такого качества, которое не отличается от стандартного консультирования в отделении банка. Виртуальный советник сможет предложить и персонифицированные услуги клиенту, которого он будет идентифицировать с помощью персонального приветствия клиента, отвечать на часто повторяющиеся вопросы, осуществлять предварительный отбор запросов, поступающих в телефонный центр.

В будущем виртуальное посещение банка будет выглядеть следующим образом: клиент с помощью своего мультимедийного терминала активизирует виртуальное пространство и через несколько секунд оказывается в привычном виртуальном банке, идет к знакомому центру, где его без промедления обслу-

живает виртуальный банковский сотрудник, которому он без каких-либо формуляров передает свой устный заказ. Банковский служащий («аватар») показывает ему заполненный формуляр и просит поставить цифровую подпись, что приводит к быстрому исполнению заказа. Клиенту остается проверить новое сальдо своего счета с помощью виртуальной распечатки счета в виртуальной зоне. Этот виртуальный сценарий посещения банка близок к физической реальности традиционной экономики. Программисты IBM усматривают удобство посещения банка в будущем в том, что «финансовые услуги будут включены в цифровой мир чувств и опыта клиента».

Увеличение возможностей банка предоставлять банковские услуги при помощи современных технологий обозначило такую тенденцию, как реорганизацию каналов сбыта банковских услуг. Реализация банковских услуг традиционным способом теряет свою актуальность, на первый план выходят реализация при помощи электронных систем связи: телефона, факса, компьютера. Большое внимание уделяется созданию новых консультационных структур и минирасчетных центров для клиентов и мелких вкладчиков. Все большую актуальность приобретает стратегия перевода большей части клиентов на самообслуживание с сохранением института персональных менеджеров для крупных корпоративных клиентов. По мнению западных экономистов, в настоящее время более 50 функций можно выполнять на основе самообслуживания [44].

В свою очередь, целесообразность и эффективность систем филиалов и отделений является первостепенной проблемой современных транснациональных банков. Одной из проблем ведущих банков является реструктуризация филиальной сети, поскольку современные системы управления многофилиальных банков ведут к удорожанию стоимости банковских услуг и дополнительным издержкам. Каналы реализации банковских услуг должны, с одной стороны, обеспечивать оптимальный уровень продаж, а с другой, – снижение затрат. Современные банки решают эту проблему с помощью использования новейших информационных технологий с использованием Интернета. При переводе банковского обслуживания в режим «он-лайн» суще-

ственно уменьшается количество посетителей филиалов и, соответственно, объем филиальных операций с 44 % до 28 %. В результате чего снижение расходов банков составит от 8 % до 20 % [37].

Повышается необходимость текущего пересмотра каналов реализации банковских услуг в целом, а не только системы филиалов. Такие факторы, влияющие на эффективность обслуживающей сети, как развитие информационных технологий, стандартизация банковских услуг и улучшение их качества, усиление интеграционных процессов в финансовой сфере, ведут к новым принципам сегментирования клиентов и появлению новых форм обслуживания. Как отмечает Ханс-Ульрих Дерих, видный деятель в банковском мире Швейцарии, пути и характер обслуживания клиентов в современном банке находятся в противоречии между стандартизированными банковскими услугами и индивидуализированными услугами с интенсивными консультациями и микросегментированием [44]. Поэтому стратегически важной задачей современного банка при оптимизации своих каналов реализации банковских услуг является определение равновесия между тремя вариантами предоставления услуг: стандартизированные базовые услуги без консультаций; оказание услуги с активными консультациями и решение финансовых проблем с микросегментированием и интенсивными консультациями.

Задача состоит в том, чтобы обеспечить сегментированные группы клиентов стандартизированными банковскими услугами, основанными на самообслуживании, за счет использования информационных технологий с вариантом получения консультаций. В идеале сочетание стандартизированной и сегментированной услуг становится продуктом индивидуального спроса.

В целом, перспективы развития банковских услуг на ближайшие годы основаны на следующих трех факторах структурных изменений в банковском секторе: вхождение в отрасль; диверсификация деятельности банка за счет предоставления небалансовых услуг; развитие услуг на рынке ссудных капиталов [127].

Понятие «вхождение в отрасль» подразумевает создание транснациональными корпорациями «внутренних банков». Примерами таких банков являются «Вольвобанк», «Бритиш

Петролиум», «Рено», которые полностью обслуживают финансовые потребности своих учредителей.

Диверсификация банковской деятельности за счет предоставления внебалансовых услуг обусловлена повышением роли консультационных и информационных услуг. Значительно увеличились консультационные услуги в области финансового консультирования, слияния и поглощения, поиска стратегического инвестора, международного налогового планирования, приватизации и банкротства.

Увеличение внебалансовых услуг также связано с ростом информационных услуг. В условиях современной МФС информационные ресурсы трансформируются в реальные экономические ресурсы, информационные услуги превратились в объект потребления и производства, в результате чего банк выполняет функции информационного и консультационного центра для клиента.

Важное место в развитии банковских услуг занимают услуги на рынке ссудных капиталов, поскольку для банка их предоставление ведет к увеличению доли процентных доходов и ликвидности. В условиях МФС значительно увеличилась доля новых банковских услуг по кредитованию транснациональных корпораций. Так, крупные банки с разветвленной международной сетью предоставляют своим клиентам право выбирать страну, валюту и процентную ставку кредита. Такой тип кредитования получил название мультивалютной кредитной линии. Большую популярность приобретают мультиопционные кредитные линии – сочетание обычных кредитных линий с правом заемщика выбирать различные инструменты финансового рынка, что позволяет клиенту выбирать из широкого круга банковских услуг наиболее дешевые источники финансирования [13, 14].

В последние годы четко обозначилась тенденция к увеличению банковских услуг на рынке ссудных капиталов, где банк выступает посредником между заемщиком и кредитором, причем эти услуги относятся к разряду внебалансовых банковских услуг. К таким услугам относятся гарантийные кредитные письма и другие финансовые гарантии, секьюритизация, продажа займов [64, 66].

Общее увеличение посреднических банковских услуг на рынке ссудных капиталов вызвано тем, что корпорации в целях

экономии на банковском проценте напрямую осуществляют заимствования на международных рынках капитала посредством облигационных займов и других инструментов финансового рынка. Данный факт существенно повлиял на перераспределение банковских услуг в сторону увеличения посреднических услуг на рынке ссудных капиталов и снижения классических кредитных банковских услуг.

Совокупность вышеперечисленных тенденций развития банковских услуг совместно с увеличением объемов мировой торговли, активизацией процессов слияния и поглощения в промышленности и финансовой сфере, либерализацией капитальных потоков и транснационализацией обусловили рост международных банковских услуг. К международным банковским услугам мы будем относить услуги, связанные с банковским обслуживанием внешнеэкономической деятельности клиента.

Современные международные банковские услуги по международным расчетам развиваются в направлении минимизации рисков, благодаря использованию различных новых финансовых инструментов, и предоставляются совместно с пакетами других услуг – по кредитованию, поручительству, консультированию. Базовые услуги носят унифицированный характер.

Процесс слияний и поглощений, который проходил при непосредственном участии банков, способствовал увеличению международных консультационных и инвестиционных банковских услуг. Начинают реализовываться интернет-проекты по предоставлению консультационных услуг по принципу «самоконсультирования», когда на базе структурированного алгоритма «вопрос/ответ» пользователь автоматически получает рекомендации, касающиеся структуры инвестиций [129].

Транснационализация промышленного производства явилась главной причиной транснационализации банковской деятельности. Появление иностранных филиалов, представительств в немалой степени способствовало увеличению всего спектра международных банковских услуг.

Тенденции развития всей МФС, такие как глобализация, интернационализация, институционализация, дезинтермидация,

рост международной конкуренции, интеграция, конвергенция, информатизация и компьютеризация, концентрация мировых рынков и другие тенденции, в свою очередь тоже способствовали увеличению международных банковских услуг.

В условиях МФС первостепенное значение имеет организация расчетов. Для организации международных расчетов разработаны различные платежные системы, начиная от глобальных, таких как СВИФ, и заканчивая системами, основанными на корреспондентской сети отдельных банков. Та или иная платежная система имеет свои особенности, которые непосредственным образом оказывают влияние на конкурентоспособность международных расчетно-платежных банковских услуг, что является очень важным в процессе интеграции банка в МФС.

Все большее распространение получают международные переводы по системе СВИФТ. Сегодня СВИФТ охватывает более 3700 финансовых институтов: банки, брокерские конторы, дилерские фирмы, страховые компании и др. – из 92 стран.

Наряду с системой СВИФТ существуют другие системы. Международные расчеты в ЕС осуществляются посредством одной из следующих платежных систем: трансевропейской автоматизированной экспресс-системы валовых расчетов в режиме реального времени ТАРГЕТ, Европейской клиринговой системы (ЕКС) при Европейской банковской ассоциации (ЕБА), национальных платежных систем, межбанковских платежей через систему корреспондентских отношений и клиринга, организуемого крупными европейскими банками.

Наравне с действующими платежными системами банки стран-членов ЕС оказывают традиционные услуги при осуществлении платежей через систему корреспондентских отношений. Данный вид платежных услуг ориентирован на средние и мелкие банки. ТНБ предоставляют банкам-корреспондентам платежные услуги, основанные на использовании собственных локальных сетей – филиалов, дочерних банков и корреспондентских счетов лоро. Они обеспечивают быстроту проведения расчетов и минимальное комиссионное вознаграждение вследствие проведения межбанковских проводок по внутрибанковским корреспондентским счетам лоро.

Наибольшие преимущества в ЕС имеют услуги банков, удовлетворяющие следующим критериям: размер активов и капитала, обеспечивающий достаточный запас ликвидных средств для проведения расчетов; прямой доступ ко всем основным системам проведения расчетов в ЕС и других странах; наличие развитых филиальной и корреспондентской сетей; конкурентоспособные тарифы при высоком качестве обслуживания.

В наибольшей степени вышеуказанным критериям соответствуют «Дойче банк» (Германия), «АБН АМРО Банк» (Голландия), «Сосьете Женераль» (Франция) и «Ситибэнк» (США). Стратегия развития платежных услуг данных банков направлена на привлечение новых клиентов и банков-корреспондентов посредством низких тарифов, высокого качества услуг, развитой филиальной инфраструктуры, адаптации сроков проведения расчетов к условиям исполнения платежей в крупнейших европейских платежных системах (ТАРГЕТ, ЕКА). Обслуживание клиентов производится в течение 24 часов 7 дней в неделю. Эти банки предоставляют такие услуги, как проведение клиринговых трансграничных расчетов и быстрой конверсии долларовых счетов в евро; открытие единого счета в евро в любом регионе мира; пополнение валютных счетов за счет остатков на текущих счетах путем немедленной конверсии в необходимую валюту; инвестирование текущих остатков на счетах в краткосрочные инструменты мировых финансовых рынков; проведение расчетов по внешнеторговым контрактам клиента.

Основными конкурентами ТНБ Западной Европы на рынке расчетно-платежных услуг являются американские банки. В США функционируют две крупные платежные системы – ФЕДВАЕЙР (FEDWIRE) и ЧИПС (CHIPS), которые осуществляют более 80 % всех переводов от общего объема исходящих клиентских платежей в долларах. Приблизительно 40 % платежей в системе ФЕДВАЕЙР – межбанковские операции, 10 % – сделки с евродолларами, 10 % – коммерческие платежи [32, 33, 34].

Основные расчетно-платежные услуги американских банков представлены в таблице 1.5. Аналогично европейским банкам, банки США большое внимание уделяют минимизации рисков в системе расчетов. Одним из важных инструментов хеджирования этих рисков является однодневный кредит по овердрафту, котировки которого осуществляются на американском межбанковском рынке. В результате предоставляемый американскими банками однодневный кредит по овердрафту исключил возможность появления «эффекта домино» при финансовой несостоятельности одного из участников платежной системы.

В процессе интеграции банка в МФС важное значение имеет группа международных расчетно-платежных банковских услуг по внешнеторговым контрактам клиента: осуществлению авансовых платежей, оплате после отгрузки, торговли по открытому счету, открытию и подтверждению аккредитивов, услуги по инкассо.

В международных расчетах у банков каждой страны сложились определенные традиции. Так, торговля по открытому счету между английскими банками и банками стран ЕС является нормой, а в торговле с Австралией и Новой Зеландией английские банки предпочитают использовать документарные аккредитивы и документарное инкассо [65].

Таблица 1.5 – Основные расчетно-платежные услуги американских банков.

Виды расчетно-платежных услуг	Расчетно-платежные услуги
Услуги по ведению счетов	1. Открытие и ведение счетов в долларах и других валютах банков-корреспондентов на территории США. 2. Открытие и ведение счетов в долларах и других валютах корпоративных клиентов и частных вкладчиков. 3. Открытие и ведение депозитных счетов в долларах и других валютах. 4. Открытие и ведение счетов ностро в иностранных банках.

Услуги по переводу денежных средств	<ol style="list-style-type: none"> 1. Осуществление платежей в долларах и других валютах с использованием системы СВИФТ, почтовых переводов, телеграфа или с помощью банковских тратт, выписанных на банки-корреспонденты. 2. Услуги клиентам по оплате чеков наличными. 3. Возможность изменения, отмены платежа в течение 24 часов
Услуги по переводу внутрибанковских платежей	<ol style="list-style-type: none"> 1. Обработка и зачисление кредитовых поступлений на счета клиентов и банков-корреспондентов. 2. Инкассирование чеков в долларах и иных валютах, выписанных на местные банки. 3. Проведение клиринговых взаимозачетов. 4. Получение выписки по счету в формате СВИФТ МТ 950 на конец рабочего дня. 5. Выписка по счету управления наличностью в формате СВИФТ МТ 940 на конец рабочего дня. 6. Услуга по получению информации о состоянии счета. 7. Возможность совершать банковские переводы по телефону в течение 24 часов. 8. Возможность инвестировать остатки на счетах в высоколиквидные государственные ценные бумаги США.
Расчетно-платежные услуги по внешнеторговым контрактам	<ol style="list-style-type: none"> 1. Осуществление платежей в целях проведения авансовых платежей, оплаты после отгрузки, торговли по открытому счету. 2. Аккредитив. 3. Инкассо.

При предоставлении банковских услуг по международным расчетам важное значение имеет инструмент, посредством которого выполняется платеж, то есть метод расчетов. В мировой практике существуют следующие методы расчетов: чеки, переводные векселя, банковские тратты, почтовые платежные поручения, телеграфные и телексные платежные поручения, денежные переводы по системе СВИФТ. Данные платежные инструменты могут использоваться при аккредитивной форме расчетов, инкассо, авансовых платежах, оплате после отгрузки, торговли по открытому счету.

Предоставляя международные расчетно-платежные банковские услуги, банки вступают в экономические отношения с разными участниками МФС: во-первых, с организаторами международных расчетно-платежных систем по вопросам проведения платежей, порядка и регламента осуществления платежей, страхования валютных и расчетных рисков; во-вторых, с регулирующими органами по поводу порядка осуществления расчетов и по вопросам легальности проводимых расчетов. И, наконец, процесс интеграции банка в МФС в целях предоставления клиентам международных расчетно-платежных банковских услуг предполагает, в первую очередь, развитие экономических отношений с банковским сектором МФС, основной формой которых является организация корреспондентских отношений. Актуальность изучения международных банковских услуг в области корреспондентских отношений обусловлена, с одной стороны, необходимостью выступать в роли покупателя данных услуг на начальных этапах интеграции в МФС, а с другой стороны, вероятностью предоставлять эти услуги более мелким национальным банкам.

Под межбанковскими корреспондентскими отношениями в широком смысле понимается весь комплекс возможных форм сотрудничества между банками [65], включая такие виды деятельности, как установление друг другу кредитных линий, организация взаимодействия с зарубежными филиалами и отделениями банка, развитие отношений с местными банками и обмен информацией, сопровождение операций банка по корреспондентским счетам. Межбанковские корреспондентские отношения являются отдельным направлением деятельности банков и важным элементом интеграции банка в МФС и представляют собой комплекс банковских услуг, направленный на развитие отношений с иностранными банками и проведение международных операций по сопровождению внешнеэкономического бизнеса клиентов.

Учитывая важность корреспондентских отношений, банки разрабатывают свою политику по отношению к другим банкам, определяя создание сети банков-корреспондентов для обслуживания внешнеэкономической деятельности и расширения географии деятельности клиентов. Во всех крупных иностранных

банках имеется специализированное подразделение – департамент корреспондентских отношений, посредством которого банк управляет системой корреспондентских счетов, международных операций, анализирует финансовое состояние зарубежных банков и макроэкономическое положение конкретных стран. Стратегию и политику банка в области корреспондентских отношений определяет головной офис, он внедряет новые продукты и услуги, контролирует глобальные кредитные риски на банки-контрагенты, устанавливает кредитные линии для стран и регионов, принимает решения о развитии филиальной сети. Региональные подразделения, в свою очередь, выполняют функции по сбору и анализу состояния банковской и финансовой системы стран базирования и координации взаимодействия с отделами корреспондентских отношений местных банков.

Транснациональные банки, такие как «Чейз Манхэттен бэнк», «Ситибэнк», «Бэнк оф Нью-Йорк» (США), «Дойче банк», «Дрезднер банк», «Ферайнц банк» (Германия), «АБН АМРО Банк», «ИНГ-Бэрингз», «Рабо-банк» (Голландия), «Сосьете Женераль», «Банк Насиональ де Пари» (Франция), предоставляют клиентам следующие услуги в области корреспондентских отношений: проведение расчетов с зарубежными партнерами через корреспондентские счета и филиалы ТНБ; инвестирование средств на счетах клиентов в краткосрочные инструменты денежного рынка; «автоматический овернайт», то есть автоматическое размещение сверхлимитных остатков на корреспондентском счете в доходные финансовые инструменты; анализ и принятие рисков при осуществлении внешнеторговых сделок клиентов.

В жестких условиях современной финансовой системы повышенные требования выдвигаются к банкам по управлению различными рисками при обслуживании международного бизнеса клиентов. Данная деятельность выделяется в отдельный вид международных банковских услуг.

Международные услуги банков по управлению рисками предполагают: установление лимитов рисков для отдельных стран, регионов, коммерческих банков, финансовых институтов и управление ими; принятие банком валютных, кредитных,

платежных, политических и других рисков по внешнеэкономическим сделкам клиентов посредством подтверждения аккредитивов и гарантий, акцепта тратт, выставления встречных гарантий, учета документарных инструментов; страхование рисков банка и клиентов по внешнеэкономическим сделкам.

Наиболее распространенными услугами банков по хеджированию рисков, связанных с международным бизнесом клиента, являются: консультации на этапе заключения контракта с иностранной организацией, направленные на достижение оптимальных условий и форм расчетов; анализ иностранных контрагентов клиента и их банков на предмет выполнения обязательств по внешнеторговому контракту; консультации по управлению графиком поступлений и платежей по контракту в зависимости от колебаний валютных курсов; консультации по выбору инструментов хеджирования валютных и процентных рисков (опционов, фьючерсов); подтверждение аккредитивов и гарантий.

Предоставляя международные банковские услуги по управлению рисками, банки вступают в экономические отношения с иностранными банками по вопросу организации сделки клиента с заданным уровнем риска; с информационными и рейтинговыми агентствами по вопросам, связанным с анализом кредитоспособности и деловой репутации иностранных партнеров клиента банка; с иностранными контрагентами клиентов банка по поводу организации сделки, в том числе акцепта тратт, краткосрочного кредитования и др.; с участниками биржевой и внебиржевой торговли инструментами хеджирования валютных и процентных рисков (опционов, фьючерсов).

Особое место среди международных банковских услуг занимают услуги по кредитованию внешней торговли. выбора средств и форм международных расчетов, структуры внешне-торговой сделки, необходимости кредитования клиента.

При предоставлении услуг по осуществлению международных расчетов банки довольно часто кредитуют клиента. В мировой практике выделяют следующие банковские услуги по кредитованию экспортно-импортных сделок клиентов: предоставление овердрафта по счету; расчет кредитной линии на экс-

портера или импортера; кредитование против выставленной экспортером тратты или бланковый кредит на условиях «документы против акцепта»; кредитование против инкассовых документов с правом регресса на заемщика; кредитование экспортера против документарного аккредитива, выпущенного первоклассным банком; предоставление краткосрочных кредитов на срок до 3-х месяцев; кредитование поставок капитальных товаров на срок от 1 до 5 лет; акцепт тратт, выписанных экспортером; кредитование импортера (бланковый кредит); кредит на выполнение контрактных обязательств; подтверждение аккредитивов и гарантий банка-импортера, выпуск контргарантий; организация банковского синдиката для кредитования экспортера или импортера.

При предоставлении международных банковских услуг по кредитованию банки вступают в экономические отношения с иностранными банками по таким вопросам, как организация банковского синдиката, приема-передачи документов, векселей, получение кредита в иностранном банке, купля-продажа иностранной валюты, подтверждение аккредитивов и гарантий банка-импортера, выпуск контргарантий. Банки также вступают в экономические отношения с экспортными агентствами и агентствами по страхованию иностранных инвестиций других государств при кредитовании поставок машин и оборудования, со страховыми компаниями по вопросам страхования залогового обеспечения, с иностранными партнерами клиента банка в случае, если кредит предоставляется иностранному покупателю.

С развитием международных финансовых рынков и появлением новых финансовых инструментов возрастает значимость международных инвестиционных банковских услуг. Предоставление этих услуг свидетельствует о высокой степени интеграции банка в МФС, поскольку предполагает тесное взаимодействие со всеми ее участниками. К основным международным инвестиционным банковским услугам относятся: услуги банков по привлечению инвестиций; услуги банков в области корпоративных финансов; услуги банков по управлению финансовыми активами.

Одной из основных функций МФС является эффективное перераспределение финансовых ресурсов. Ведущие иностранные банки, интегрированные в МФС, являются непосредственными исполнителями этой функции, что выражается в предоставлении международных услуг по привлечению инвестиций. К основным международным банковским услугам по привлечению инвестиций относятся услуги по эмиссии еврооблигаций и других долговых бумаг корпораций, услуги по синдицированному кредитованию, услуги по привлечению инвестиций, основанные на секьюритизации.

Рынок еврооблигаций является динамично развивающимся мировым финансовым рынком, а выпуск еврооблигаций и их размещение на этом рынке – одним из основных способов привлечения ссудного капитала из-за рубежа. Эмиссия еврооблигаций предполагает определенный механизм выпуска, последовательность, порядок организации и размещения на мировом финансовом рынке. В целом при выпуске еврооблигаций выделяют несколько этапов [66].

Предварительный этап: анализ финансового состояния клиента и потребностей заимствования; подготовка рекомендаций по видам заимствования; проведение международного аудита и получение международного кредитного рейтинга (подбор международной аудиторской фирмы и согласование условий аудиторской проверки, подбор международных рейтинговых агентств, подготовка рейтинговой книги, в которой отражаются все аспекты промышленной, хозяйственной и финансовой деятельности эмитента, выработка стратегии и определение целевых показателей, подготовка и проведение презентаций для рейтинговых агентств, сопровождение специалистов компании); определение количественных характеристик выпускаемых ценных бумаг (подготовка ТЭО эмиссии, определение примерного количества траншей, определение сроков погашения ценных бумаг, определение допустимых диапазонов спреда по эмитируемым ценным бумагам).

Второй этап оформления программы: подготовка и проведение тендера на организацию эмиссии ценных бумаг среди ведущих инвестиционных банков (оценка состояния междуна-

родных рынков капитала, оценка положения инвестиционных банков как организаторов эмиссии, подготовка условий проведения тендера и рассылка условий ведущим инвестиционным банкам, анализ и оценка предложений инвестиционных банков, проведение переговоров и переписка по предложениям инвестиционных банков, отбор узкого круга претендентов, окончательный выбор банка лид-менеджера); оформление соглашений о найме с лид-менеджером (подготовка условий соглашения о найме лид-менеджера, подготовка основных условий выпуска, организация и проведение переговоров руководства эмитента и лид-менеджера, уточнение затрат и сроков организации эмиссии); проведение проверочно-ознакомительной (инспекционной) миссии инвестиционного банка (подготовка информации по вопроснику инвестиционного банка, проведение дополнительного аудита-оценки финансового состояния эмитента с привлечением аудиторской фирмы, проведение встреч специалистов инвестиционного банка с руководством эмитента, подготовка дополнительной информации по результатам предварительных встреч); определение (в случае необходимости) категории залога (изучение возможностей эмитента по предоставляемому залого, приемлемому для западного инвестора, разработка схем, позволяющих исключить необходимость вывоза залога за рубеж, проработка условий перевозки и хранения залога и схемы его реализации в случае нарушения эмитентом своих обязательств); подготовка информационного меморандума о компании-эмитенте, включающего следующие разделы в соответствии с биржевыми стандартами: условия программы, цели выпуска ценных бумаг, финансовое состояние эмитента, условия обращения облигаций, ограничения по продажам; подготовка документации и информационных материалов, необходимых для осуществления программы эмиссии еврооблигаций (проспекта эмиссии, концепции и расчета программы, договора о назначении одного из банков финансовым консультантом по программе, договора о найме инвестиционного банка в качестве организатора информационного меморандума, рейтинговой книги, договора с эмитирующим и выплачивающим агентом, соглашения о подписке на облигации, письма о листинге, письма ти-

пографии, письма аудиторов, письма об отсутствии негативных изменений, документа, подтверждающего юридический статус эмитента, договора с попечителем, договора с держателем залога презентационных материалов).

Третий этап эмиссии и сопровождения: выпуск и размещение займа; проведение транзакций, связанных с займом (осуществление операций по переводу средств, привлеченных в результате размещения эмиссии, по выплатам принципала и процентов по облигациям).

Ориентировочный срок организации программы варьируется в пределах от четырех до шести месяцев и предполагает определенные расходы, которые заемщик несет при эмиссии и размещении своих долговых обязательств. Величина расходов зависит от рейтинга эмитента и колеблется от 0,2 до 2,5 % от стоимости размещаемых ценных бумаг [66].

Выпуск еврооблигаций обслуживается комплексом инвестиционных банковских услуг, охватывающих подготовку, организацию, торговлю облигациями и их хранение. Крупнейшими операторами на рынке инвестиционных банковских услуг по выпуску еврооблигаций являются такие банки, как «Merrill Lynch», «Goldman Sachs», «J.P. Morgan», «SBC Warburg Dillon Read», «Credit Suisse First Boston», «Nomura Securities», «Morgan Stanley», «Salomon Brothers», «ABN ARMO Bank» и ряд других банков. К наиболее распространенным инвестиционным услугам, предоставляемым инвестиционными банками, относятся [49]: услуги банка как лид – или со-менеджера, или участника синдиката по организации выпуска, ответственного за продажу облигаций инвесторам через подконтрольные фонды и дочерние структуры, и выкупа части облигаций в случае падения интереса инвесторов к данному выпуску; услуги банка как налогового агента и доверителя, представляющего, соответственно, интересы эмитента и покупателей облигаций для оптимизации налогообложения и управления портфелем еврооблигаций; услуги банка как листингового агента, назначаемого эмитентом и ответственного за регистрацию выпуска на Лондонской фондовой бирже; услуги банка как агента-плательщика, назначаемого эмитентом и ответственного за аккумуляцию и выплату суммы облигаций ин-

весторам в соответствии с графиком погашения; услуги банка-депозитария, назначаемого клиринговой системой для ответственного хранения и проведения расчетов по сделкам с облигациями; консультационные услуги юридического советника, назначаемого совместным решением эмитента и лид-менеджера.

Кроме размещения еврооблигаций, иностранные банки предлагают услуги по размещению коммерческих бумаг, евроноут, евроексселей и других современных инструментов фондирования. Масштабность и сложность организации выпуска еврооблигаций требует от банка, предоставляющего такую услугу, тесного сотрудничества со многими участниками МФС. Банки вступают в экономические отношения с другими банками по вопросам организации синдиката, назначения андеррайтера, агента по размещению, платежного агента и попечителя со стороны инвесторов и заемщика; с аудиторскими фирмами и рейтинговыми компаниями по вопросам проведения международного аудита и получения международного кредитного рейтинга; с инвесторами по вопросам предоставления информации о заемщике, организации процедуры проведения займа, предоставления залогового обеспечения, выплаты процентов и основного долга по займу; с фондовыми биржами по вопросам листинга ценных бумаг и регистрации выпуска.

Важнейшей международной банковской услугой по привлечению инвестиций является услуга по синдицированному кредитованию. Синдицированный займ (Syndicated Loan) предоставляется синдикатом транснациональных банков. Синдицированный еврокредит обладает рядом преимуществ в сравнении с классическим кредитом, делающим его привлекательным как для кредиторов, так и для заемщиков. Основными преимуществами синдицированного кредита являются: низкая стоимость в сравнении с обычными кредитами, возможность привлечения значительной суммы в короткие сроки. Международные синдицированные кредиты обеспечивают коммерческим банкам возможность диверсификации рисков за счет размещения активов на разных рынках и в разных валютах. Банковские услуги по синдицированному кредитованию клиентов включают: организацию клуба кредиторов; подготовку к фондированию; распределение между участниками таких ролей, как ведение документации, исполнение функций

платежного агента, подготовку к церемонии подписания, взаимодействие со средствами массовой информации, согласование стратегии кредитования с заемщиком; формирование управляющей группы синдиката; подготовку кредитного соглашения; подготовку информационного меморандума и рассылку его потенциальным участникам синдиката; распределение ответственности между участниками синдиката в соответствии с текстом кредитного соглашения; аккумулярование и перевод средств, расчет процентов, распределение комиссий и процентов между участниками синдиката и другие административные функции по кредитному соглашению.

При предоставлении синдицированного кредита банки вступают в экономические отношения, в основном, с другими банками по вопросам организации синдиката и распределения функций между банками-участниками синдикации.

Наиболее современной формой предоставления услуг по привлечению инвестиций является секьюритизация. Секьюритизация предполагает выпуск новых долговых обязательств, обеспеченных дебиторской задолженностью заемщика. В мировой практике разработаны схемы секьюритизации различных типов активов для определенных категорий заемщиков (таблица 1.6).

Большое распространение получила услуга по финансированию проектов первоклассных компаний посредством секьюритизации банковского кредита этим компаниям. Эта услуга является альтернативой классическим синдицированным займам и носит название «проект CLO» (Project CLO – collateralized loan obligation – проект выпуска облигаций, обеспеченных ссудами) [126]. Упрощенный механизм Проекта CLO представлен на рисунке 1.9.

Суть проекта CLO состоит в том, что банк, предоставивший кредиты на финансирование проектов, уступает пул долговых обязательств по проектам (как правило, включающий долги по 35–40 проектам) специальному целевому фонду (SPV – special purpose vehicle). Фонд выпускает обеспеченные ссудами банка ценные бумаги (CLO) и продает их инвесторам, при этом предварительно проверив и оценив качество ссуд, в том числе и с учетом оценок рейтинговых агентств. Агентство «Standard &

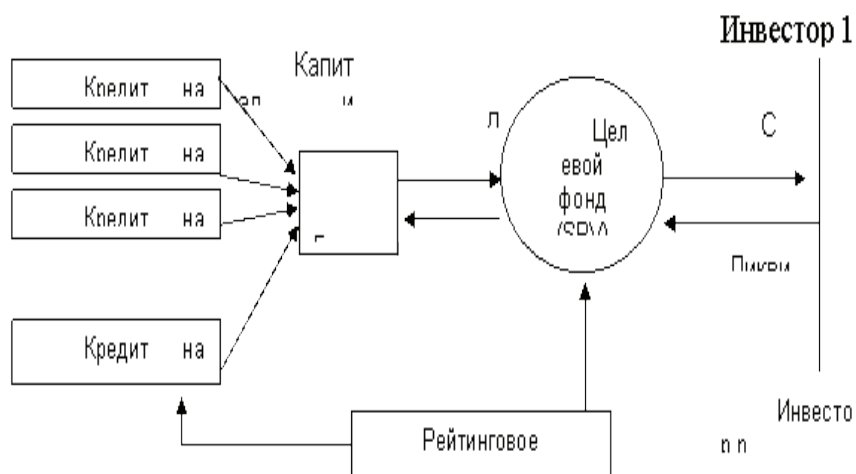
Roof's» разработало четкую методологию оценки подобных фондов, которая включает: составление перечня базовых активов фонда; анализ риска неплатежа или несвоевременного погашения долга; составление прогнозов финансовых потоков по каждому проекту; точный учет каждой операции и сделки; обязательный анализ странового риска и природы каждого проекта.

Таблица 1.6 – Распределение секьюритизированных активов по секторам экономики. [120].

Сектор экономики	Виды секьюритизированных активов
Банки	Коммерческие кредиты, портфели долговых инструментов, ипотечные ссуды резидентам страны пребывания.
Корпорации	Будущие поступления от торговой деятельности, недвижимость.
Экспортные агентства	Будущие поступления от кредитов экспортерам.
Финансовые компании	Поступления по счетам кредитных карт клиентов, платежи по обеспеченным и необеспеченным ссудам, кредитам малым и средним предприятиям.
Страховые компании	Будущие страховые премии.
Региональные администрации	Налоговые и прочие бюджетные поступления.
Нефтяные компании	Будущие поступления от импортеров нефтепродуктов.
Государство	Налоговые и бюджетные поступления, валютные поступления от внешних дебиторов.
Телекоммуникационные компании	Поступления за телетрансляции, рента за использование оборудования и плата по долгосрочным контрактам.

Быстрое развитие рынка CLO объясняется тем, что этот механизм создает существенные выгоды для инвесторов, к числу которых относятся следующие: Прозрачность (транспарент-

ность) операций. Каждая ценная бумага выпускается на базе пула 35–40 долговых обязательств, связанных с различными проектами. Диверсификация инвестиций. Поскольку CLO выпускаются на основе пула диверсифицированных долговых обязательств, они уменьшают риск по сравнению с риском инвестиций в единственный проект. Безопасность. Как отмечалось выше, прежде чем послужить основой для выпуска предлагаемых инвесторам CLO, пул долговых обязательств подвергается тщательному анализу и оценке риска, чтобы получить рейтинг между A и AAA.



Для заемщика проект CLO также весьма выгоден, так как позволяет получить доступ на рынок капиталов гораздо легче и эффективнее, чем в том случае, если бы он не был включен в пул. Кроме того, он получает заем или ссуду на более выгодных условиях (с более низким спредом), чем в случае финансирования единственного проекта. Проект CLO был воспринят финансовыми аналитиками с большим энтузиазмом. CFSB осуществил вторую операцию в сотрудничестве с BHF. Подобное сотрудничество позволяет создавать фонды для эмиссии CLO значительного масштаба. Всего проектов CLO было реализовано на сумму 5181 млн. долл. (таблица 1.7).

Таким образом, предоставление международных банковских услуг по секьюритизации предполагает вступление в эконо-

мические отношения с другими банками по организации совместных фондов и проведению расчетов, с инвестиционными фондами по вопросам переуступки долга и выпуска облигаций, с рейтинговыми агентствами по вопросам рейтингования долговых обязательств, с инвесторами по вопросам размещения долговых обязательств и их дальнейшего погашения.

Таблица 1.7 – Банки, реализовавшие проекты CLO

Банки	Сумма в млн. долл.	В % к итогу
1. CFSB	2650	51,1
2. Merrill Lynch	557	10,8
3. Deutsche Bank	480	9,3
4. BNP Paribas	440	8,5
5. Goldman Sachs	269	5,2
6. H.P. Morgan Chase	168	3,2
7. Lehman Brothers	132	2,5
8. ABN-Amro Rothschild	97	1,9
9. Europarhners	80	1,5
10. Credit Agricole Indosuez	80	1,5
11. DG Bank	80	1,5
12. IntesaBci SpA	78	1,5
13. Caixa d'Estavis de Catalonia	71	1,4
Всего	5181	100,0

Важной сферой деятельности ведущих иностранных банков стали услуги в области корпоративных финансов. Международные банковские услуги в этой области направлены на удовлетворение потребности транснациональных корпораций в финансовом консультировании по целому ряду направлений деятельности современных ТНК. Международные банковские услуги в области корпоративных финансов включают: финансовое консультирование, организацию слияний, поглощений, приватизацию, эмиссии акций, реструктуризацию задолженности, поиск стратегического партнера, создание совместных предприятий.

Финансовое консультирование является основой всех банковских услуг в области корпоративных финансов и включает следующие услуги: проведение процедуры комплексной проверки компании, финансовое моделирование, оценка инвести-

ционной привлекательности, анализ рынка совершения сделки, составление бизнес-плана компании, подготовка информационного меморандума для инвесторов и участников сделки, выбор потенциальных инвесторов, структурирование сделки, проведение переговоров.

В зависимости от проекта финансовое консультирование может быть долгим и многоэтапным процессом. Так, услуги по финансовому консультированию приватизации занимают около 40 недель и включают [48]: оказание подготовительных консультационных банковских услуг, что подразумевает: постановку задач, анализ юридической и законодательной базы, стратегический анализ, анализ корпоративной структуры, подготовку финансового прогноза и анализ структуры капитала. Срок – шесть недель; выбор потенциального инвестора, то есть определение потенциальных стратегических инвесторов, анализ их преимуществ, подписание с клиентами соглашений о конфиденциальности, составление окончательного списка потенциальных стратегических инвесторов. Срок –десять недель; структурирование и реализацию сделки, предусматривающие подбор внешних участников, подготовку и рассылку информационного меморандума и приглашения на участие в тендере, оценку представленных инвесторами предложений, выбор инвесторов, переговоры с выбранными инвесторами, окончательное утверждение и завершение сделки.

Банковские услуги при подготовке к эмиссии и размещению акций в целях увеличения уставного капитала корпораций или эмиссии акций вновь созданных корпораций, образованных путем слияний и поглощений, – еще более сложный многоэтапный процесс, который по времени занимает более 40 недель и состоит из 4-х последовательных этапов [48].

Первый этап – подготовительный. Подготовка подписания контракта с клиентом. Стартовая встреча, подготовка подробного графика структурирования сделки. Проверка исходных данных: обсуждение вопросов, необходимых для выяснения целей и задач, преследуемых клиентом в сделке, всестороннее изучение финансовых документов клиента, стратегический обзор направлений деятельности клиента, юридический анализ сделки.

Подготовка предварительного бизнес-плана. Помощь клиенту в выборе международного аудитора. Контроль за проведением аудита в соответствии с международными стандартами бухгалтерского учета.

Второй этап – подготовка документации. Консультации по определению объема, сроков, структуры и цены предложения и методики размещения акций. Подготовка проекта информационного меморандума. Помощь клиенту в выборе международного юридического консультанта. Оценка стоимости компании клиента, консультации по определению соответствующей цены акций. Выбор маркетинговой стратегии.

Третий этап – маркетинговые мероприятия. Презентации программы размещения инвесторам («роудшоу»). Изучение первоначальной реакции потенциальных инвесторов. Составление окончательного списка потенциальных инвесторов. Разработка процедуры переговоров с заинтересованными инвесторами. Переговоры с инвесторами.

Четвертый этап – закрытие сделки. Контроль за составлением проектов юридических документов, необходимых для завершения сделки. Проведение комплексной проверки будущих акционеров. Проведение переговоров о сроках и условиях сделки. Окончательное оформление документации, ее подписание и исполнение сделки.

Предоставляя международные банковские услуги в области корпоративных финансов, банки вступают в экономические отношения с инвесторами по вопросам выкупа новых акций; с биржами по вопросам организации размещения и дальнейшей котировки на бирже акций клиента; с другими банками по вопросам организации синдиката для организации размещения акций при первичной подписке; с аудиторскими фирмами и рейтинговыми компаниями по вопросам проведения международного аудита клиента и получения им международного рейтинга; с информационными агентствами по вопросам поиска стратегического партнера и получения различного рода информации для клиента; с фирмами, с которыми клиенты банка хотели бы создать совместное предприятие, провести слияние или поглощение.

С развитием международных фондовых рынков большую популярность приобрели услуги банков по управлению активами клиентов. Международные банковские услуги по управлению активами представляют собой услуги по формированию инвестиционного портфеля на мировом рынке акций и облигаций и отдельных его сегментах – европейском рынке акций, североамериканском рынке акций, развивающихся рынках.

Базовая услуга по формированию клиентского портфеля состоит из последовательных этапов, включающих [49]: макроэкономические исследования региона, анализ рынков; формирование политики структурирования инвестиционного портфеля по регионам (рейтинговая оценка стран и выбор инвестиционных инструментов); распределение потенциального инвестиционного портфеля по странам, исходя из следующих критериев: сравнение макроэкономических показателей анализируемых стран, сравнение показателей доходной части их бюджета, ликвидности и доступности работы на фондовых рынках, оценки страновых рисков; пересмотр диверсификации портфеля по странам и формирование стратегии выбора инвестиционных инструментов по каждому региону; окончательное формирование и управление портфелем инвестора.

Параллельно с услугами по управлению активами предоставляются банковские услуги по ответственному хранению и проведению расчетов по сделкам купли-продажи ценных бумаг.

Крупнейшими поставщиками услуг по управлению финансовыми активами являются «Чейз Манхэттен Бэнк» (США), «Бэнк оф Нью-Йорк» (США), «АБН АМРО Банк» (Голландия), «Барклайз бэнк» (Великобритания), «Мидлэнд бэнк» (Великобритания), «СБС-Варбург» (Швейцария).

В последнее время увеличивается спрос на международные банковские услуги по управлению активами среди крупных и состоятельных частных клиентов. К их числу относятся физические лица, отвечающие следующим критериям: владение огромными состояниями, равными минимум 250 тыс. долл.; когда стоимость их состояния превышает 10 млн долл., они относятся к «лицам с крупным частным капиталом» (HNWI – High Net Worth Individual); принадлежность к социальным груп-

пам (наследникам, крупным предпринимателям и так далее), которые могут претендовать на богатство, даже если пока они лично не владеют крупными состояниями; стремление обеспечить персональное управление своим состоянием за пределами национальных границ стран своего происхождения; осуществление вложений средств в самых разных формах – от простых вкладов до операций с дериватами.

Банки, занимающиеся обслуживанием таких клиентов, должны предоставлять им широкую гамму продуктов и услуг безупречного качества и в любой валюте, которые должны быть легко доступными в любом регионе мира. Управление имуществом и активами богатых клиентов – наиболее прибыльный и наименее рискованный вид банковской деятельности. Международные услуги по управлению имуществом состоятельных клиентов предоставляют крупные банки, среди которых первое место принадлежит швейцарским банкам, имеющим давние традиции предоставления таких услуг. Эти банки характеризуются следующими критериями:

- Наличие квалифицированных консультантов, пользующихся особым доверием со стороны частных клиентов, для которых многолетние и доверительные отношения с консультантом играют гораздо большую роль, чем сам банк. В этих условиях весьма вероятно, что, если консультант сменит место работы, клиент последует за ним в новый банк.
- Управление активами клиента с помощью различных продуктов и инструментов. Искусство управляющего активами заключается в определении «вкуса» клиента к риску, чтобы наилучшим образом управлять соотношением «доходность – риск», комбинируя различные инструменты, валюты и географические зоны.
- Установление связей с сетевыми банками, обладающими разветвленной сетью филиалов, которые не всегда используются эффективно. Без таких связей банки, обслуживающие частных клиентов, часто прибегают к операциям в оффшорных зонах, расположенных вдали от стран размещения этих банков. По имеющимся данным, отношение активов, управляемых с помощью оффшорных операций,

к общей сумме управляемых активов составляет в странах Латинской Америки 75 %, в Европе – 32 %, Азии – 30 %, странах Среднего Востока – 25 % и Северной Америки – 5 %.

- Наличие самой совершенной технологии, позволяющей клиенту быстро получать информацию о своих вложениях, рассеянных по всему миру, представленных различными инструментами и выраженных в разных валютах. Это особенно важно в условиях обострения финансовых кризисов. Информация должна предоставляться с соблюдением условий строгой безопасности и конфиденциальности. Любые затруднения в этой области могут привести к значительным финансовым потерям, снизить рейтинг и ухудшить имидж банка.
- Предоставление состоятельным клиентам дифференцированных и персонализированных услуг, часть которых может быть «заказана» самим клиентом.

Чтобы наилучшим образом удовлетворить потребности частных клиентов, многие банки создают для этого «ультраспециализированные» подразделения или филиалы. Опыт банков, создавших такие филиалы, показывает, что они позволяют быстро внедрять новую технологию, рационализировать тарификацию услуг, создавать централизованную информационную систему, повышать производительность и эффективность управления различными рисками: кредитными, рыночными, этическими, техническими, ухудшения репутации и так далее.

Процесс предоставления международных банковских услуг по управлению имуществом состоятельных клиентов включает три этапа [128]:

- Изучение возможностей и составление бизнес-плана (стратегический анализ рынков, сегментирование клиентов, продуктов и услуг; анализ операций, организации и персонала; анализ юридических и налоговых аспектов; разработка сценариев; исследование рентабельности, составление бизнес-плана).
- Разработка концепции (функциональный анализ, стратегия, маркетинг, процессы, организация; детальное изучение

юридических и налоговых аспектов; исследование проблем безопасности; отбор технологической платформы; разработка прототипов).

- Реализация проекта (установление параметров и направлений развития информационной системы; организация эксплуатации системы; разработка контрактов и основных условий продажи услуг; политика продвижения продуктов и услуг (маркетинг, коммуникации между банком и клиентами); организация и процедуры).

При разработке и реализации рассматриваемого проекта особое внимание уделяется анализу юридических и налоговых аспектов.

Таким образом, международные банковские услуги по управлению активами клиента предполагают развитие экономических отношений с различными информационными агентствами, рейтинговыми, консультационными и юридическими компаниями в целях получения своевременной, полной и достоверной информации, необходимой для проведения инвестиций; с биржами и внебиржевыми организаторами торговли финансовыми активами; с финансовыми брокерами и дилерами по вопросам организации купли-продажи финансовых активов, с другими банками по вопросам проведения расчетов, хранения ценных бумаг.

Проведенный анализ международных банковских услуг ведущих иностранных банков показывает, что некоторые услуги банк может предоставлять на начальном этапе интеграции в МФС, поскольку это не требует организации сложных экономических отношений с большим количеством участников МФС. Более сложные услуги, которые предполагают наличие развитых многосторонних экономических отношений между банком и другими участниками МФС, могут предоставлять банки, относящиеся к глобальным участникам МФС. В рамках исследуемой проблемы можно говорить об уровнях интеграции банка в МФС, определяемых конкретной группой предоставляемых международных банковских услуг и связанных с ними экономическими отношениями. В этой связи, на наш взгляд, целесообразно выделить четыре уровня интеграции банка в МФС.

– *Элементарный уровень.* Предоставление несложных международных расчетно-платежных банковских услуг, таких как купля-продажа иностранной валюты, осуществление и прием трансграничных платежей по поручению клиента, авизование аккредитивов, выставленных солидными иностранными банками и других, которые предполагают организацию экономических отношений, в основном, внутри банковского сектора МФС.

– *Начальный уровень.* Предоставление услуг первого уровня и услуг по финансированию внешнеторговых операций клиентов, выставление аккредитивов, участие в крупных проектах ведущих иностранных банков по предоставлению международных инвестиционных банковских услуг национальным клиентам. Этот уровень предполагает более сложные экономические отношения внутри банковского сектора МФС, экономические отношения с экспортными агентствами, иностранными партнерами клиентов, и др.

– *Продвинутый уровень.* Предоставление услуг предыдущих уровней плюс предоставление консультационных услуг по инвестированию на международных финансовых рынках, участие в проектах ведущих иностранных банков по предоставлению международных инвестиционных банковских услуг в качестве со-менеджеров независимо от национальной принадлежности потребителя услуг. На данном уровне интеграции в МФС банк вступает в экономические отношения со многими ее участниками: с банками по вопросам организации инвестиционных проектов для клиента, с инвесторами, с различными информационными агентствами, биржами, внебиржевыми участниками торговли финансовыми активами.

– *Глобальный уровень.* Предоставление всего спектра международных банковских услуг, который предполагает наличие самых разнообразных экономических отношений со многими участниками МФС.

Исходя из вышеизложенного, еще раз остановимся на основных моментах. Интеграция банка в МФС происходит посредством возникновения и усиления экономических отношений между банком и участниками МФС в процессе предоставления банком клиенту банковских услуг. В этой связи, на наш взгляд,

актуальным является изучение опыта предоставления банковских услуг ведущими иностранными банками, и общие тенденции развития банковских услуг.

Предоставление банковских услуг с использованием различных средств телекоммуникации является одной из основных тенденций развития банковских услуг, что выражается в возрастании значения телефона, телефакса и Интернета. Происходит кардинальная реорганизация каналов сбыта банковских услуг. Реализация банковских услуг традиционным способом теряет свою актуальность, на первый план выходит реализация при помощи электронных систем связи: телефона, факса, компьютера. Большое внимание уделяется созданию новых консультационных структур и минирасчетных центров для клиентов и мелких вкладчиков. Довольно четко просматривается тенденция перевода клиентов на самообслуживание, при этом основная задача банков состоит в стандартизации и сегментации услуг. Увеличивается значение консультационных, инвестиционных банковских услуг, услуг по сопровождению внешнеэкономической деятельности клиента, услуг на рынке ссудных капиталов и общий рост международных банковских услуг.

Поскольку в процессе интеграции в МФС банк предоставляет своим клиентам международные банковские услуги, поэтому подробно были рассмотрены международные банковские услуги ведущих иностранных банков и экономические отношения, возникающие между банком и участниками МФС.

В рамках изучения опыта иностранных банков по предоставлению международных расчетно-платежных банковских услуг проанализированы платежные системы по осуществлению трансграничных платежей СВИФТ, ТАРГЕТ, ЕКС, национальные платежные системы EAF (Германия), PNS (Франция), SPI (Испания), POPS (Финляндия), FEDWIRE и CHIPS (США). Наиболее подробно рассмотрены международные расчетно-платежные банковские услуги по внешнеторговым контрактам и МБУ в области корреспондентских отношений. В целях предоставления этого вида услуг банки развивают экономические отношения с организаторами расчетно-платежных систем и банками.

Был проведен анализ услуг банка по управлению рисками, поскольку при возрастающей нестабильности МФС данный аспект имеет принципиальное значение для банка, интегрирующегося в МФС. Международные услуги банков по управлению рисками предполагают: установление лимитов рисков для отдельных стран, регионов, коммерческих банков, финансовых институтов и управление ими; принятие банком валютных, кредитных, платежных, политических и других рисков по внешнеэкономическим сделкам клиентов посредством подтверждения аккредитивов и гарантий, акцепта тратт, выставления встречных гарантий, учета документарных инструментов; страхование рисков банка и клиентов по внешнеэкономическим сделкам. Предоставление международных услуг по управлению рисками требует от банка развития экономических отношений с иностранными банками, с информационными и рейтинговыми агентствами, с иностранными контрагентами клиентов банка, с участниками биржевой и внебиржевой торговли инструментов хеджирования валютных и процентных рисков (опционов, фьючерсов).

Традиционной международной банковской услугой является кредитование внешней торговли. На начальном этапе интеграции в МФС предоставляются именно эти услуги совместно с услугами по организации международных расчетов. В связи с этим были рассмотрены новые формы и виды услуг по кредитованию экспортно-импортных операций клиента, предполагающие развитие экономических отношений с иностранными банками, с экспортными агентствами и агентствами по страхованию иностранных инвестиций других государств, со страховыми компаниями, с иностранными партнерами клиента банка.

Развитие международных финансовых рынков и появление новых финансовых инструментов вместе с глобальными процессами слияний и поглощений обусловило возрастающий спрос на международные инвестиционные банковские услуги. Предоставление этих услуг свидетельствует о высокой степени интеграции банка в МФС, поскольку предполагает тесное взаимодействие со всеми участниками МФС. К основным международным инвестиционным банковским услугам относятся: услу-

ги банков по привлечению инвестиций, услуги банков в области корпоративных финансов, услуги банков по управлению финансовыми активами.

Проведенный анализ позволил выделить четыре уровня интеграции банка в МФС, определяемых конкретной группой предоставляемых международных банковских услуг и экономическими отношениями: элементарный, начальный, продвинутый и глобальный. Банки России можно отнести к первым двум уровням интеграции в МФС. Для перехода на более высокие уровни отечественным банкам следует развивать международные банковские услуги.

1.4. Анализ зарубежных и российских систем страхования вкладов

В современных государствах, основанных на рыночных отношениях, банки являясь основными участниками платёжной системы, обслуживают правительство, население и сферу предпринимательства. Коммерческие банки обладают уникальной способностью создавать платёжные средства, путем выпуска чеков, векселей, пластиковых карточек, которые служат основой безналичного оборота. В условиях рыночной экономики банки играют основную роль в аккумулировании временно свободных денежных средств и их распределении, осуществляя, таким образом, посредническую функцию между владельцами средств и заемщиками. Кроме того, предоставляя денежные средства заемщикам, банки способствуют более эффективному и продуктивному использованию ресурсов, стимулируют рост эффективности предпринимательской деятельности, а, значит, способствуют росту экономики в целом.

Таким образом, банки формируют ядро любой финансовой системы. Поэтому многочисленные банкротства банков зачастую приводят к финансовому кризису в масштабе всей экономики.

Мировой опыт свидетельствует, что система гарантирования банковских вкладов наряду с осуществлением активной политики в области регулирования банковской деятельности и кон-

троля за деятельностью отдельных банков, прозрачной системы отчетности и адекватной законодательной и нормативной базой является одним из факторов повышения стабильности всей банковской системы.

История доказало необходимость наличия механизма, способного поддержать доверие вкладчиков банковской системе. Для вхождения банков в систему страхования депозитов ФКДС были проведены инспекционные проверки, по итогам которых принималось решение о вынесении положительного или отрицательного заключения о соответствии банка определенным критериям отбора. Было признано, что система страхования депозитов не может функционировать без адекватного банковского надзора.

Основной особенностью ФКДС стало активное участие государственных органов в ее разработке и дальнейшем функционировании. В мировой практике сложились шесть основных вариантов участия государства в системе страхования вкладов:

- Явный отказ от страхования и защиты вкладов физических лиц (используется в Новой Зеландии, где специальные требования относительно прозрачности банковских и сберегательных операций позволяют потенциальному вкладчику самостоятельно оценить перспективы возврата своих средств, зная о состоянии банка).
- Законодательное участие государства. Например, в установленном в законодательном порядке преимущество требованиям вкладчиков перед другими требованиями при ликвидации банка-банкрота (используется в Австралии и Монголии).
- Неясность и неопределенность государства в отношении покрытия требований вкладчиков.
- Неявная (подразумеваемая) гарантия государства (модель представляет собой ситуацию, когда нет каких-то специальных законов или фондов, которые обеспечивают гарантию средств вкладчиков, средства для выплат не резервируются, однако по прошлому опыту или по заявлениям ответственных лиц вклады граждан могут быть возмещены, причем сумма компенсаций остается на усмотрение властей).

– Ограниченные гарантии государства (гарантии распространяются на часть вклада, на отдельные виды вкладов, существует государственный, смешанных или частный страховой фонд).

– Полные гарантии государства (полное участие государства в выплате возмещений вкладчикам). Применяется в условиях серьезного системного сберегательного кризиса, после нормализации экономической ситуации – может быть заменена системой ограниченных гарантий. Использовалась в Швеции и Финляндии. В зависимости от степени участия государства в ССВ можно выделить две основные и преобладающие в мировой практике системы страхования:

– Системы страхования вкладов, находящиеся под прямым воздействием государства.

– Системы страхования вкладов, находящиеся под косвенным воздействием государства.

Первая негосударственная система гарантирования вкладов на добровольной основе была создана в Германии в 1901 году в виде специального органа в рамках Ассоциации банков, который занимался страхованием депозитов и решением сопутствующих вопросов без вмешательства государства. Подобные системы были созданы в Нидерландах, Австрии, Швейцарии, Франции.

Как правило, разработка и введение системы гарантирования банковских вкладов происходила в ответ на банковские кризисы, поразившие как развитые страны, так и развивающиеся, в основном страны Латинской Америки.

В зависимости от состояния экономики, текущей денежно-кредитной и налоговой политики, состояния и структуры банковской системы, регулирования и контроля за деятельностью кредитных учреждений системы гарантирования вкладов могут значительно отличаться друг от друга.

Страхование депозитов может осуществляться в двух формах. Существует страхование с невыраженными гарантиями, где нет четко установленных правил, но подразумевается, что в этом случае гарантом устойчивости банковского сектора выступает государство. Система с выраженными гарантиями ха-

рактируется наличием нормативно-правового акта, в котором отражены правовые, финансовые и организационные основы функционирования системы, определена компетенция и порядок образования организации, осуществляющей функции по страхованию вкладов, а также определены порядок и условия выплаты возмещения по вкладам и ряд других положений. Необходимо отметить, что некоторые страны периодически меняют одну систему страхования на другую в ответ на события, происходящие в экономике.

Важной характеристикой систем является форма является соотношение государства и частного сектора в вопросах управления и финансирования страхования депозитов. Страховые фонды могут создаваться при непосредственном участии и частичном финансировании государства или самостоятельно банками и их различными объединениями.

Другими критериями являются порядок и размер взносов в страховой фонд, которые зависят от состава участников и других факторов – финансирование может происходить за счет разовых и регулярных платежей, при этом ставка платежей может быть фиксированная или дифференцированная по банкам и их операциям.

Различают системы с обязательным и добровольным участием банков в системе страхования. Согласно рекомендациям Международного валютного фонда для стран с переходной экономикой больше подходит обязательная форма участия банков, поскольку в период становления системы защиты вкладчиков в ней должны участвовать все банки независимо от их размеров и форм собственности – крупные и мелкие, частные и государственные. В настоящее время большинство стран с развитыми финансовыми рынками также выбрало для себя систему с обязательным участием.

В зависимости от широты охвата кредитных организаций и застрахованных депозитов выделяют полный охват, ограниченный и дискреционный (предусматривает расширение объекта страхования в периоды банковского кризиса).

При этом существуют различные ограничения по сумме, подлежащей страхованию: лимит может устанавливаться для всех

категорий депозитов (в ряде стран отдельные виды депозитов и депозиты, выраженные в иностранной валюте, не подлежат страхованию), для общей суммы индивидуальных депозитных счетов одного банка или для суммы всех счетов, принадлежащих отдельному вкладчику во всех банках; устанавливается предельная сумма страхуемого вклада; устанавливается процент от суммы (может быть несколько вариантов), но не более определенного максимума; от размера собственного капитала банка; от уровня доходности депозитов.

Опыт существования систем гарантирования вкладов показывает, что предельная сумма возмещения не является неизменной величиной (например, в США).

В международной практике известны безлимитные страховые системы. Такой подход был реализован в Норвегии. Но вследствие массовых банкротств банков было принято решение об установлении лимита страховых выплат. Представляет интерес в этом отношении Кувейт. Здесь нет системы гарантирования вкладов, но государство предоставляет гарантии по всем видам депозитов в неограниченной сумме.

Как правило, наличие системы гарантирования депозитов увеличивает доверие со стороны вкладчиков, особенно мелких, и это в свою очередь благоприятным образом сказывается на увеличении привлеченных средств с их стороны. Наличие гарантий позволяет освободить мелких вкладчиков от необходимости контроля за деятельностью банка. Также функционирование страховой системы позволяет предотвратить массовые банкротства банков и повысить устойчивость банковского сектора и благодаря этому увеличить макроэкономическую и финансовую стабильность. Основные ее нововведения сводились к следующим: компенсируются депозиты, открытые во всех западноевропейских отделениях банков, расположенных на территории Великобритании; компенсируются депозиты, открытые не только в фунтах стерлингов, но и в других валютах; максимальный размер компенсации по депозиту на сумму 20.000 фунтов стерлингов увеличивается на 90%; вкладчики иностранного (неанглийского) банка получают компенсацию, предусмотренную системой защиты депозитов, которая теперь получила

возможность подключиться к английскому Страховому фонду депозитов с целью получения повышенной компенсации в случае ее недостатка в стране местонахождения банка. В части, касающейся депозитов, западноевропейские банки получают равное право с банками, находящимися на территории Англии. Характерными чертами существующей системы страхования являются следующие: современная система страхования вкладов Великобритании охватывает не только коммерческие и инвестиционные банки, но и страховые компании; система страхования вкладов Великобритании работает по принципу страхового фонда, участие государства при формировании которого не предусмотрено; система страхования вкладов Великобритании основана на государственном управлении страховым фондом (несмотря на то, что Страховой фонд депозитов является самостоятельно юридическим лицом, он принадлежит государству и находится под контролем Банка Англии и может быть использован только с его разрешения); страхование средств вкладчиков является в Великобритании обязательным условием для всех банков, причем страхованию подлежат только вклады в фунтах стерлингов (это является одним из недостатков существующая системы гарантирования), как физических, так и юридических лиц, находящиеся на счетах в Великобритании.

Система страхования вкладов в Германии существует давно и имеет несколько фондов страхования банковских вкладов. Частные кредитные учреждения принадлежите Схеме Компенсации немецких банков. Компенсация по этой схеме ограничена 90 % депозита и максимальной выплатой в 20,000 евро. Взносы банков составляют от 0,004% до 0,1% суммы депозитов. Для общественных банков есть Добровольный фонд защиты депозитов Ассоциации немецких банков общественного сектора. Здесь максимальная компенсация больше 20,000 евро. Страхование распространяется на все участвующие кредитные организации, включая их филиалы за рубежом, а также все счета и местных, и иностранных вкладчиков, независимо от того, в какой валюте они ведутся.

В Польше был принят закон «О фонде страхования вкладов», которым было установлено обязательное участие всех польских

банков в системе страхования. Они должны были ежегодно отчислять в фонд сумму, равную 0,4% всех своих подверженных риску активов. Фондом страховались вклады только частных лиц в 1 размере до 1000 евро на 100% и в размере до 3000 евро на 90% на одного вкладчика в одном банке. В настоящее время в связи с присоединением Польши Европейскому союзу (01.05.2004), происходит приближение польских инструкций к европейским стандартам. Это находит отражение в принятии соответствующих директив ЕС (во всех странах, вошедших и вступающих в ЕС, максимальная сумма застрахованных депозитов на одного вкладчика рекомендована сумме 20 тыс. евро), в частности с 1 января 2003 увеличена сумма компенсации по депозитам до 22.500 евро (100% от 1000 евро и 90% от остальной суммы в пределах лимита).

В Японии действует Корпорация по гарантированию банковских вкладов. Две трети ее уставного капитала принадлежит правительству и Банку Японии, другая часть – банкам. Каждый японский банк вносит в фонд этой организации взносы 0,09% за текущие депозиты и 0,08% за депозиты на срок.

Схема защиты дифференцирована в зависимости от вида депозита. Текущие, обычные и специальные депозиты застрахованы полностью. Другие депозиты ограничены лимитом компенсации – 10 млн иен плюс проценты. По незастрахованным депозитам могут выплачиваться ликвидационные дивиденды.

Корпорация помимо функции страхования депозитов выполняет и другие операции: оказывает финансовую помощь несостоятельному учреждению; исполняет функции финансового администратора несостоятельного учреждения; в рамках правительственной программы оздоровления банковской системы осуществляет национализацию банков.

Особое внимание заслуживает американская система страхования депозитов. Суть этого явления заключалась в том, что действующая в тот период система страхования вкладов предусматривала одинаковый процент отчислений для банков в не зависимости от степени их надежности, что создало благоприятные условия для проведения рискованной политики одних банков за счет других, более надежных. По мнению специалистов ФКСД,

феномен «морального риска» вместе с другими причинами привели к банкротству 1173 банков. Противоправные действия различных банков включали самые разнообразные махинации с сертификатами незэммитированных акций и фиктивными кредитами.

Поэтому был принят закон, в соответствии с которым отчисления банков в фонд страхования напрямую зависели от степени риска, т.е. чем более рискованная политика у банка, тем более высокий процент страховых взносов он обязан уплачивать в фонд страхования.

Таким образом, основными характерными чертами американской системы страхования вкладов можно считать: страховой принцип защиты вкладчиков (принцип образования страхового фонда); государственная собственность и управление страховым фондом; гибкость и многообразие способов разрешения проблемных ситуаций; значительная финансовая поддержка государства; практически полный охват банковских учреждений страны;

Тесное взаимодействие ФКСД с государственными органами банковского надзора. Следует подчеркнуть, что в настоящее время система защиты вкладов в США носит совершенно всеобщий, тотальный характер: так к середине 90-х гг. системой страхования ФКСД было охвачено до 98% всех вкладов, составляющих свыше 99% активов страны.

В настоящее время по данным Международной ассоциации страховщиков депозитов (IADI) страхование депозитов населения осуществляется более чем 80 странами, том числе во всех государствах Европы (кроме Албании), США, Канаде, 12 латино-американских республиках, 10 африканских и 8 азиатских государствах.

Основными принципами системы страхования вкладов в России является обязательное участие банков в системе страхования вкладов; сокращение рисков наступления неблагоприятных последствий для вкладчиков в случае неисполнения банками своих обязательств; прозрачность деятельности системы страхования вкладов; накопительный характер формирования фонда обязательного страхования вкладов за счет регулярных

страховых взносов банков – участников системы страхования вкладов.

В целях осуществления функций по обязательному страхованию вкладов создается Агентство по страхованию вкладов. Имущество Агентства формируется за счет имущественного взноса в размере 3 млрд. рублей (2 млрд. рублей направляется в фонд обязательного страхования вкладов и 1 млрд. рублей – для формирования источников расходов Агентства на проведение мероприятий, связанных с осуществлением своих функций), страховых взносов, а также за счет доходов, получаемых Агентством от размещения денежных средств, средств от выпуска эмиссионных ценных бумаг и других законных поступлений.

Страховые взносы установлены в размере 0,15 % от расчетной базы и являются едиными для всех банков. При этом по решению совета директоров Агентства ставка страхового по решению взноса может быть увеличена до 0,3% от расчетной базы.

Возмещение по вкладам выплачивается вкладчику в размере 100 процентов, но не более 100 000 рублей. Если страховой случай наступил в отношении нескольких банков, в которых вкладчик имеет вклады, размер страхового возмещения исчисляется в отношении каждого банка отдельно.

Оценивая российскую систему страхования вкладов можно отметить как ряд позитивных, так и негативных моментов. К положительным можно отнести следующее: рост доли вкладов в размере до 100 тыс. рублей; равномерное размещение ресурсов в коммерческих банках; «удлинение» ресурсной базы кредитных организаций, что стимулирует инвестиционную активность; «фильтрация» банков, т.е. выделение более надежных и стабильных, так как в систему страхования вкладов вошли только банки, удовлетворяющие определенным критериям отбора; усиление конкуренции в банковском секторе.

С другой стороны 100% гарантия может вызвать к жизни феномен «морального риска». Это касается не только банков, но и вкладчиков, которые должны чувствовать свою ответственность за принимаемые решения о вложении средств в банки.

Поэтому в случае повышения суммы возмещения по вкладу, следует ввести дифференцированный подход, например как в Великобритании. К тому же следует принять во внимание опыт США относительно зависимости отчислений банков в фонд страхования от степени риска.

Следует также учесть, что внедрение системы гарантирования вкладов может повлечь за собой дополнительные расходы государственного бюджета для покрытия дефицита фонда обязательного страхования, увеличение дополнительных затрат банков, которые, скорее всего, будут включаться в цену их услуг.

В заключении отметим, что только наличие системы гарантирования вкладов не может обеспечить финансовую стабильность. Необходимо проведение специальных мероприятий по банковскому надзору, включающие вопросы устойчивости финансового положения банков и оперативного принятия превентивных мер, направленных на улучшение их деятельности.

Выводы

1. Начало процесса интеграции отечественных банков в МФС приходится на вторую половину XIX в. – начало XX в. Это связано с возникновением процесса глобализации, который проявляется в международной миграции капитала и рабочей силы, научно-технической революции, росте международной торговли, международном разделении труда, увеличении акционерной формы собственности.

Таким образом, главным фактором интеграции банка в МФС является глобализация, которая при развитии капиталистических отношений и внешней торговли способствовала формированию новой потребности у хозяйствующего субъекта – потребности в банковском обслуживании внешнеэкономической деятельности, которую банк стремится удовлетворить, то есть предоставить банковскую услугу. Предоставляя банковские услуги, российские банки начали интегрироваться в МФС, устанавливая экономические отношения с ее участниками.

2. По мере развития внешней торговли, отечественные банки предоставляют российским предприятиям международные ин-

вестиционные банковские услуги. Это – увеличение уставного капитала за счет средств иностранных инвесторов, размещение облигационных займов на международных финансовых рынках, введение ценных бумаг предприятий в котировку ведущих мировых бирж и др. Следующим этапом стало предоставление международных банковских услуг иностранным предприятиям и финансовым институтам. Это – международные инвестиционные и информационно-консультационные банковские услуги, связанные с иностранными инвестициями в российские активы. Вместе с тем, российские банки активно кредитуются за границей и приобретают инвестиционные и информационно-консультационные банковские услуги иностранных партнеров, становясь с их помощью собственниками зарубежных предприятий и участниками глобальных банковских консорциумов. Оказывая международные банковские услуги отечественным предприятиям, банки сами интегрируются в МФС, вступая в экономические отношения с иностранными партнерами, что, по нашему мнению, является сущностью процесса интеграции банка в МФС.

3. Исследование развития международной деятельности отечественных банков в советский период подтверждает сделанные выводы о том, что причиной интеграции банка в МФС является потребность клиента в банковском обслуживании внешнеэкономической деятельности, а сущностью процесса интеграции являются экономические отношения между банком и иностранными партнерами, которые являются участниками МФС. Россия, как часть мирового сообщества в эпоху глобализации остается под влиянием основных тенденций развития мирового хозяйства, и процесс интеграции отечественных банков в МФС не останавливается, только приобретает другие институциональные формы. В роли клиентов выступали разнообразные внешнеторговые объединения и организации, которым требовались банковские услуги по международным расчетам и обслуживанию внешнеторговой деятельности. Для этих целей Госбанк и Внешторгбанк СССР вступают в экономические отношения с участниками МФС, а в рамках СЭВ организуют два международных интеграционных финансовых институ-

та – Международный банк экономического сотрудничества и Международный инвестиционный банк.

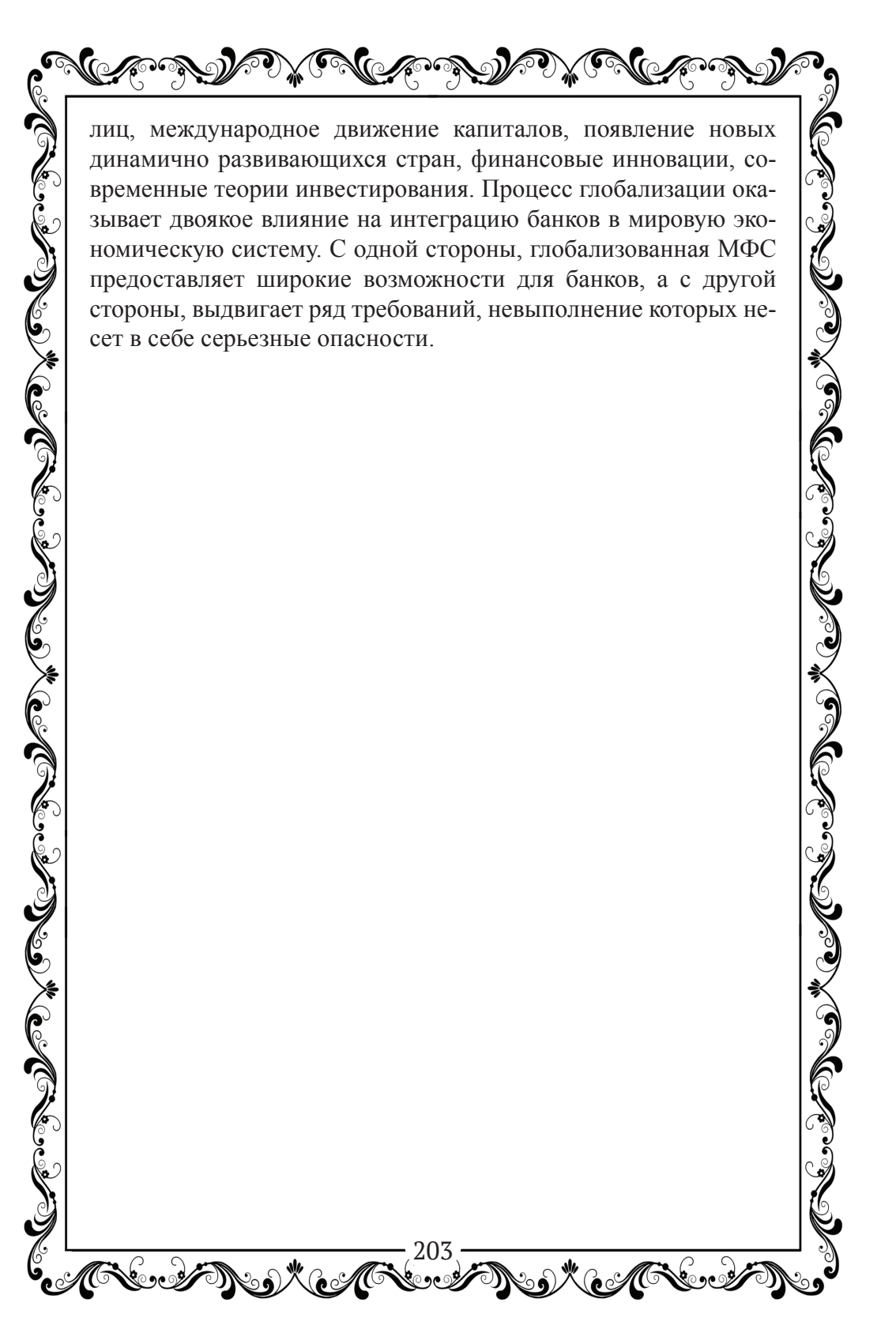
4. Анализ современных моделей интеграции отечественных банков в МФС позволил выделить пять основных моделей:

- Модель интеграции российских банков в МФС, которая представляет собой проект развития банковских учреждений, разработанный Всемирным банком совместно с Центральным Банком РФ и Минфином РФ при участии российских и иностранных коммерческих банков.
- Модель интеграции российских банков в МФС как выход коммерческого банка на рынок промышленно развитых стран.
- Модель интеграции в МФС, основанную на развитии зарубежной сети филиалов.
- Модель интеграции российских банков в МФС в условиях вступления России во Всемирную торговую организацию.
- Модель интеграции банков в МФС, основанную на установлении корреспондентских отношений с иностранными банками, получении международных рейтингов и аудиторских заключений ведущих специализированных компаний, выходе на международные финансовые рынки, взаимодействии с международными финансовыми организациями.

В рамках вышеперечисленных моделей достойное рассмотрение получили следующие аспекты проблемы интеграции российских банков в МФС. Во-первых, проведен анализ нормативно-правовой базы интеграции банка в МФС на примере России, США, стран Западной Европы. Во-вторых, широко освещена проблема развития зарубежной сети банковских филиалов и представительств в контексте интеграции российских банков в МФС. В-третьих, рассмотрены проблемы банковского сектора при вступлении России в ВТО и предложен ряд конструктивных предложений по вопросу государственной защиты национальной банковской системы. В-четвертых, определены этапы интеграции российских банков в МФС. В-пятых, предложен количественный показатель уровня интеграции банков в МФС. Несмотря на широкий круг освещенных вопросов по проблеме интеграции российских банков в МФС, ряд моментов

требует дополнительного анализа. В частности, на наш взгляд, целесообразно проанализировать влияние основной тенденции развития мирового хозяйства – глобализации – на процесс интеграции банка в МФС, раскрыть сущность процесса интеграции банка в МФС, провести анализ банковской услуги как результата интеграции.

5. Современные тенденции развития мировой экономики очертили новые контуры МФС, что требует от руководителей вновь созданных российских коммерческих банков и ученых, занятых изучением проблем внешнеэкономического развития отечественных банков, внимательного изучения современного состояния МФС, ее структуры и тенденций развития. В этой связи автором критически проанализированы различные варианты структур МФС и представлена своя точка зрения, в которой МФС рассматривается как совокупность ее элементов (участников и рынков) и связей между ними с позиции банка, интегрирующегося в эту систему. Рассмотрено современное состояние основных элементов финансовой системы, тенденции их развития и виды экономических отношений, возникающих между банком, интегрирующимся в эту систему, и ее элементами в процессе предоставления банком клиенту банковских услуг. Поскольку экономические отношения возникают между банком и участниками МФС на различных рынках МФС, были детально рассмотрены мировой финансовый рынок, мировой валютный рынок, мировой рынок финансовых услуг и тенденции развития этих рынков. Наибольшее внимание было уделено глобализации МФС как основной тенденции развития мировых финансовых рынков и системы в целом. Глобализация МФС (ГМФС) представляет собой взаимодействие взаимозависимых факторов, образующих единый синергетический фактор ГМФС, и участников МФС, которые также находятся во взаимодействии и взаимозависимости. К основным факторам ГМФС относятся: развитие информационных технологий, процессы либерализации и дерегулирования функционирования рынков МФС и их участников, защита прав собственности, стандартизация условий осуществления финансовых операций и предоставления услуг, потенциальный объем инвестиций физических

A decorative border with intricate floral and scrollwork patterns surrounds the text.

лиц, международное движение капиталов, появление новых динамично развивающихся стран, финансовые инновации, современные теории инвестирования. Процесс глобализации оказывает двойное влияние на интеграцию банков в мировую экономическую систему. С одной стороны, глобализованная МФС предоставляет широкие возможности для банков, а с другой стороны, выдвигает ряд требований, невыполнение которых несет в себе серьезные опасности.

Глава 2. АНАЛИЗ ФАКТОРОВ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИХ УСТОЙЧИВОСТЬ БАНКА

2.1. Структурный анализ факторов устойчивости банка

Под фактором обычно понимается причина, движущая сила какого-либо процесса, явления, определяющего его характер или отдельные его черты. Рассматривая подход к классификации факторов, оказывающих влияние на устойчивость коммерческого банка [17], предполагается их следующая группировка: государственно-правовые; по источникам поступления средств в банковскую систему; по размещению банковских ресурсов; внутрибанковские факторы; бщеэкономические факторы, оказывающие непосредственное влияние на деятельность банков.

Обращает на себя внимание, прежде всего, то обстоятельство, что в подобном подходе внутренние и внешние факторы не исчезают. Государственно-правовые и общеэкономические факторы смело можно отнести к внешним факторам, остальные три фактора характеризуют внутренние движущие силы. Данный подход позволяет отметить значение ресурсов как причины, которая, бесспорно, оказывает влияние на устойчивость кредитных учреждений. Известно, что именно для России этот фактор имеет особое значение. Капитальная база российских банков пока сравнительно низка. Более половины банков имеют зарегистрированный уставный капитал ниже минимальной планки капитала, установленной при регистрации банков.

При всей остроте данной проблемы для российских банков это, однако, вряд ли дает полное основание для выделения данного фактора в разряд особой классификации. Скорее, этот подход является не комплексным, а ресурсным, затрагивающим как внутренние, так и внешние стороны формирования и функционирования банковского капитала, собственных и привлеченных средств.

Уровень надежности банков и банковской системы обуславливается, прежде всего, состоянием экономики и уровнем ее развития, спецификой включения в международное разделение

труда и отраслевой ориентацией на удовлетворение производственных и потребительских потребностей, уровнем развития рынка, состоянием производства в целом (оживление – подъем – спад – кризис – депрессия) и соответственно состоянием денежного оборота, опосредуемого банками (инфляционного и безинфляционного). К внешним факторам надежности относятся: государственно-правовой механизм, действенность законодательной базы и уровень ее развития, степень правовой и нормативной обеспеченности банковской деятельности, устанавливающей определенные границы и запреты [86].

Что касается приведенного перечня экономических причин, то в него следует дополнительно включить такие показатели, как темпы экономического роста, величина ВВП, размер государственного внутреннего и внешнего долга, доля государственного сектора в экономике, курсы валют и др.

Факторами, определяющими источники формирования банковских ресурсов, могут выступать: возможность увеличения собственных средств за счет привлечения средств акционеров и учредителей, возможность привлечения дополнительных средств хозяйствующих субъектов, привлечение средств вкладчиков и других средств за счет увеличения спектра депозитных операций (рисунок 2.1).

Общеэкономические факторы затрагивают при этом не только пассивные операции, но и направления размещения аккумулярованных ресурсов, и в особенности кредитных операций и инвестиций в ценные бумаги.

В перечне внешних факторов следует особо выделить состояние денежного оборота; правда, как нам представляется, здесь следует иметь в виду не только его инфляционный или безинфляционный характер, но и степень развитости денежного рынка (возможности занять на денежном рынке как краткосрочные, так и долгосрочные ресурсы). Именно этого зачастую и не хватает российским банкам, лишенным возможности получить ресурсы на условиях возвратности: ломбардные кредиты (процентные ссуды под залог ценных бумаг) не получили пока должного развития из-за ограниченного списка ценных бумаг, принимаемых под залог.

Самостоятельное значение в перечне внешних факторов имеет доверие, которое складывается во взаимоотношениях между банками. Это касается не только кредитов, но и гарантий, поручительств, процентных ставок и пр.

Наконец, в состав факторов, обуславливающих устойчивость банков, целесообразно отнести степень развитости банковской внешней инфраструктуры (наличие информационного, кадрового, научного обеспечения и др.).

К внутренним факторам надежности относятся количественный и качественный потенциал банка, состав его клиентов, качество внутреннего механизма организации банка, профессионализм и ответственность людей, приводящих его в движение /86/. При рассмотрении вопроса о внутренних факторах устойчивости их следует подразделить на три самостоятельные группы: организационные факторы; технологические факторы; экономические факторы. *Внешние факторам надежности:* государственно-правовой механизм; действенность законодательной базы и уровень её развития; степень правовой и нормативной обеспеченности банковской деятельности;

Общэкономические показатели: темпы экономического роста; величина ВВП; размер государственного долга (внутреннего и внешнего); доля государственного сектора в экономике; курсы валют и т.п.

Факторы, определяющие источники формирования банковских ресурсов: возможность привлечения средств акционеров; возможность привлечения дополнительных средств хозяйственных субъектов; возможность привлечения дополнительных средств вкладчиков; возможность привлечения дополнительных средств увеличения спектра депозитных операций. **Факторы, определяющие состояние денежного оборота:** характер развития (инфляционный, безинфляционный); степень развитости денежного рынка. **Доверие между банками. Степень развитости банковской инфраструктуры.**

К организационным факторам, оказывающим влияние на надежность и стабильность кредитных учреждений, можно отнести: состояние банковского менеджмента; способность к инновациям, изменениям, перестройке; внутреннюю структуру

управления банками. Как оказалось, методологические аспекты оценки состояния менеджмента в банке не представлены должным образом в российской литературе.

Анализ качества управления, как правило, ведется с позиции достижения целей банковского менеджмента. Последние состоят в обеспечении рентабельной работы банка в целом и отдельных его структурных подразделений, максимальном удовлетворении потребностей клиента в объеме, структуре и качестве услуг, обеспечении ликвидности баланса банка как гарантии соблюдения интересов кредиторов, успешном решении производственных и социальных проблем данного коллектива, создании стимулов к повышению квалификации, совершенствованию и профессиональному росту.

Менеджмент, в свою очередь, оценивается широким перечнем объективных и субъективных факторов. Начинается оценка с анализа результатов деятельности банка. Банки с хорошим менеджментом имеют хорошее качество активов и пассивов, достаточную прибыль и удовлетворительную ликвидность. Менеджмент оценивается также с точки зрения соблюдения законов, инструкций и регулятивных правил, включая своевременное представление отчетов органам банковского надзора (рисунок 2.2).

Важным оказывается и оценка технической компетентности, способности к администрированию состава главного и среднего звена управления. Объектом изучения при этом становятся: квалификация и опыт администрации; способность управленцев более низкого ранга в критических ситуациях взять на себя ответственность за принятие решений, входящих в компетенцию их руководства; качество надзора со стороны руководства; адекватность системы обучения и переквалификации; структура, состав и эффективность работы правления, кредитного и других комитетов; наличие и адекватность квалифицированного штата аудиторов и аудиторских программ.

Одновременно важно оценить менеджмент с точки зрения проводимой им политики, действующей системы контроля, способности прогнозировать, планировать и оперативно реагировать на изменение обстановки.

Оценивается с позиции достижения целей:

- обеспечение рентабельности работы банка;
- удовлетворение потребностей клиента;
- обеспечение ликвидности баланса банка;
- решение производственных и социальных проблем коллектива;
- создание стимулов к повышению квалификации, совершенствованию и профессиональному росту

**Банковский
менеджмент**

ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Объективные:

Техническая компетентность, способность к администрированию руководства:

- квалификация и опыт администрации;
- способность всех управленцев действовать в критических ситуациях;
- качество надзора со стороны руководства;
- адекватность системы обучения и переквалификации;
- структура и состав работы управления кредитного и др. комитетов;
- наличие квалифицированного штата аудиторов и программ проверок.

Адекватность проводимой политики:

- действующей системы контроля;
- способность прогнозировать;
- планировать и оперативно реагировать на изменение обстановки

Субъективные:

- технические ошибки управления (технический менеджмент);
- косметическое управление;
- безнадёжное управление;
- мошенничество.

**Рисунок 2.2 – Структура факторов и направлений оценок
банковского менеджмента**

Оценка менеджмента включает и еще один очень важный элемент: анализ злоупотреблений и фактов ведения дел управляющими «на дружеской основе». Здесь предметами изучения становятся: факты предоставления ссуд на «нездоровой» основе крупным акционерам, директорам, служащим или лицам, в которых банковская администрация заинтересована; прецеденты использования банковских средств в личных, корыстных целях служащих и директоров; злоупотребления в области заработной платы и вознаграждений.

В своей деятельности банковский менеджмент ориентируется на выполнение ряда количественных, качественных и социальных показателей. К первым относятся количество клиентов, перечень услуг, предоставляемых банком, объем депозитов, размер кредитного и инвестиционного портфелей и т. п. К качественным показателям относятся ROA, ROE (рентабельность собственного капитала, определяется отношением прибыли (после налогообложения) к капиталу), скорость оборота средств, степень удовлетворения запросов клиентов по объему, структуре и качеству оказываемых банком услуг, к социальным показателям – текучесть кадров, уровень профессиональной подготовки.

После признания неудовлетворительного банковского управления в качестве одной из главных причин банковских кризисов, основного источника убытков и экономических перекосов, оно стало объектом более пристального изучения. Современные достижения в этой области позволяют выделить следующие типы неудовлетворительного управления: технические ошибки управления (технический мисменеджмент); приукрашивание (косметическое управление); безнадежное управление; мошенничество.

Они не обязательно следуют друг за другом. Тем не менее, когда технические ошибки управления приводят к убыткам или к необходимости уменьшения дивидендов, то часто банкиры идут на приукрашивание и безрассудный менеджмент. Мошенничество может быть частью процесса в самом начале, но с ним разбираются в конце как с частью причинно-следственной цепи.

Технический менеджмент обычно случается, когда организуется новый банк с новым менеджментом, когда контроль над существующим банком переходит в другие руки или, наконец, когда прежде хорошо управляемый банк оказывается неспособным к признанию ухудшения ситуации и необходимости ее исправления.

Технический менеджмент обычно охватывает целый набор ошибочных концептуальных и практических решений. Наиболее характерные из них следующие: чрезмерное расширение и быстрый рост банковских активов; плохо поставленное кредитование, характеризующееся концентрацией рисков, связностью, несоблюдением пропорций по отношению к депозитам, неэффективностью взыскания, слишком оптимистической оценкой перспектив заемщика; недостаток внутреннего контроля; плохое планирование.

Косметическое управление – представляет сокрытие прошлых и настоящих убытков с целью выиграть время и сохранить контроль, находясь в поиске и/или ожидая решения. Существует бесконечное множество способов скрыть реальное положение дел в конкретном коммерческом банке.

Среди них техника «перевернутого отчета о прибылях и убытках», манипуляции с чистой прибылью посредством снижения резерва ниже допустимого уровня, переоценки активов, ускоренного накопления доходов и откладывания накопления расходов.

Безнадежное управление – это понятие, обозначающее ситуацию, когда банкиры опасаются заявить о своих убытках. На этом этапе администрация пытается повернуть выгодные сделки, которые, возможно, позволят ей выиграть время, и в случае удачи она сможет решить все проблемы своего банка. Как правило, банковский менеджмент пользуется несколькими мерами для укрепления финансового положения своего банка, а именно спекуляцией, выплатой более высоких по сравнению с рыночным уровнем процентов по депозитам и увеличением процентной ставки по ссудам.

Мошенничеством считается – тот случай, когда банк был организован или приобретен спекулянтами или предпринима-

телями, имеющими определенные интересы. Кроме того, мошенничество свойственно косметическому управлению, так как фактически речь идет о сокрытии правды от общественности.

Как правило, мошенничество характерно для последней стадии существования банка. Когда баланс банка становится неликвидным и руководство ощущает приближающийся крах своего дела, у администрации может появиться соблазн поживиться на оставшихся деньгах. Самыми распространенными способами являются «самоодалживание», т. е. дача в долг денег компаниям, принадлежащим менеджерам банка или связанным с ним, и «мятниковая собственность» компании, принадлежащей и банку, и его менеджерам (если компания преуспевает, то менеджер может выкупить у банка права на ее владение по низкой цене; если же компания нерентабельна, то банк выкупает ее, с подачи должностных лиц, по высокой цене).

Следует подчеркнуть, что живучесть неудовлетворительно менеджмента объясняется увеличением потерь не только по необходимости покрытия старых задолженностей и сокрытия истинного положения дел, но и ущербом, наносимым упадком культуры и новыми просчетами в процессе практической деятельности.

При оценке менеджмента оказывается весьма полезным обратить внимание на способность высшего звена управления банком к инновациям, изменениям, перестройке, определить отлаженность взаимодействия различных структурных подразделений кредитного учреждения, в частности, прочность отдела внутреннего аудита, правового отдела и подразделения, изучающего рынок.

Ко второй группе внутренних факторов, обеспечивающих устойчивость банка, относятся *технологические факторы*, которые включают его ориентацию на развитие современных банковских технологий и потребности рынка в новых банковских продуктах. Известно, что за последние время мировое банковское сообщество сделало значительный шаг в модернизации своих операций. Вместо бумажных носителей информации широкое развитие получили компьютеры; новые средства связи и коммуникации значительно продвинули скорость и каче-

ство банковских услуг. Банкоматы, банки на дому, пластиковые карточки стали заметным явлением в современной банковской практике. Производные финансовые инструменты позволяют банкам получать значительную часть их прибыли.

Банки, как универсальные, так и специализированные, не желая сдавать свои позиции в конкурентной борьбе с финансовыми, финансово-промышленными и страховыми компаниями, предлагают клиентам не только традиционные услуги, но и другие операции, приносящие побочные доходы. Управление имуществом клиента, его денежными средствами, консультирование и другие виды деятельности занимают значительное место в перечне услуг современного банка. Банки все больше и больше приспособливают свои операции к конкретным запросам различных типов клиентов (выделяют специальные подразделения для обслуживания потребностей корпоративных клиентов, разрабатывают самые разнообразные схемы для удовлетворения интересов различных групп населения и др.). Изучение рынка, его потребностей, разработка политики банка в отдельных регионах становятся неотъемлемым компонентом его профессиональной деятельности. Банковский маркетинг, о котором писали 15 лет назад как о новации в банковской практике, сейчас в зарубежных банках стал повседневным занятием. К сожалению, в России он еще не является объектом пристального внимания. Российские банки больше обращают внимание на текущее положение и значительно меньше, чем это должно быть, на перспективу своей деятельности.

При всей важности рассмотренных нами двух групп внутренних факторов, оказывающих влияние на устойчивость банков, решающее влияние принадлежит группе экономических факторов. Известно, что состояние банка, как и любого другого экономического института, зависит от таких составляющих, как достаточность капитала, качество активов и пассивов, доходность и ликвидность. Рассмотрим их подробнее.

Достаточность капитала, качество активов и пассивов, доходность и ликвидность являются общепризнанными экономическими факторами, оказывающими активное влияние на состояние устойчивости банка. Эти факторы, характеризуя де-

тельность банка с различных сторон, практически являются и общими показателями его устойчивости (рисунок 2.3).

Определение: это способность банка продолжать оказывать в том же объёме традиционный набор и стандартного качества банковские услуги вне зависимости от возможных убытков того или иного рода по активным операциям

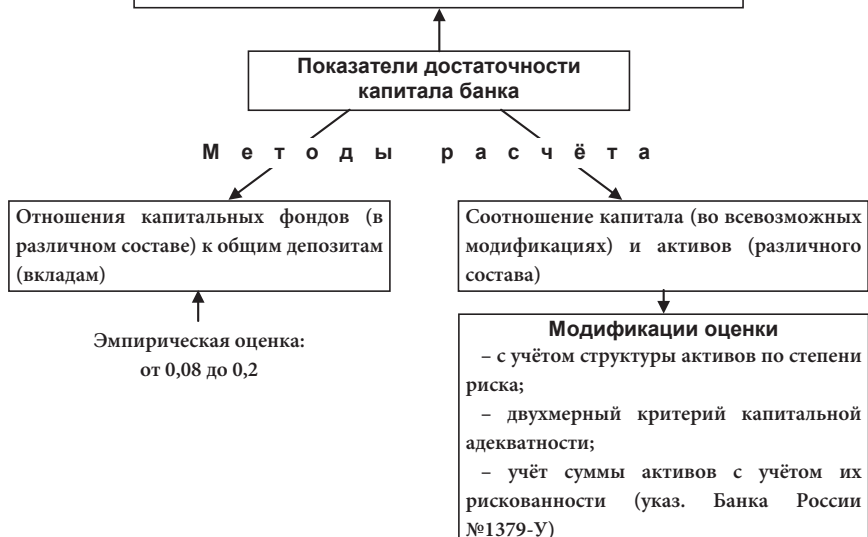


Рисунок 2.3 – Структура показателей достаточности капитала банка

Поскольку, и достаточность капитала, и качество активов и пассивов, и доходность, и ликвидность, выражая специфические стороны деятельности кредитного учреждения, в свою очередь, имеют различные оттенки, их общий размер не может быть взят за основу его оценки.

Ошибка первых классификаций российских банков состояла в том, что они пытались выделять банки с позиции их размеров, количественной оценки. Первая десятка, двадцатка, сотня и первые две сотни банков характеризовались исключительно с количественной точки зрения. При этом недвусмысленно давали понять, что именно эти банки являются и самыми надежными кредитными учреждениями. К сожалению, зависимость степени надежности банков от масштабов их деятельности не подтверждается, хотя необходимо признать, что банк с достаточно

высоким капиталом меньше подвержен риску, у него больше шансов остаться в категории надежных денежно-кредитных учреждений.

С другой стороны, сам по себе объем капитала является недостаточной характеристикой банка. В международной и отечественной практике используется индикатор достаточности капитала, что далеко не соответствует чисто количественным характеристикам.

Это относится и к активам. Известно, что в начальном периоде ранжирования российских банков исходным для характеристики банков являлись показатели объема активных операций.

Между тем объем активов, так же как и объем капитальной базы банков, характеризуя масштабы банковской деятельности, не дает исчерпывающей и точной оценки устойчивости кредитного учреждения. Не случайно в международной и отечественной практике укрепилось понятие качество активов, показывающее степень риска и проблемности, как той или иной части, так и в целом банковских активов. Нельзя не согласиться с рядом исследователей, которые считают, что объем активов, взятый сам по себе, без должной увязки с другими параметрами банковской деятельности, не может претендовать на роль объективной оценки. Непоследовательными выглядят те оценки российских банков, которые вслед за объемами активов приводят данные об объеме кредитных операций. Рост активов и кредитов может свидетельствовать не о положительной стороне деятельности, а о ее отрицательной стороне, о неумении банка правильно размещать ресурсы, имеющиеся в его распоряжении. Рост кредитов, как известно, может свидетельствовать и о недостаточной надежности кредитного портфеля.

Количественную характеристику зачастую дает и объем прибыли (рисунок 2.4). Прибыль, будучи синтетическим, итоговым показателем, тем не менее, еще не дает полной картины развития банка, степени его надежности. Высокая прибыль может быть получена разными способами, за счет различных источников и факторов. Ее использование также может дать дополнительную информацию: одно дело, когда прибыль полностью идет на выплату дивидендов, здесь в краткосрочной ситуации,

бесспорно, выигрывают акционеры. Но это еще не свидетельство высокоэффективной деятельности банка. Прибыль с позиции эффективности ее использования обычно рассматривается в увязке с ее достаточностью для роста капитала, она не должна расходоваться исключительно на потребительские цели. Только размер прибыли, как мы видим, не дает ответа на вопрос об эффективности ее распределения, требует дополнительного анализа, использования несравнимо большего массива данных.

Американские эксперты предлагают ранжировать коммерческие банки по трем критериям: по размеру активов; по территориальному признаку; по численности филиалов. В России реализация такого подхода невозможна, так как известно, что имеет место искусственная «накачка» валюты баланса в российских банках.

Концепция высокорентабельной банковской деятельности:

- максимизация доходов (от предоставления кредитов, по ценным бумагам, поддержание гибкой структуры активов;
- минимизация расходов (оптимизация структуры пассивов, уменьшение потерь, контроль за накладными расходами);
- эффективный менеджмент.

Факторы, прибыльности банка

Методы оценки

- рентабельность активов;
- процентная маржа;
- процентный разброс (спрейд);
- уровень покрытия непроцентных расходов непроцентными доходами;
- доходность превалирующих активов;
- доходность привлечённых средств;
- доходность кредитных операций.

Рисунок 2.4. – Структура факторов прибыльности банка

Промышленные центры значительно отличаются друг от друга по степени развития, а численность филиалов банков характеризует не степень усилий в их развитии, а то, что досталось им в качестве наследства от прежних банковских структур.

Искаженную картину надежности банка могут дать не только количественные индикаторы, но и данные, характеризующие его деятельность по состоянию на определенную дату. В этом случае банк оценивается лишь на определенный момент, в то время как несравненно большую информацию дает не показатель состояния, а показатель развития банка. Не случайно клиенты и банки в зарубежной и отечественной практике оцениваются в динамике, позволяя определить положительные и отрицательные стороны деятельности экономического субъекта.

Более типичным и плодотворным является анализ деятельности банка, который исходит из необходимости не количественной, а качественной оценки банка, не с позиции оценки его состояния в данный момент, а с позиции динамики его развития. Можно сказать, что в зарубежной практике такой подход к анализу стал общепринятым, в России по отношению к идее ранжирования коммерческих банков он приобретает все больший авторитет.

Это, разумеется, не означает, что акцент на относительные показатели, показатели динамики и развития полностью утвердился в отечественной практике. Но тенденция очевидна и это важно констатировать.

Российская практика все в большей степени использует международный опыт, пытается адаптировать некоторые оценки деятельности к национальным условиям, условиям переходной экономики. В результате картина индикаторов, с помощью которых делается попытка оценить степень устойчивости кредитного учреждения, отличается многообразием.

Ниже рассмотрим эти вопросы более подробно применительно к отдельным экономическим факторам: достаточности капитала, качеству активов и пассивов, прибыли и ликвидности.

2.2. Анализ влияния факторов достаточности капитала

Первым показателем устойчивости банка не только в порядке очередности, но и по важности является достаточность капитала, или капитальная адекватность масштабу и характеру осуществляемых банком операций. Достаточный капитал позво-

ляет банку оставаться платежеспособным и продолжать операции, несмотря ни на какие события. Недокапитализированный банк, напротив, подвергается несоразмерно более высокому риску банкротства в случае ухудшения макроэкономических или иных условий хозяйствования. В то же время перекапитализированный банк обычно является низкоманевренным (низколеверажным) и неконкурентным на рынках капитала и кредитных ресурсов. Банки традиционно стремятся поддерживать капитал на более низком уровне для повышения эффективности путем экономии на масштабах операций и для увеличения прибылей инвесторов. Органы же надзора, наоборот, предпочитают более высокий уровень для повышения устойчивости банковской системы.

Капитализация – актуальная задача российского банковского сообщества. Если на первых этапах становления современной российской банковской системы органы надзора и учредители банков при определении величины необходимого уставного капитала исходили из доминирования финансирующей функции капитала, призванного на первых порах обеспечить нормальное функционирование и развитие банка как любого другого предприятия, для организации работы и запуска которого требуются определенные первоначальные капитальные вложения, то сейчас, когда конкуренция существенно возросла и банки все активнее обращаются к средствам населения, защита интересов вкладчиков и других кредиторов стала главнейшей функцией капитала. Наличие значительного капитала способно сегодня внушить вкладчикам уверенность в устойчивости банка, заручиться доверием кредиторов и клиентов, а также добиться благосклонного отношения органов надзора.

Что же понимают под достаточностью капитала? Достаточность капитала – это способность банка компенсировать потери и предупреждать банкротство [128]. Разделяя эту точку зрения, дадим собственное определение. Достаточность капитала – это способность банка продолжать оказывать в том же объеме традиционный набор и стандартного качества банковские услуги вне зависимости от возможных убытков того или иного рода по активным операциям.

Из данных определений легко выделить факторы, обуславливающие, насколько капитализирован тот или иной банк. Во-первых, достаточность капитала зависит от объема вкладных операций, осуществляемых банком, или от объема операций банка по привлечению временно свободных финансовых ресурсов юридических и физических лиц; во-вторых, от размеров рисков, которые берет на себя банк, проводя активные операции. Оптимальная банковская политика в области капитализации как раз и состоит в поддержании приемлемого уровня риска неизменным посредством наращивания собственного капитала.

В качестве показателей достаточности капитала банкиры и органы надзора в основном используют две группы коэффициентов: первая группа строится на основе отношения капитальных фондов (в различном составе) к общим депозитам (вкладам); вторая группа базируется на соотношении капитала (во всевозможных модификациях) и активов (различного состава).

Отношение собственного капитала к вкладам базируется на рассмотрении капитала в качестве средства защиты кредиторов. Это соотношение оказалось наиболее живучим и популярным из всех индикаторов, предложенных для измерения степени достаточности капитала. В США он был официально рекомендован Контролером денежного обращения в 1914 г. и использовался в качестве узаконенной меры достаточности капитала национальных банков вплоть до середины XX в.

Что касается оптимального значения главного из данной группы коэффициентов – отношения капитал/вклады, то споры вокруг конкретной величины ведутся до сих пор. По нашему мнению оптимальность носит не дискретный, а интервальный характер, где точечные значения определяются стадией социально-экономического развития, фазой экономического цикла, объемом денежной массы, темпом инфляции, уровнем сбережений населения и степенью конкуренции (концентрации банковских учреждений). Эмпирически сложилось представление, что оптимальное значение должно колебаться в интервале от 0,08 до 0,2.

В XX веке взгляды регулирующих органов на капитальную адекватность подверглись значительным изменениям.

Господствующим стало мнение, что потребность в капитале зависит не от депозитов, а от активов: достаточность капитала должна указывать на то, какие убытки может понести банк без ущерба для интересов вкладчиков и прочих кредиторов. Капитал стал рассматриваться, в первую очередь, в качестве амортизатора, помогающего преодолеть падение реальной стоимости активов.

С практической точки зрения это абсолютно правильно. При возникновении убытков в результате активных операций банка, которые последний ведет преимущественно от собственного имени и за собственный счет, потери покрываются не за счет привлеченных ресурсов, а за счет собственных.

Вторая группа коэффициентов достаточности капитала очень разнообразна. Это разнообразие главным образом отражает стремительную эволюцию представлений о знаменателе данного вида соотношений. Связано это с быстрым развитием и усложнением технологического и экономического базисов, сферы кредитно-денежного обращения и финансовой системы стран индустриальной культуры в послевоенное время и в настоящий период. Появились новые возможности приложения капитала, новые финансовые инструменты и соответственно расширился круг разнообразных рисков. Кроме того, в стадию зрелости вступили традиционные «аттракторы» капитала, и применение уже известных инструментов достигло качественно нового уровня. Все это побуждало к переосмыслению представлений о «комплиментарной» паре «риск – доходность». До сих пор споры вокруг коэффициентов этой группы не утихают, что, конечно же, связано с присутствием некоей доли субъективизма, но в основном объясняется объективными процессами в кредитно-денежной и финансовой сферах.

Общепризнанной на сегодня является только общая формула, согласно которой собственный капитал банка соотносится с суммой активов, взвешенных по степени риска. Впервые операция взвешивания различных активных статей баланса была предложена отделом банковских ревизий федерального резервного банка (ФРБ) Нью-Йорка. В их формуле активы банка были поделены на шесть групп, каждой из которых соответствовала

своя категория риска. Совет управляющих ФРБ, дополнив и уточнив эту формулу (все активы были разбиты на 10 групп, каждой из которых соответствовала своя степень риска – от 0,5% для инвестиций в краткосрочные государственные бумаги до 100% для вложений в материальные активы), узаконил ее в качестве базовой для анализа достаточности капитала.

Интересный подход к определению и измерению капитальной адекватности предложил Дж. Войта /128/. Согласно его концепции, вопрос о достаточности капитала актуализируется только тогда, когда банк несет непредвиденные убытки или ему угрожает закрытие. В обычное же время текущие доходы должны быть достаточными, чтобы компенсировать операционные убытки, а также обеспечивать развитие банка и выплату дивидендов акционерам.

В соответствии с этой трактовкой защитной функции капитала был предложен двухмерный критерий капитальной адекватности. Банк считается достаточно капитализированным, если его чистая прибыль после выплаты дивидендов больше или равна удвоенной сумме ожидаемых потерь от ссуд и ценных бумаг, и собственный капитал по меньшей мере в сорок раз превышает потери за последние пять лет [128].

Предлагаются и другие формулы для измерения достаточности капитала, верификация которых на фактических данных прошлых лет свидетельствует об их высоком прогнозном потенциале. В частности, например, Р. Котгером был предложен коэффициент, в числителе которого вместо капитала использовался избыточный капитал, равный разнице между совокупным капиталом и стоимостью обыкновенных акций (в западном понимании капитальных статей, или неликвидов) [136].

В отечественной практике использование показателей достаточности капитала началось с 1991 г. Инструкцией Банка России №1 «О порядке регулирования деятельности коммерческих банков». Достаточность капитала коммерческого банка определялась минимально допустимым размером уставного капитала банка и предельным соотношением всего капитала и суммы активов с учетом их рискованности. Измерять достаточность капитала было предложено с помощью соотношения капитала

банка и суммарного объема активов, взвешенных с учетом риска (Н1). Во всех последующих изменениях и дополнениях к этой Инструкции, в том числе и в новой Инструкции Банка России «Об обязательных нормативах», а также в Указании Банка России «Об оценке финансовой устойчивости банка в целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов» – эти нормативы также используются для определения достаточности капитала с уточнениями в определении самого капитала и в методике расчета величины рискованных активов.

Особо следует сказать о подходе к анализу достаточности капитала Базельского комитета по банковскому надзору и регулированию, представляющего точку зрения десять центральных банков ведущих стран мира. Деятельность комитета по сближению систем банковского регулирования направлена на достижение двух целей. Во-первых, на создание регулирующей системы, которая послужит упрочению и стабилизации международной банковской системы; во-вторых, на устранение существующего конкурентного неравенства среди банков, занимающихся международными операциями.

Комитет считает, что банкам следует структурировать свой капитал на «стержневой» (капитал первого уровня, первичный) и дополнительный (капитал второго уровня, вторичный) и поддерживать первый на уровне, равном, по меньшей мере, 50% капитальной базы. «Стержневой» капитал, по мнению Комитета, является главной составляющей капитала и состоит из собственного капитала (обыкновенных акций и учредительской прибыли), резервов, формируемых из прибыли, и нераспределенной прибыли прошлых лет. Дополнительный капитал состоит из средств, аккумулируемых посредством привилегированных акций и разного рода долговых обязательств, общих резервов (на возможные потери по ссудам) и доходов текущего года. Активы разбиты на пять групп, каждой из которых присвоены следующие уровни риска – 0-2, 10, 20, 50 и 100%.

Комитет уверен, что предпочтительным методом оценки достаточности капитала является соотношение на основе активов, взвешенных по уровням риска. Это не означает, что другие методы измерения достаточности капитала не имеют права на су-

ществование. Однако Комитет рассматривает их как второстепенные, дополнительные к подходу, основанному на взвешивании рисков. Этот подход нашел отражение в соответствующих нормативных актах ЦБ РФ.

Существуют и другие подходы при оценке достаточности капитала. Анализируя их отметим, что достаточность капитала характеризуется с позиции: доли собственных средств в активах, в том числе взвешенных по риску; доли различных элементов капитала в работающих активах; иммобилизации капитала; обеспеченности работающих активов ресурсной базой; степени защищенности капитала; доли капитала в активах, приносящих доход; доли различного рода привлеченных средств в обязательствах банка и др.

То есть, все из вышеприведенных подходов и коэффициентов не удовлетворяют требованиям обоснованной оценки достаточности капитала банка. Все формулы подвергаются справедливой критике из-за невозможности на их основе с удовлетворяющей степенью точности предсказывать банкротство банков. Кроме того, имеются и методологические недостатки – это их сложность и присутствие субъективных оценок. Предпочтительным в этой связи выглядит коэффициент капитал/вклады, который продолжает быть популярным, хотя его отвергли как меру достаточности капитала вот уже почти полвека назад. Единственное, чем объясняется такая популярность данного типа соотношений, – это простота их расчетов, что является решающим преимуществом в глазах банковского сообщества.

Вычислив простое соотношение для данного банка, и банкиры, и контролеры, и общественность могут легко сравнить его с аналогичными показателями других банков и сделать в первом приближении заключение о положении дел в нем. Тем не менее, следует помнить, что простота, хотя и является достоинством для данного показателя достаточности капитала, все же не может быть решающим преимуществом. Органы надзора и руководство банка должны тщательно взвешивать при оценке достаточности капитала весь риск, с которым сталкивается банк. Следовательно, они просто обязаны прибегать к более сложным методам, базирующимся на современной концепции рисков.

2.3. Анализ факторов, характеризующих качество активов и пассивов

Достаточность капитала, если рассматривать ее изолированно, может дать неверное представление об устойчивости кредитного учреждения и его благополучии. Очень большое значение имеет также качество активов и ресурсной базы (рисунок 2.5).

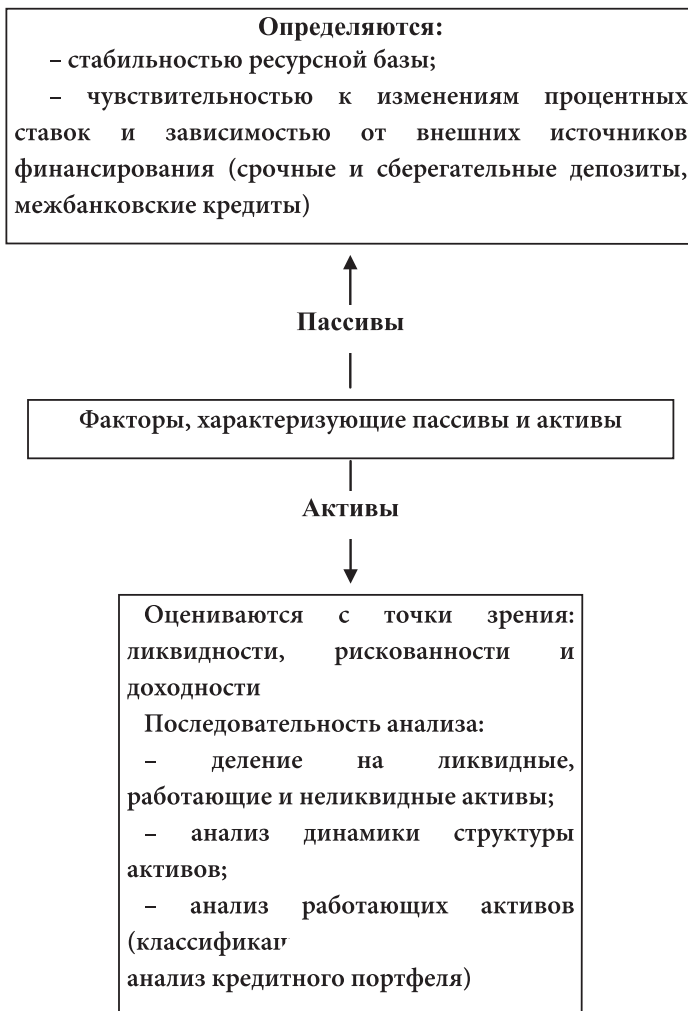


Рисунок 2.5 – Структура факторов, характеризующих пассивы и активы банка

В зарубежной банковской практике вопрос параллельного рассмотрения активов и обязательств, стал особенно актуальным в связи с появлением в начале 70-х годов XX века переменных процентных ставок. Вместе с этим финансовым нововведением и возникла необходимость совместного управления активами и пассивами. Ранее процессы выбора активов и управления обязательствами освещались отдельно. При этом депозиты рассматривались просто как величина, обуславливаемая воздействием внешних факторов. Такой подход был основан на предположении, что банк принимает депозиты, а не покупает средства. Управление обязательствами здесь сводилось к непрерывному расширению пассивной части баланса банка и анализу его влияния на выбор активов. В концепции единства управления активами и обязательствами на передний план выдвигаются вопросы выбора оптимальной структуры депозитов и обязательств, резервов и портфеля ссуд, управления ликвидностью и адекватности капитала.

Традиционно качество пассивов характеризуется стабильностью ресурсной базы, стоимостью привлечения, чувствительностью к изменениям процентных ставок и зависимостью от внешних источников финансирования, таких, как межбанковский рынок краткосрочных капиталов.

Для определения этого стабильного остатка многие банки используют сложные математические процедуры. Срочные и сберегательные депозиты образуют часть привлеченных ресурсов, зависящих от изменения процентных ставок. Но наиболее чувствительными к изменению процентных ставок являются межбанковские кредиты, которые рассматриваются как важный, но все же временный источник финансирования, подверженный случайностям и краткосрочным колебаниям процентных ставок.

При анализе качества активов особое внимание уделяется ссудным операциям банка и инвестициям в ценные бумаги, в частности, составу непогашенных ссуд и портфеля ценных бумаг. Из этого легко определить факторы, влияющие на качество активов. Во-первых, это характер ссудной и инвестиционной политики коммерческого банка (либеральная или жесткая, агрессивная или умеренная); во-вторых, – степень диверсификации

кредитов и инвестиций; в-третьих – эффективность системы управления проблемными кредитами; в четвертых – объем и характер сделок с инсайдерами, аффилированными и дочерними компаниями.

Качество активов банка оценивается с точки зрения их ликвидности, рискованности и доходности. Классическая система анализа выглядит следующим образом. Сначала активы делят на три основные группы: ликвидные, работающие и неликвидные активы (к последним относятся инвестиции в недвижимость, в здания и оборудование банка, в капитал других учреждений, фирм и компаний, если они обложены в форму некотируемых ценных бумаг). Принято считать, что такие вложения должны производиться за счет собственных средств банка, так как, являясь по своей природе долгосрочными вложениями, они не соответствуют преимущественно краткосрочному характеру привлеченных кредитных ресурсов.

На втором этапе анализируется динамика структуры активов за определенный период времени. Сигналами тревоги являются уменьшение доли работающих активов и увеличение доли неликвидных.

И, наконец, на третьем этапе сосредотачиваются на анализе работающих активов. Основным для этого этапа являются анализ и оценка рискованности работающих активов. Такой анализ необходим для выяснения достаточности созданных резервов и для оценки эффективности управления активными операциями. В этой связи проводят классификацию уже исключительно работающих активов с точки зрения их рискованности.

Главным компонентом работающих активов являются ссуды (от 1/2 до 2/3 всех активов). Следовательно, анализ кредитного портфеля составляет ключевое звено этого этапа.

Анализ сводится к идентификации проблемных займов, т. е. ссуд, по которым погашение процентов или основной суммы долга либо является сомнительным, либо перестало происходить, и к разработке программы по оздоровлению и погашению проблемных кредитов. Классификация кредитного портфеля и выявление проблемных займов построены на концепции кредитного риска. На практике отнесение кредита к той или иной

группе осуществляется в зависимости от того, насколько заемщик выполняет сроки и условия кредитных договоров, в частности в том, что касается обслуживания долга. В соответствии с действующими положениями⁷ ссуды подразделяются на стандартные, нестандартные, сомнительные, проблемные и безнадежные.

Вместе с такими очевидными преимуществами, как ясность и простота критериев, все подобного рода классификации обладают одним серьезным недостатком: они не принимают во внимание персональный характер кредитов. Поэтому, если заемщик получил множество кредитов с разными сроками, учитываться в анализе будут только те, по которым произошла задержка платежей, в то время как резонно предположить, что коль скоро пропущен один платеж, то и другие едва ли будут выполняться бесперебойно. Таким образом, анализ старения просроченных платежей представляет собой несовершенный метод оценки проблемности портфеля выданных кредитов.

Результаты анализа кредитного портфеля используются в качестве основы для оценки достаточности существующего резервного фонда на возмещение потерь по ссудам, который является амортизатором кредитного риска.

Значительную часть активов коммерческих банков составляют инвестиции в ценные бумаги (от 1/5 до 1/4 суммы всех активов). Поэтому естественен интерес регулирующих органов и руководства к состоянию качества инвестиционного портфеля. Анализ портфеля ценных бумаг осуществляется по схеме, аналогичной анализу кредитного портфеля. Однако из-за специфики данного инструмента методика анализа качества инвестиционного портфеля имеет свои особенности.

Большой интерес представляют те приемы, которые используются в банковской практике по оценке качества активов. Самый общий анализ показывает, что и при оценке достаточности капитала качество активов различными авторами характеризуется неодинаково. Как правило, критерии качества активов связывают

⁷ Положение Банка России от 26.03.2004 № 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности»

с: качеством ссудного портфеля; доходностью активов; степенью риска активов; долей работающих активов; диверсификацией активов; удельным весом просроченных ссуд и др.

Использование показателя объема активов для оценки устойчивости банка может дать искаженную характеристику степени устойчивости кредитного учреждения. Для практики это имеет особое значение, требует разработки такой системы показателей, которая позволила бы банку достаточно полно оценить политику в области размещения как своего собственного, так и привлеченного капитала. В огромной степени это зависит и от оценки прибыльности коммерческого банка.

2.4. Анализ факторов, характеризующих прибыльность банка

Как известно, прибыль⁸ также характеризует устойчивость кредитного учреждения. Она необходима для создания адекватных резервных фондов, стимулирования персонала и руководства к расширению и совершенствованию операций, сокращению затрат и повышению качества предоставляемых услуг и, наконец, для успешного проведения последующих эмиссий и соответственно роста капитала, позволяющего расширять объем и улучшать качество оказываемых услуг. Значение банковской прибыли трудно переоценить. Она важна для всех участников экономической жизни и зависит от ряда факторов: от процентов, взыскиваемых и уплачиваемых по банковским операциям; от доли непроцентных доходов; текущих расходов; от структуры активов и пассивов. Резервы роста доходности обычно находят в повышении эффективности использования активов путем увеличения доли «работающих» или приносящих процентный доход активов и сокращения активов, не приносящих доходов (кассы, корреспондентского и резервного счетов, вложений в основные средства и т.п.).

Не случайно концепция «высокорентабельной банковской деятельности», получившая широкое распространение в

⁸ Прибыль – это финансовый результат деятельности банка в виде превышения доходов над расходами. [п.13, с.189].

США, базируется на: максимизации доходов (от предоставления кредитов, по ценным бумагам, не облагаемым налогом, а также путем поддержания достаточно гибкой структуры активов, приспособленной к изменениям процентной ставки); минимизации расходов (путем оптимизации структуры пассивов, уменьшения потерь от безнадежных ссуд, жесткого контроля за накладными расходами); грамотном и эффективном менеджменте.

Для измерения прибыльности коммерческих банков применяются несколько подходов, каждый из которых имеет свои преимущества и недостатки. Самым распространенным из них является попытка отражения эффективности деятельности через отношение прибыли к совокупным активам. Такой подход может быть интересен с точки зрения сравнения прибыльности одного банка с другим или со всей системой коммерческих банков в целом. Высокое значение данного соотношения свидетельствует об эффективной деятельности банка, высоких доходах от активов и незначительных неразумных расходах. Низкая норма прибыли может быть результатом консервативной кредитной и инвестиционной политики или чрезмерных операционных расходов.

Мерилом надежности и эффективности использования всего капитала банка является норма прибыли на совокупный капитал. Данная норма находится в прямой зависимости от прибыльности активов и в обратной – от достаточности капитала.

Ныне рост нормы прибыли на капитал за счет уменьшения достаточности капитала практически невозможен. Жесткая конкуренция и удорожание кредитных ресурсов препятствуют достижению оптимального уровня отношения капитала к активам. Поэтому главным резервом увеличения нормы прибыли на совокупный капитал остается повышение степени «отдачи» активов.

В процессе анализа устойчивости коммерческого банка через призму его доходности можно встретить и другие подходы. Оценка доходности, в частности, производится через определение: рентабельности активов; процентной маржи; процентного разброса (спреда); уровня покрытия непроцентных расходов не-

процентными доходами; доходности превалирующих активов; доходности привлеченных средств; доходности кредитных операций. Эти и другие подходы дают важную информацию, позволяющую в комплексе оценить устойчивость коммерческого банка.

2.5. Анализ факторов, характеризующих ликвидность коммерческого банка

Требования достаточной прибыльности коммерческого банка всегда наталкиваются на ограничения относительно его ликвидности и платежеспособности. В этой связи принято говорить о существовании противоречия между вкладчиками банка и держателями его акций. Конфликт между ликвидностью и прибыльностью является ключевым; от его разрешения во многом зависит устойчивость кредитного учреждения. Руководству банка постоянно приходится балансировать между акционерами, заинтересованными в более высоких доходах, которые могут быть получены путем кредитования заемщиков с сомнительной кредитоспособностью и на длительные сроки, долгосрочного инвестирования и сокращения неиспользуемых остатков, и клиентами, требующими удовлетворения спроса на кредит и безусловного выполнения банком своих обязательств, возникающих при изъятии вкладов.

В Инструкции Банка России «Об обязательных нормативах» ликвидность банка определяется как «способность обеспечить своевременное и полное выполнение своих денежных и иных обязательств, вытекающих из сделок с использованием финансовых инструментов».

Под ликвидностью баланса коммерческого банка в экономической литературе понимают такое его состояние, когда быстрая реализация средств по активу покрывает срочные обязательства по пассиву [26, 27].

Ликвидность баланса банка предопределяется рядом факторов (рисунок 2.6), среди которых решающими являются: сбалансированность активов и пассивов по срокам размещения и привлечения; структура его активов (чем больше доля ликвид-

ных средств в общей сумме активов, тем выше ликвидность); степень риска, присущего отдельным активным операциям (чем больше доля высокорисковых активов в балансе банка, тем ниже его ликвидность); структура пассивов (традиционно повышение удельного веса вкладов до востребования и понижение доли срочных вкладов снижает ликвидность баланса).

Определение: "способность обеспечить своевременное и полное выполнение своих денежных и иных обязательств, вытекающих из сделок с использованием финансовых инструментов" Инстр. №110-И

↓

Ликвидность банка

↓

Факторы:

- сбалансированность активов и пассивов по срокам размещения и привлечения;
- структура активов;
- степень риска по отдельным активным операциям;
- структура пассивов (повышение удельного веса вкладов до востребования, понижение доли срочных вкладов и т.п.)

Рисунок 2.6 – Факторы, определяющие ликвидность банка

Баланс банка считается ликвидным, если объем денежных средств, которые банк имеет возможность быстро и без значительных финансовых потерь мобилизовать из разнообразных источников, позволяет своевременно исполнять долговые и иные финансовые обязательства.

Показатели ликвидности в различных странах называются по-разному, имеют неодинаковые методики исчисления и раз-

ную степень нормативности. Органы банковского надзора рекомендуют или вменяют в обязанность поддерживать коэффициенты ликвидности на определенном уровне, называемом нормой ликвидности. Однако на сегодняшний момент можно констатировать, что в мировом банковском сообществе нет четко выраженных критериев ликвидности и отсутствует единое мнение относительно нормативов ликвидности. Общеизвестно, что динамика показателей ликвидности в большей степени, чем абсолютные величины, свидетельствует об уровне ликвидности коммерческого банка. При этом если на протяжении ряда лет наблюдается динамика уменьшения коэффициентов ликвидности, то прежде чем делать вывод об ухудшении ликвидности баланса анализируемого банка, следует проанализировать и сопоставить их с аналогичными характеристиками других банков с целью определения, не является ли данный процесс общим для всех звеньев банковской системы.

Общими практически для всех этих подходов при оценке ликвидности являются коэффициенты краткосрочной и среднесрочной ликвидности.

В США выбор коэффициентов ликвидности и поддержание их являются задачей руководства банка. При этом общеизвестно, что тип депозитов, источник их происхождения и стабильность являются главными факторами, определяющими ликвидность. Кроме того, вполне справедливо считается, что при успешной организации работы по привлечению ресурсов не имеет существенного значения количественное соотношение некоторых статей актива с депозитами. Чаще всего американскими коммерческими банками используется система показателей ликвидности, состоящая из трех коэффициентов: кассовых активов; кассовых активов и вложений в государственные ценные бумаги; отношения кредиты/депозиты.

В банковской практике Великобритании используются следующие показатели ликвидности: отношение ликвидных активов к валюте баланса; «подход лестницы», заключающийся в сравнении активов и пассивов по сроку погашения до 3-х месяцев и их пропорциям к валюте баланса и др./132/

Швейцарии для расчета коэффициента ликвидности используется более сложная система, базирующаяся на соблюдении пропорций между статьями легковостребуемых пассивов и ликвидных активов (15%, 15-25%, 25-35% и т. д.).

В России для обеспечения необходимого уровня ликвидности коммерческих банков Центральный банк РФ Инструкцией «О Обязательных нормативах» установил нормативы ликвидности их балансов. Оценка уровня ликвидности производится путем сопоставления значения коэффициентов ликвидности конкретного банка, рассчитанных по методике Банка России, с установленными нормами.

Директивный характер придан коэффициентам мгновенной, текущей и долгосрочной ликвидности. В банковской практике можно встретить и другие подходы при определении степени ликвидности кредитного учреждения, в том числе посредством расчета: отношения высоколиквидных активов к общей сумме активов-нетто; резерва первой очереди; резерва второй очереди; уровня высоколиквидных активов в структуре баланса; возможного погашения обязательств.

Это подтверждает предположение о том, что в банковской практике имеются многочисленные подходы к измерению ликвидности баланса. Однако, с другой стороны, это разнообразие указывает на то, что до сих пор нет доступной и повсеместно приемлемой формулы для расчета потребностей банка в ликвидных средствах. Согласие достигнуто только в определении того, что необходимая сумма ликвидных средств отдельно взятого банка зависит от колебаний общей суммы вкладов и спроса на кредит.

Основной принцип поддержания ликвидности баланса коммерческого банка – это увязка его активов со сроками долговых и прочих финансовых обязательств. Наиболее популярными способами поддержания ликвидности балансов банков являются: продажа кредитных требований; конверсия кредитов в наличность – получение платежей по кредитам, срок погашения которых должен наступить в ближайшее время, или выданных с условием оплаты по первому требованию; проведение активной и пассивной политики путем выпуска обращающихся депозитных сертификатов, финансовых векселей, облигаций, займов у

Центрального банка РФ и на евторынке, оптимизации распределения активов в результате составления двухмерной таблицы для выявления того, какую часть каждого вида пассивов следует разместить в ликвидные или менее ликвидные активы с целью поддержания определенных коэффициентов ликвидности.

Осознанно или нет, но для проведения сбалансированной активной или пассивной политики сотрудники, ответственные за управление состоянием ликвидности баланса банка, опираются на одну или несколько теорий управления. В настоящее время, как известно, принято выделять четыре теории: коммерческих ссуд; перемещения; ожидаемого дохода; управления пассивами (рисунок 2.7).



Рисунок 2.7 – Структура методов управления состоянием ликвидности

Сторонники теории коммерческих ссуд считают, что баланс коммерческого банка сохраняет свою ликвидность, пока его активы размещены в краткосрочные ссуды, своевременно погашаемые при нормальном состоянии деловой активности. Логическое следствие этого – банки должны финансировать исключительно последовательные стадии движения товаров от производства к потреблению, т. е. предоставлять только ссуды под товарные запасы или на пополнение оборотного капитала, и не должны кредитовать покупку ценных бумаг, промышленность и сельское хозяйство, недвижимость и покупку потребительских товаров.

Основные недостатки теории следующие. Во-первых, она не учитывает кредитных потребностей растущей экономики индустриального типа. Во-вторых, она игнорирует относительную стабильность банковских вкладов. И, наконец, теория коммерческих ссуд исходит из того, что торговые ссуды погашаются своевременно. Тем самым вне поля зрения остаются достижения теории экономического цикла, предупреждающие, что в периоды экономического спада или финансовой паники цепочка «наличные – товарные запасы – реализация – дебиторы – наличные» неизбежно нарушается и торгующим организациям становится затруднительно, а порой и невозможно, погасить ссуды.

Теория перемещения основана на утверждении, что банк может быть ликвидным, если его активы можно переместить или продать третьим лицам или кредиторам за наличные. Иными словами, условием покрытия потребностей отдельного коммерческого банка в ликвидных ресурсах является постоянное наличие активов, которые можно легко и без особого финансового риска продать. Критики этой теории постоянно указывают на печальный опыт 30-х годов, когда многие банки, чрезмерно полагавшиеся на ликвидность онкольных ссуд, обеспеченных ценными бумагами, не избежали проблемы ликвидности.

Последователи теории ожидаемого дохода утверждают, что банковскую ликвидность можно планировать, если в основу графика погашения кредитов положить будущие доходы заемщика. Кроме того, согласно данной теории, на банковскую ликвидность можно воздействовать, изменяя структуру сроков погашения кредитов. Кредитный портфель, значительную часть которого составляют ссуды, предусматривающие ежемесячные платежи в счет погашения основного долга и процентов, ликвиден, поскольку регулярные потоки наличных средств легко планировать.

Теория ожидаемого дохода послужила развитию банковского дела. Она привела к созданию в 50-х годах XX века амортизационных кредитов и диверсифицированных по срокам инвестиционных портфелей. Однако, основываясь на этом подходе и не ограничиваясь естественным ожиданием потока входящих средств, банки могут пытаться ускорить поток поступа-

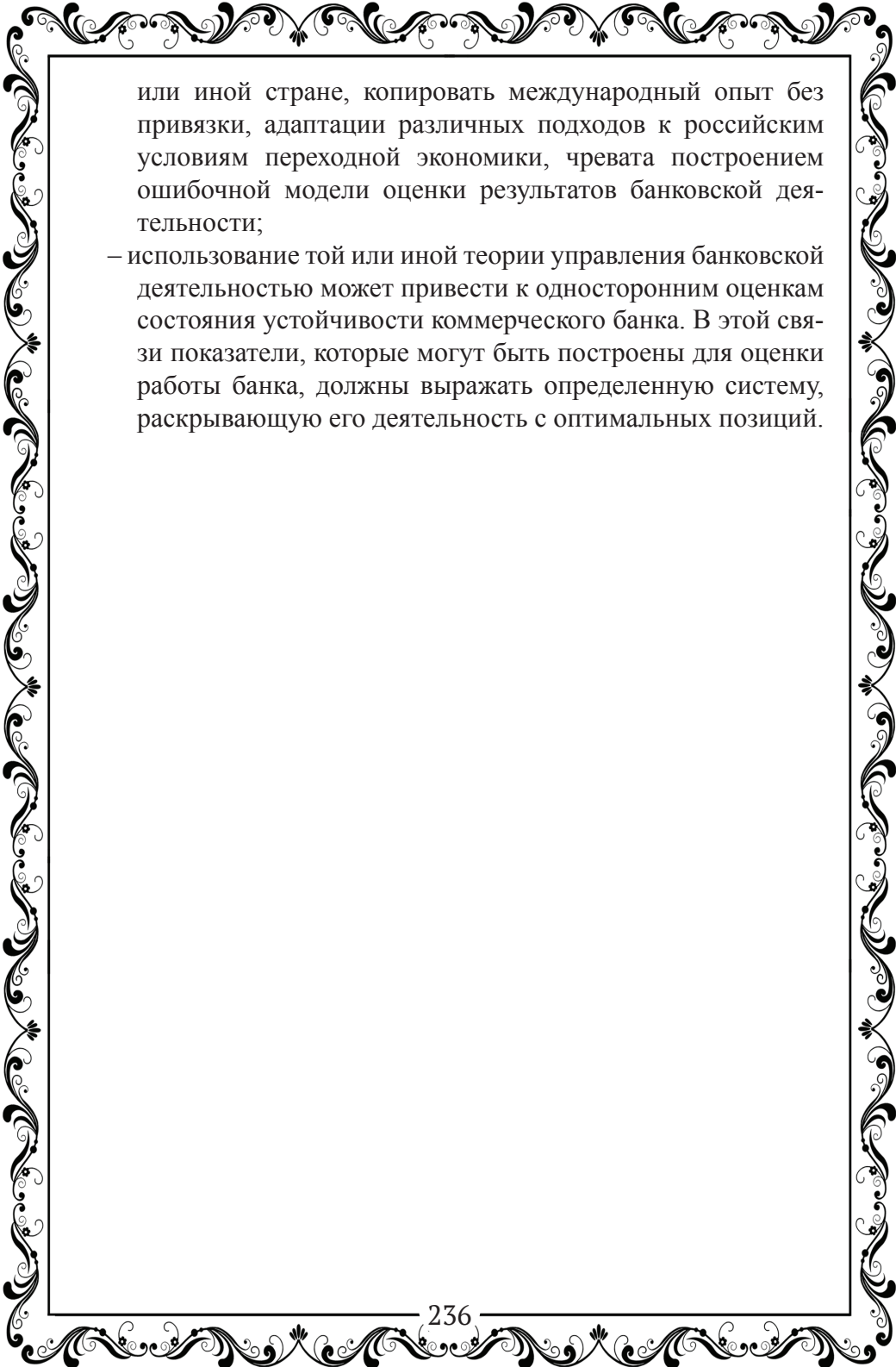
ющих средств, продавая или ссужая свои активы до наступления сроков их погашения (например, по РЕПО-соглашениям). Основной риск такого «предполагаемого» перемещения активов – это возможность потерь капитала вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок.

Основной вклад теории управления пассивами заключается в том, что она стимулировала у банков большую гибкость в управлении, так как предложила рассматривать обе стороны баланса как потенциальные инструменты управления ликвидностью.

Выводы

Все вышеизложенное позволяет сделать следующие выводы:

- оценку устойчивости коммерческого банка невозможно осуществить посредством анализа какой-то одной группы факторов, затрагивающих организационную, технологическую или экономическую сторону деятельности кредитного учреждения. Данная оценка должна носить комплексный характер;
- методологически более перспективным следует считать анализ устойчивости коммерческого банка на базе исследования динамики качественных сторон банковской деятельности, затрагивающих экономические факторы, а также состояние менеджмента и организацию деятельности кредитного учреждения;
- оценка количественной стороны деятельности банка, раскрывая масштабы его деятельности, не может претендовать на оценку качественных параметров работы кредитного учреждения, так как может исказить подлинную картину его устойчивости;
- при всем многообразии характеристик деятельности банка решающий элемент его оценки лежит в плоскости взаимодействия «доходность – ликвидность». От того, как банку удастся разрешить это противоречие, балансировать между этими сторонами деятельности, в конечном итоге зависит общее состояние его устойчивости;
- попытка ограничиться подходами, используемыми в той



или иной стране, копировать международный опыт без привязки, адаптации различных подходов к российским условиям переходной экономики, чревата построением ошибочной модели оценки результатов банковской деятельности;

- использование той или иной теории управления банковской деятельностью может привести к односторонним оценкам состояния устойчивости коммерческого банка. В этой связи показатели, которые могут быть построены для оценки работы банка, должны выражать определенную систему, раскрывающую его деятельность с оптимальных позиций.

Глава 3. АНАЛИЗ РЕЙТИНГОВЫХ СИСТЕМ ОЦЕНКИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКОВ.

3.1. Структура основных рейтинговых систем

С возникновением кооперативных и коммерческих банков в средствах массовой информации появились первые публикации о банках. Первоначально это были отзывы вкладчиков и иных клиентов о деятельности банка. Позднее появилась табличная информация, где были проранжированы главные и второстепенные показатели и сами банки. Такого рода информация была определена издателями как рейтинговая. При этом употребление этого термина к подобным таблицам есть сильное преувеличение. «Рейтинги» не были рейтингами по своей экономической сути [67, 70, 86].

Ныне ранжирование банков по убыванию величины какого-нибудь финансового показателя получило название «рэнкинг» (от английского «to rank» – «ранжировать»). Самым распространенным и универсальным с точки зрения различий в профессиональной деятельности являются показатели величины активов и капитала.

В отличие от рэнкинга, где определяется место банка по какому-то одному из финансовых показателей, «рейтинг» (от английского «to rate» – «оценивать, приписывать класс») банков представляет собой синтетическую многофакторную оценку относительной финансовой устойчивости кредитной организации.

В работах [85, 86, 140] предлагается другая группировка рейтингов: «линейные списки или рэнкинги» – список упорядоченных по некоторому показателю на основе неофициальной информации; «многомерные списки и комплексные оценки на базе локальных показателей» – разбивка банков на группы (кластеры) в выбранной системе показателей (надежность, устойчивость, валюта баланса и т.д.); «собственно рейтинг» – разбивка банков на группы с привлечением как формальной (финансовое состояние), так и экспертной информации о состоянии дел в банке и банковской системы в целом.

На протяжении последних лет в банковском сообществе значительно возросло значение как рэнкингов, так и рейтингов коммерческих банков. В современных условиях практически каждое периодическое издание экономического профиля с той или иной степенью постоянства публикует рейтинг коммерческих банков.

Основная цель рейтинга – определить степень надежности и устойчивости банка. При наличии понятной рейтинговой системы любой интересующийся, от менеджера финансового учреждения до физического лица – потенциального клиента банка, сможет быстро и без длительных вычислений уяснить финансовое положение банка и принять оптимальное решение. Рейтинги помогают мгновенно ориентироваться в мире хозяйствующих финансовых субъектов и практически безболезненно и весьма аргументировано делать выбор среди них.

Кроме того, рейтинги помогают выявлять тенденции развития кредитно-денежного рынка на микроэкономическом уровне, делать предварительные выводы о развитии банковского дела и банковского сообщества. Они дают возможность вкладчикам и кредиторам осмысленно размещать свои временно свободные финансовые ресурсы. Инвесторы с помощью рейтингов получают возможность обоснованно выбирать объект приложения своего капитала и в дальнейшем осуществлять нетрудоемкий и достаточно оперативный контроль за соблюдением своих интересов. И, наконец, руководство банка получает возможность комплексно оценивать свои операции, их конечные результаты и общую эффективность, а также определять дальнейшую политику в вопросах развития банковской деятельности.

Учитывая многогранность рейтингового анализа банков в современных системах оценки их деятельности, принята следующая дифференциация рейтингов:

Депозитный рейтинг – способность банка выполнять долгосрочные и краткосрочные валютные и латовые обязательства. *Рейтинг финансовой надежности* – оценка внутренней стабильности и устойчивости банка. *Рейтинг по иностранной валюте* – способность своевременной выплаты краткосрочных и долгосрочных валютных обязательств. *Рейтинг поддержки* – характеризует возможности банка получить внешнюю фи-

нансовую поддержку в случае необходимости. *Индивидуальный рейтинг* – оценка банка, принимая во внимание его независимость и отсутствие внешней поддержки. *Прогноз рейтинга* – вероятность повышения (позитивный), понижения (негативный) или подтверждения (стабильный) рейтинга.

Рейтинговые системы оценки устойчивости коммерческих банков в современных условиях используются как государственными органами при осуществлении надзорных функций по отношению к банкам, так и независимыми рейтинговыми агентствами.

Рейтинги банков, определяемые надзорными органами, не дублируются в печати, они используются для принятия оперативных мер по предотвращению банкротств отдельных банков и обеспечения доверия вкладчиков к устойчивости банковской системы в целом. Поэтому как альтернатива им для широкого круга вкладчиков и кредиторов появились рейтинги устойчивости банков, определяемые независимыми рейтинговыми агентствами, на основе дистанционного анализа. Подчас рейтинги одного и того же коммерческого банка могут существенно различаться. Это свидетельствует об отсутствии единого подхода к оценке состояния коммерческого банка и соответственно к оценке его рейтинга.

Среди государственных рейтинговых систем оценки устойчивости банков широкую известность в России и за рубежом получила система CAMELS⁹, SCOR (США), ORAP (Франция), PATROL (Италия); в России признанной считается методика оценки кредитоспособности банка агентства «Эксперт РА»; среди дистанционных рейтинговых систем, применяющихся в последние годы в России, – методики газеты «Коммерсантъ – Daily», АЦФИ, ИЦ «Рейтинг», «Интерфакс-100», рейтинг динамической финансовой стабильности информационного агентства «Мобиле», рейтинг надежности банков по балансам счетов второго порядка журнала «Финансы» и др.

Рэкинги не дают истинного представления о финансовом положении банков. В некоторых таблицах присутствует избы-

⁹ Первоначально – CAMEL, изменение названия вызвано добавлением в 1996 г. шестого компонента.

точный объем абсолютных показателей. Банки ранжируются исходя из абсолютных значений. Между тем только на основе относительных показателей можно сделать выводы, например, о прибыльности банка. Целесообразнее ранжировать на основе относительных показателей. Материалы представлены без учета фактора динамики отчетности. В то время как именно такая динамика позволяет адекватно оценить деятельность коммерческого банка. Не приведены данные о прибыльности тех или иных операций.

Заслуживает внимания и методика кредитного банковского рейтинга «Банкир.РУ», где в качестве экспертов банковского рейтинга выступают наиболее компетентные банковские аналитики различных кредитных организаций, которые по роду своей деятельности профессионально занимаются оценкой финансовой устойчивости и платежеспособности своих контрагентов.

Присвоение итоговой рейтинговой оценки позволяет отнести анализируемые банки к различным группам надежности в зависимости от предполагаемого уровня кредитного риска, экспертная оценка которого основывается на результатах всестороннего анализа финансовой отчетности и другой дополнительной информации, связанной с финансово-хозяйственной деятельностью этих банков.

***** – предельно низкий уровень кредитного риска. Всесторонний анализ финансовой отчетности и другой дополнительной информации, связанной с финансово-хозяйственной деятельностью заемщика, свидетельствует о его безусловной финансовой устойчивости и платежеспособности, об отсутствии в его деятельности каких-либо моментов или тенденций, способных негативно повлиять на его финансовую устойчивость и платежеспособность в перспективе;

**** – низкий уровень кредитного риска. Всесторонний анализ финансовой отчетности и другой дополнительной информации, связанной с финансово-хозяйственной деятельностью заемщика, свидетельствует о его высокой финансовой устойчивости и платежеспособности, а также о возможном наличии в его деятельности отдельных незначительных негативных моментов

и/или тенденций, которые в обозримой перспективе не должны существенно повлиять на его финансовую устойчивость и платежеспособность;

*** – средний уровень кредитного риска. Всесторонний анализ финансовой отчетности и другой дополнительной информации, связанной с финансово-хозяйственной деятельностью заемщика, свидетельствует о его удовлетворительной финансовой устойчивости и платежеспособности, а также о возможном наличии в его деятельности отдельных моментов или тенденций, которые в обозримой перспективе и при определенных условиях могут негативно повлиять на его финансовую устойчивость и платежеспособность;

** – уровень кредитного риска выше среднего. Всесторонний анализ финансовой отчетности и другой дополнительной информации, связанной с финансово-хозяйственной деятельностью заемщика, свидетельствует о его низкой финансовой устойчивости и платежеспособности, а также о возможном наличии в его деятельности определенных моментов и/или тенденций, которые в обозримой перспективе и при определенных условиях могут привести его к невозможности выполнять свои обязательства в срок и/или в полном объеме;

* – высокий уровень кредитного риска. Всесторонний анализ финансовой отчетности и другой дополнительной информации, связанной с финансово-хозяйственной деятельностью заемщика, свидетельствует о его неудовлетворительной финансовой устойчивости и платежеспособности, которые в любой момент могут привести его к невозможности выполнять свои обязательства в срок и/или в полном объеме.

При присвоении итоговой рейтинговой оценки также могут использоваться знаки «+» и «-» для обозначения промежуточных рейтинговых категорий.

Помимо этого существует дополнительная рейтинговая оценка – «тенденция развития банка», характеризующая перспективы развития банка. «+» – положительная динамика; «+=» – динамика скорее положительная, чем стабильная; «=» – стабильность; «-=» – динамика скорее отрицательная, чем стабильная; «-» – отрицательная динамика.

Используются и объясняющие факторы, которые позволяют детализировать причинно-следственные связи процедуры присвоения анализируемым банкам различных значений рейтинговых оценок.

В качестве объясняющих факторов кредитного рейтинга «Банкир.ру» выбраны следующие: ресурсная база, капитал, активы, прибыль, акционеры/менеджмент, ликвидность, оценка основных направлений операций, нефинансовые факторы. Оценивание объясняющих факторов производится по пятибалльной шкале. Также могут использоваться знаки «+» и «-» для обозначения промежуточных оценок объясняющих факторов.

Место банка в итоговом рейтинге зависит от значения итоговой рейтинговой оценки, выставленной экспертами. При равенстве рейтинговых оценок у нескольких банков, они расставляются в рейтинге с учетом оценки динамики их развития, если и они равны, тогда для расстановки мест учитываются суммы оценок объясняющих факторов. В случае полного совпадения перечисленных критериев, считается, что такие банки занимают одинаковое место в рейтинге.

При построении модели рейтинговой оценки под руководством Г.Г.Фетисова широко использовались методы математической статистики, теории вероятностей и математического программирования.

Отличительными чертами предлагаемой модели рейтинговой системы оценки устойчивости банков являются:

1. Относительно простая итоговая формула определения рейтинга банка, включающая небольшое количество слагающих ее показателей оценки практически всех сторон устойчивости банка. Для итоговой формулы избраны лишь те показатели, которые отражают наиболее существенные связи в деятельности банка с его устойчивостью.

2. Специальная методика определения значения весовых коэффициентов в итоговой формуле рейтинга, основанная на теории функций чувствительности. В качестве базовой модели для проведения исследований используется модель оптимального банка, т. е. банка, имеющего оптимальную структуру активов и

пассивов. Критерием оптимальности указанной структуры является достижение определенной нормы прибыли при соблюдении установленных органами надзора требований ликвидности банка.

3. Невысокая трудоемкость вычислений при расчете рейтинга, поскольку алгоритм предлагаемой методики легко может быть реализован на ЭВМ.

Примерная схема построения предлагаемой модели оценки устойчивости коммерческих банков представлена в следующем виде: исходя из теоретического обоснования факторов устойчивости коммерческих банков, сначала определяется весь набор показателей, используемых для их оценки. Затем на основе анализа коэффициента корреляции отбирается круг банковских показателей для включения в итоговую формулу рейтинга устойчивости; обосновав критерии и параметры оптимального банка, вычисляются весовые коэффициенты составляющих формулы рейтинга; учитывая круг выбранных показателей и их весовые значения, составляется формула расчета рейтинга устойчивости коммерческого банка; применив предложенную формулу на практике к анализу результатов деятельности ряда коммерческих банков, определяется рейтинг их устойчивости; регрессионный анализ динамики данного рейтинга за истекший период позволяет дать прогноз будущего финансового состояния банка.

Наряду с указанными особенностями, в предлагаемой рейтинговой системе прогноз осуществляется только лишь на основе параметров модели оптимального банка, характеризующей его финансовое состояние, что не позволяет в полной мере прогнозировать изменение обстановки внешней среды, определяющей банковское окружение и осуществлять прогноз надежности деятельности коммерческого банка.

В работе(62) приведен математический метод оценки рейтинга коммерческих банков, базирующиеся на анализе статистики их финансовой деятельности. В качестве критериальной основы рассматриваются следующие группы показателей: коэффициент достаточности капитала, ликвидности, рентабельности, качества активов и пассивов банка (Таб. 3.9 – это табл. 5-6).

Рейтинг банка по этой методике определяется аддитивной функцией взвешенной суммы перечисленных выше коэффициентов, в которой весовые коэффициенты определяются на основе оценки степени влияния этих показателей на выходную сумму рейтинга относительно ее опорного (базового) значения для среднестатистического банка России. Такой подход относительно прост, понятен и в целом позволяет дать достаточно объективную оценку рейтинга финансовой деятельности банков, рассматривая генеральную совокупность рейтингов коммерческих банков, как реализацию случайных процессов, происходящих в Российской банковской системе. Вместе с тем, данная методика не учитывает разнородный характер используемых показателей, их взаимосвязь и целостность представляемых ими образов финансового состояния банков. И, наконец, самое главное попытка игнорирование качественных оценок функционирования банков существенно ограничивает достоверность рейтинга, как инструмента системного анализа их деятельности в Российской банковской системе и их сравнительной оценки на рынке банковских услуг.

Внутренняя структура и содержания рейтинговой шкалы

По результатам анализа кредитоспособности и корректировки на стресс-факторы, выносится решение о рейтинговой оценке кредитоспособности банка. Внутренняя структура и содержания рейтинговой шкалы следующее:

класс A++: Исключительно высокий (наивысший) уровень кредитоспособности

В краткосрочной перспективе банк с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех финансовых обязательств как текущих, так и возникающих в ходе его деятельности. В среднесрочной перспективе существует высокая вероятность исполнения обязательств даже в условиях существенных неблагоприятных изменений макроэкономических и рыночных показателей.

класс A+: Очень высокий уровень кредитоспособности

В краткосрочной перспективе банк с высокой вероятностью

обеспечит своевременное выполнение всех финансовых обязательств как текущих, так и возникающих в ходе его деятельности. В среднесрочной перспективе высокая вероятность исполнения обязательств возможна в условиях стабильности макроэкономических и рыночных показателей.

класс А: Высокий уровень кредитоспособности

В краткосрочной перспективе банк с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех финансовых обязательств, как текущих, так и возникающих в ходе его деятельности. В среднесрочной перспективе вероятность исполнения обязательств, требующих значительных выплат, в значительной мере зависит от стабильности макроэкономических и рыночных показателей.

класс В++: Приемлемый уровень кредитоспособности

В краткосрочной перспективе банк с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех текущих финансовых обязательств, а также незначительных и средних по величине новых обязательств, возникающих в ходе его деятельности. Существует вероятность финансовых затруднений в случае возникновения обязательств, требующих значительных единовременных выплат. В среднесрочной перспективе вероятность исполнения обязательств зависит от стабильности макроэкономических и рыночных показателей.

класс В+: Достаточный уровень кредитоспособности

В краткосрочной перспективе банк с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех текущих финансовых обязательств, а также незначительных и средних по величине новых обязательств, возникающих в ходе его деятельности. Существует вероятность финансовых затруднений в случае возникновения обязательств, требующих значительных выплат. В среднесрочной перспективе вероятность исполнения обязательств зависит от стабильности макроэкономических и рыночных показателей.

класс В: Удовлетворительный уровень кредитоспособности

В краткосрочной перспективе банк с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение практически всех текущих финансовых обязательств. Вероятность невыполнения банком возникающих в ходе его деятельности финансовых обязательств находится на среднем уровне. В среднесрочной перспективе вероятность исполнения обязательств зависит от стабильности макроэкономических и рыночных показателей.

класс С++: Низкий уровень кредитоспособности

Банк обеспечивает своевременное выполнение текущих финансовых обязательств, однако могут возникнуть трудности при выполнении относительно крупных обязательств. Существует достаточно высокая вероятность невыполнения банком возникающих в ходе его деятельности финансовых обязательств. В среднесрочной перспективе достаточно высока вероятность невыполнения обязательств в случае ухудшения макроэкономических показателей или неблагоприятной конъюнктуры рынка.

класс С+: Очень низкий уровень кредитоспособности

Банк обеспечивает своевременное выполнение большей части текущих финансовых обязательств, однако могут возникнуть трудности при выполнении относительно крупных и даже средних по величине обязательств. Крайне высока вероятность невыполнения банком возникающих в ходе его деятельности финансовых обязательств. В среднесрочной перспективе чрезвычайно высока вероятность невыполнения обязательств в случае ухудшения макроэкономических показателей или неблагоприятной конъюнктуры рынка.

класс С: Неудовлетворительный уровень кредитоспособности (преддефолтный)

Банк не обеспечивает своевременное выполнение большей части текущих финансовых обязательств, либо существует очень высокая вероятность невыполнения банком возникающих

в ходе его деятельности финансовых обязательств даже в условиях благоприятной рыночной конъюнктуры.

класс D: Технический дефолт

Банк не обеспечивает выполнение своих обязательств перед клиентами, партнерами, кредиторами и сотрудниками,

класс E: Банкротство. Отзыв лицензии или ликвидация

Банк находится в стадии процедуры банкротства / отзыва лицензии/ ликвидации.

В целом, методика представляет несколько новое направление в построении рейтингов в России, так как в ней предложена попытка исследования банка одновременно по двум направлениям используя двухкритериальный статистический анализ, а не построение единой оценочной системы. Однако, при интерпретации результатов анализа возникают некоторые трудности, что необходимо учитывать при формировании рейтинга:

- многофилиальные банки. Специфика их в том, что консолидированные активы их изрядно раздуты межфилиальными расчетами и кассовыми остатками. Если убрать взаимопересечение филиальных банков, то все они должны оказаться выше и правее в координатной плоскости;
- банки, традиционно связанные с депрессивными секторами экономики, либо связавшиеся с ними после создания ФПГ. Естественно, что у таких банков показатели прибыльности и надежности, рассчитываемые при использовании формальной схемы, будут существенно ниже общегрупповых;
- перераспределение ролей между банками-партнерами. Существуют реальные случаи, когда несколько банков работают на рынке совместно. При этом существует согласованное перераспределение ролей и один из банков труппы может находиться в «Прибыльноориентированном» сегменте, а другой в «Депрессивном»;
- муниципальные банки, работающие с городскими счетами и банки, имеющие мощную государственную или иную поддержку, участвующие на политической или внешнеэкономической арене. Так, например, муниципальные банки

отвлекают значительные суммы в финансирование строительства.

Кроме того, не учитываются некоторые другие неколичественные показатели, что также необходимо учитывать при анализе. То есть, актуальной задачей, стоящей перед российскими банками является привлечение дешевых иностранных ресурсов в форме организации синдицированных кредитов, размещения облигационных займов, выхода на первичное публичное размещение акций (IPO), продажи пакеов акций или всего бизнеса путем слияний и поглощений (M&A). В тоже время основной проблемой отечественных кредитных институтов является их нетранспарентность, которая выражается: с одной стороны – в непрозрачности собственности, с другой – в «дутой» структуре капитала и активов банка. Кредитный рейтинг является необходимым условием для привлечения зарубежных инвестиций. Иностранные инвесторы, как правило, в состоянии с большей или меньшей точностью оценить страховые риски государства.

Однако оценка «национальной премии за риск», то есть рисковой надбавки конкретного эмитента к уровню страхового риска – это задача, невыполнима для большинства иностранных инвесторов. Зарубежные модели риск – менеджмента неэффективны перед деятельностью национальных банков, имеющих свою специфику. Поэтому проводить оценку финансовой устойчивости национальных эмитентов, в частности, российских кредитных институтов, должны специалисты, знающие особенности ведения бизнеса в конкретной стране. Дистанционный анализ финансовой устойчивости на базе отчетности (даже построенной по международным стандартам) будет заведомо неполным. Для получения комплексной оценки необходимо взаимодействие с менеджментом и ключевыми сотрудниками банка, проведение интервью и дополнительная информация. Важнейшим преимуществом национальных рейтинговых агентств является точное понимание отчетности, представляемой им по российским стандартам. Последняя, в свою очередь, является более детализированной и позволяет во многих случаях лучше понять конкретные аспекты деятельности банка и увидеть его потенциальные проблемы.

Большое значение кредитные рейтинги имеют и для собственников банка. Присвоенный рейтинг и его обоснование очень часто помогают понять собственнику результаты деятельности своих менеджеров, финансовую политику, а также те риски, которые могут повлиять на кредитоспособность банка.

Описанные выше рейтинговые системы, применяемые российскими рейтинговыми агентствами, при внешнем отличии имеют *ряд общих черт*.

Во-первых, они относятся к категории дистанционных систем оценки устойчивости банков, т. е. базируются на внешней и ограниченной информации. Информационной базой для расчета соответствующих показателей служат балансы коммерческих банков.

В этом случае важным условием обоснованности рейтинга является достоверность используемой отчетности, умение аналитиков протестировать отчетность и внести при необходимости соответствующие коррективы.

Во-вторых, большинство приведенных выше систем оценки устойчивости банков ориентируется на значительное количество показателей, без выделения, как это имеет место в системе CAMELS (рассмотрена ниже), основного показателя. В определенной мере такое положение связано с отсутствием доступа к аналитической информации банков, что вынуждает аналитиков для большей обоснованности рейтинга прибегать к множеству показателей, характеризующих один и тот же компонент устойчивости.

В-третьих, в условиях отсутствия нормативных уровней для использования в расчетах показателей все агентства строят формулы рейтинга устойчивости банка на использовании коэффициентов взвешивания соответствующих показателей. При этом не приводятся обоснования применяемых весовых коэффициентов.

В-четвертых, при классификации банков во всех российских методиках отсутствует выделение проблемных банков и их группировка. Все внимание сосредоточено на определении банков высшей и средней категории устойчивости.

Наряду с общими чертами имеются и *отличия*. Прежде всего, описанные выше методики базируются на разных критери-

ях оценки устойчивости и соответственно на основе различных показателей (количественно и содержательно).

В ряде методик делается попытка сочетать в итоговой характеристике устойчивости формальные (вычисляемые) и неформальные (экспертные) оценки.

Каждая методика предлагает собственный подход к классификации банков и разделению их на сопоставимые группы (в рамках одной категории – финансово устойчивые банки).

Главными преимуществами исследуемых отечественных методик оценки устойчивости банков являются: открытость; предварительная классификация банков для выделения однородных групп; использование сводного показателя устойчивости; применение математических методов обработки данных. Кроме того, каждая из методик имеет и другие положительные стороны. Так, в методике Аналитического центра финансовой информации была сделана попытка учесть динамику изменений используемых показателей путем введения «динамического» коэффициента; в методике МБО «Оргбанк» сочетается математический и экспертный подход, производится оценка менеджмента.

Вместе с тем отечественные методики оценки устойчивости банков имеют и *ряд недостатков*. К их числу относятся:

- использование множества показателей, имеющих различную природу и чаще всего несопоставимые значения. Поэтому простое их сложение в итоговой формуле рейтинга является неприемлемым, так как может привести к искаженному представлению о действительной природе вещей;
- отсутствие логически обоснованных и корректных процедур взвешивания коэффициентов, хотя вопрос обоснования весовых коэффициентов является едва ли не самым важным при построении достоверных рейтинговых оценок;
- практически все методики рассматривают состояние банка только на один определенный момент времени (чаще всего на момент составления квартальной отчетности) и не учитывают характер изменения основных финансовых показателей во времени;
- большинство рейтинговых оценок фиксирует состояние

банков на момент представления ими финансовой отчетности (баланса). Но поскольку балансовая отчетность становится доступной для широкого круга лиц с опозданием примерно на месяц, то рассчитанный рейтинг не отражает устойчивость банка в текущий момент и тем более не дает прогноза на будущее;

- классификации российских коммерческих банков рейтинговыми агентствами приводят к тому, что одни и те же банки попадают в различные группы устойчивости. Необходимо отметить, что в последнее время эти расхождения менее значительны по сравнению с первыми годами ранжирования банков.

3.2. Методика рейтинговых оценок на основе анализа балансовых счетов банков

Методика составления рейтинга надежности банков. Данная методика реализуется в три этапа.

Этап 1. – В качестве исходных данных для составления рейтинга используются балансы банков по счетам второго порядка. Балансовые счета второго порядка группируются в экономически однородные группы. При этом либо информация, которую в силу несовершенства плана счетов невозможно извлечь, игнорируется, либо соответствующий счет округляется в ту или иную сторону (например, счет «Расчеты с прочими дебиторами (а)» считается вычетом из капитала, хотя там зачастую «сидят» ликвидные активы). Всего таких параметров семь.

В качестве исходных данных для составления рейтинга используются балансы банков по счетам второго порядка. Балансовые счета второго порядка группируются в экономически однородные группы. При этом либо информация, которую в силу несовершенства плана счетов невозможно извлечь, игнорируется, либо соответствующий счет округляется в ту или иную сторону (например, счет «Расчеты с прочими дебиторами (а)» считается вычетом из капитала, хотя там зачастую «сидят» ликвидные активы). Всего таких параметров семь, а именно:

1. Уставный фонд (УФ) – общая величина выпущенных и оплаченных акций банка (паев, вкладов), включая переоценку ее валютной части.

Счета: 102п + 103п + 104п – 10501а - 10502а

2. Собственный капитал (К) – средства, являющиеся собственностью банка, свободные от обязательств перед его клиентами и кредиторами и служащие обеспечением таких обязательств. Собственный капитал равен сумме уставного фонда, других фондов банка, прибыли и текущих доходов за вычетом иммобилизации.

Счета: 106п + 107п – 47423а – 60302а – 60304а – 60306а – 60310а – 60321а – 60323а + 61306п + 61308п – 614а + 50111п – 50112а + 50405п – 50406а + 50609п – 50610а – 50905а + 701п – 702а + 703п – 704а – 705а

3. Обязательства до востребования (ОВ) – величина обязательств банка, срок востребования которых или равен нулю, или неизвестен. Включают в себя главным образом остатки на расчетных, бюджетных, текущих, корреспондентских (лоро) счетах юридических и физических лиц, вклады граждан.

Счета: 20309п + 20310п + 405п + 406п + 406п + 401п – 401а + 4301п +

42*01п + 42*08п – 42301п – 42308п – 42601п – 42608п + 404п + 30109п + 30111п + 30112п + 30113п + 30122п + 30123п + 302п + 407п + 44001п + 474п – 47425п + 408п + 304п + 306п + 409п – 40908а + 31301п + 31310п + 31401п + 31410п + 31501п + 31510п + 31601п + 31610п + 31210п + 31213п + 52301п + 524п + 52501п + 317п + 318п + 32801п + 476п + 47501п + 60316п + 60322п + 4101п + 4108п + 402п + 40301п + 40302п + 40306п + 40309п + 40312п – 40313а + 40314п + 423п + 426п

4. Суммарные обязательства (СО) – общая величина всех обязательств банка. Состоят из обязательств до востре-

бования и срочных обязательств (депозиты, вклады, межбанковские кредиты полученные и т.д.). Суммарные обязательства = Обязательства до востребования + Срочные обязательства. Другой способ расчета суммарных обязательств пассивы – собственный капитал (без учета резервов, которые уменьшают объем рискованных активов).

5. Ликвидные активы (ЛА) – активы банка, обладающие минимальным сроком «активизации» в качестве средств платежа. Это все средства банка в кассе, на корреспондентских счетах в других банках, в резервах Центрального банка.

Счета: 202а + 30102а + 30104а + 30106а + 30114а + 30115а + 30119а + 30208а + 30210а + 30402а + 30404а + 30406а + 30409а + 32301а + 31901а + 31902а.

6. Активы работающие (рисковые) (АР) – сумма средств, предоставленных кому-либо или причитающихся от кого-либо на тех или иных условиях, подразумевающих возможность невозврата по тем или иным причинам. Включают в себя выданные кредиты (ссудная задолженность), приобретенные ценные бумаги, лизинг, факторинг и т.п.

Рассчитываются путем вычитания из суммарных активов банка показателей «ликвидные активы», «защита капитала», «фонд обязательного резервирования» и резервов под потери и обесценение различных категорий активов.

7. Защита капитала (ЗК) – величина капиталовложений в имущество и иную материальную собственность банка (земля, недвижимость, оборудование, драгоценные металлы и т.д.). Термин «защита капитала» подчеркивает роль этого вида активов в условиях инфляции.

Счета: 20302а + 20303а + 20305а + 20306а + 20308а + 20316а + 20401а + 20403а + 20404а + 6040*а + 6050*а – 606п + 60901а + 60902а – 60903п + 60701а + 610а + 61101а + 61102а – 61103п – 61201п + 61202а – 61203п + 61204а.

Кроме того, рассчитываются целый ряд дополнительных показателей иллюстрирующих некоторые аспекты деятельности банков, а именно; Чистые активы = Ликвидные активы + Рисковые активы + Защита капитала + ФОР.

Фонд обязательных резервов: 30202а + 30204а.

Государственные ценные бумаги: 50104а+50205а+50305а
Недвижимость: 60401а+60501а.

Прибыли/Убытки: +701п-702а+70301п-70401а.

Средства бюджетных организаций:
401+402+403+404+410+411+412+413+427+428+429+430
всюду (п-а)

Средства банков: 301п + 30214п + 312п + 313п + 314п + 315п
+ 316п + 317п

Средства на карточных счетах:
31510п+31610п+41008п+41108п+41208п+41308п+41408п+
41508п+41608п+41708п+41808п+41908п+42008п+42108п+422
08п+42308п+42508п+42608п

Средства частных лиц: +423п+426п

Просроченная задолженность:
20317а + 20318а + 324а + 458а + 51208а + 51209а + 51308а +
51309а + 51408а + 51409а + 51508а + 51509а + 51608а + 51609а
+ 51708а + 51709а + 51808а + 51809а + 51908а + 51909а + 50505а
+ 40310а.

Этап 2. Рассчитывается: Система коэффициентов включающая в себя следующие восемь показателей финансовой деятельности:

1. Генеральный коэффициент надежности (K_1), равный отношению Собственного капитала к Активам работающим (K/AP), показывает, насколько рискованные вложения банка в работающие активы защищены собственным капиталом банка, которым будут погашаться возможные убытки в случае невозврата или возврата в обесцененном виде того или иного работающего актива. Представляет максимальный интерес для кредиторов банка. Имеет самый большой вес в формуле.
2. Коэффициент мгновенной ликвидности (K_2), равный отношению Ликвидных активов к Обязательствам до востребования (ЛА/ОВ), показывает, использует ли банк клиентские деньги в качестве собственных кредитных ресурсов, и таким образом: а) в какой мере клиенты могут претендовать на получение процентов по остаткам на расчетных и текущих счетах и б) в какой мере их платежные поручения обеспечены возможностью банка быстро совершать платежи. Представляет наибольший интерес для клиентов, состоящих в банке на расчетном и кассовом обслуживании.
3. Удельный вес обязательств перед клиентами в пассивах. (K_3), определяется, как отношение остатков денежных средств на счетах клиентов юридических и физических лиц (без банков) к суммарным пассивам банка. Показывает, насколько у банка развита клиентская база.
4. Доходность активов (K_4), определяется, как отношение прибыли полученной банком по итогам деятельности к рисковым активам. Показывает, насколько эффективно банк вкладывается и управляет доходными активами.
6. Выбытие капитала (иммобилизация) (K_5), определяется, как отношение суммы вложенных банком денежных средств в строительство, приобретение основных средств и нематериальных активов к собственному капиталу банка. Показывает, какая часть собственного капитала банка

отвлечена из основной деятельности в низколиквидные активы. Большая иммобилизация способна в значительной степени повлиять на показатель надежности банка.

7. Удельный вес обязательств банка перед кредитными организациями в пассивах. (К6), определяется, как отношение суммы денежных средств привлеченных от банков к суммарным пассивам. Показывает, насколько текущая деятельность банка зависима от средств привлекаемых на межбанковском рынке.
8. Доля эмиссионного дохода в структуре собственного капитала. (К7). Определяется, как отношение эмиссионного дохода (сч. 10602) к собственному капиталу. Показывает насколько банк искусственно увеличивает собственный капитал.

Для значений коэффициентов существуют средние значения, которые являются отражением статистической обработки выборки из банков. Отклонения от нормальных значений оказывают поправочное действие на значение того или другого коэффициента в сторону уменьшения их значений.

Этап 3. Выбор значимых в Российской банковской системе банков.

Текущий индекс надежности формируется только для банков, прошедших через систему отсечек. Смысл этой системы – еще на предварительной стадии отсеять банки, либо не представляющие большого общественного интереса (слишком мелкие или узкоспециализированные), либо имеющие недостаточно устойчивую структуру баланса (например, слишком молодые), либо заведомо находящиеся в предбанкротном состоянии.

Для участия в рейтинге банк должен:

1. Иметь Собственный капитал на сумму не меньше 30 млн. рублей и активов на сумму не менее 200 млн. рублей. Данные отсечки являются эмпирическими и могут быть изменены в зависимости от уровня инфляции, обменного курса рубля и иных макроэкономических факторов.

2. Вводится отсечка по возрасту. При этом по мере развития банковской системы возрастная планка поднимается. Сейчас в рейтинге участвуют банки, работающие не менее трех лет.

Окончательное ранжирование банков в рейтинговом списке производится в порядке убывания значений индексов банков, прошедших систему отсеков и не исключенных по основаниям, вытекающим из субъективной информации составителей рейтинга (сомнительные бухгалтерские проводки, задержки в платежах клиентов, отзыв лицензии и пр.).

Методика рейтинга банков журнала «Финанс»

Рейтинг банков составляется на основе банковских балансов (форма 101). В качестве основного ранжирующего показателя рассматриваются работающие активы. В рейтинг входят банки, работающие активы которых превышают \$100 млн. по курсу Центрального банка на дату составления рейтинга.

Работающие активы включают следующие составляющие: наличные средства, средства на корсчете в ЦБ РФ, средства на счете ММВБ, драгоценные металлы и камни, корреспондентские счета НОСТРО, выданные МБК, и просроченная задолженность по ним, ценные бумаги, а также кредиты, выданные предприятиям, организациям и частным лицам. Используя показатель «работающие активы», «Ф.» рассматривает наиболее важные статьи активов, приносящие банку доход.

Все абсолютные показатели рейтинга округляются с точностью до 1 млн. рублей по математическим правилам округления.

В структуре активов сумма долей может превышать 100%. так как корсчет в ЦБ методикой не отнесен к работающим активам, но входит в показатель высоколиквидных активов.

Собственный капитал является одной из составляющих надежности банка, характеризует его способность отвечать по обязательствам. «Ф.» определяет собственный капитал как сумму уставного капитала, эмиссионного дохода, прочих фондов, прибыли (за вычетом расходов и величины распределенной прибыли) и резервов. Субординированные кредиты при расчете капитала не учитываются.

Рейтинг динамической финансовой стабильности¹⁰

Рейтинг динамической финансовой стабильности (РДФС) банков является средством оценки финансовой стабильности банков России в интересах вкладчиков клиентов, партнеров, действующих и потенциальных инвесторов, органов государственной власти.

В отличие от других рейтингов РДФС оценивает банк как по динамике изменения его положения в банковской системе России, так и по сбалансированности его внутренних показателей, таких как достаточность капитала, ликвидность, качество активов, ориентация на реальный сектор и т.д.

Расчет РДФС использует 7 внешних и 13 внутренних показателей. *Внешние показатели* для расчета доли (положения) банка в суммарных показателях банковской системы России характеризуют собственные, привлеченные и размещенные средства, а также результат деятельности (прибыль или убыток) и активность работы банка (обороты по корреспондентским счетам в Банке России и в других банках) – СК, СО, ДСО, МП, РА, ДКЭ, ОКС, где:

- СК – собственные средства (капитал) по нормативу Н1;
- СО – суммарные обязательства (сумма обязательств до востребования, вкладов физических лиц и депозитов юридических лиц на срок свыше 30 дней, кредиты других банков, выпуск банком ценных бумаг);
- ДСО – долгосрочные суммарные обязательства (вклады, депозиты и кредиты, полученные на срок свыше одного года);
- МП – поток прибыли в месяц, предшествующий отчетной дате;
- РА – работающие активы (кредиты в реальный сектор экономики, кредиты другим банкам, вложения в государственные и негосударственные ценные бумаги);

книге:

ДКЭ – долгосрочные кредиты экономике (на срок свыше 1 года), чтобы выделить банки, кредитующие реальный сектор;

¹⁰ Рейтинг динамической финансовой стабильности банков (РДФС) разработали специалисты информационного агентства «Мобиле».

ОКС – обороты по корреспондентским счетам в Банке России и других банках.

Обороты по корсчетам показывают активность деятельности банка. Если капитал банка отрицательный, то он получает долю в отрицательном капитале со знаком минус. Аналогично – при убытках.

Внутренние показатели: достаточность капитала, ориентация на реальный сектор, отношение работающего потенциала к ликвидности, способность выполнять обязательства, доля вкладов – доверие населения, качество кредитного портфеля, пассивов; эффективность вложений, доля суммы пассивов в валюте баланса – «воздушный фильтр», активизация привлеченных средств, доля балласта в активах, уровень зависимости от валютных средств нерезидентов и от операций по поставке денежных средств.

Внутренние показатели: характеризуют состояние самого банка, независимо от состояния системы (остальных банков). Кроме того, эти показатели определяют связи между потоками денежных средств в банке.

Для внешних и внутренних показателей расчет по месяцам в течение года производится отдельно. Внешние показатели оцениваются как доли в суммарных показателях банковской системы России, а внутренние – в баллах, те и другие с взвешиванием и «забыванием». Полученные значения каждого показателя суммируются. Внутренний рейтинг характеризует функциональную стабильность банка в динамике, а внешний рейтинг – его положение в банковской системе по результатам деятельности в течение года.

Расчет всех внешних и внутренних показателей производится суммированием (сверткой) по всем отчетным датам с линейным «забыванием» более старых значений и с нормировкой на единицу по общей формуле:

$$D(P^k) = \frac{2}{13} \sum_{t=1}^{12} \frac{t}{12} \frac{P_t^k}{\sum_{t=1}^N P_t^j}$$

где:

D – долевой динамический рейтинг по данному показателю;

P^k – один из выбранных внешних показателей для банка k;

N – общее количество банков;

t – время, которое изменяется от 1 до 12 месяцев.

Множитель $2/(12 \times 13)$ обеспечивает нормировку на единицу и пропорциональное линейное уменьшение более старых результатов.

Произведение внешнего и внутреннего рейтингов и есть значение РДФС, которое определяет масштаб стабильности банка в координатах «внутренняя стабильность» – «динамика положения в банковской системе». Значение РДФС – это конечный результат обработки многомерного объема аналитической информации, поступавшей на протяжении года. Динамика изменения внутренних и/или внешних показателей по каждому банку, каждой группе банков с течением времени полезна акционерам, клиентам, партнерам, инвесторам, органам государственной власти для принятия решений в интересах их собственной деятельности.

Принципы формирования рейтинговой шкалы банков

Банки распределены по классам в соответствии с рейтинговой шкалой РДФС. Формирование рейтинговой шкалы банков производится в соответствии с расчетом значений внешнего и внутреннего рейтингов, РДФС, а также с учетом динамики изменения значений данных показателей в течение годового периода. Банки распределяются по классам в соответствии с результатами расчета внешнего (долевого) рейтинга (обозначим ДР), внутреннего рейтинга (обозначим ВР), и РДФС банков на протяжении годового периода.

Банки помещаются в один из 4 классов: А, Б, В, Г. Каждый класс имеет по три подкласса, обозначаемые цифрами 3, 2, 1. В соответствии с оценкой динамики изменения внутренних и внешних показателей могут добавляться знаки плюс или минус, которые указывают на тенденции в изменении рейтинга.

Класс А – высоко стабильные (инвестиционный уровень):

А3 – стабильность не вызывает сомнений, вне зависимости от внешних условий и сроков;

А2 – стабильность не вызывает сомнений, может измениться

только при резком ухудшении макроэкономической ситуации;

А1 – стабильность не вызывает сомнений, сроки обеспечения платежеспособности зависят от макроэкономической ситуации.

Класс Б – стабильные (нижний инвестиционный уровень):

Б3 – стабильность обеспечена, сроки обеспечения платежеспособности зависят от внешних условий

Б2 – стабильность обеспечена, сроки обеспечения платежеспособности могут отличаться для коротких и длинных обязательств

Б1 – стабильность обеспечена при благоприятных внешних условиях.

Класс В – менее стабильные (спекулятивный, не инвестиционный уровень):

В3 – стабильность зависит от внешних условий, возможно

ухудшение В2 – стабильность зависит от внешних условий, может ухудшиться в ближайшей перспективе

В1 – стабильность зависит от внешних условий, может резко ухудшиться в ближайшей перспективе, необходима внешняя поддержка.

Класс Г – проблемные:

Г3 – стабильность проблематична, необходима внешняя под-

держка Г2 – стабильность вызывает большие сомнения

Г1 – стабильность не обеспечена. Необходимо брать в долг и начинать сначала.

В класс А попадают банки, у которых сумма мест по группам ДР и ВР равна от 2 до 6.

В класс Б попадают банки, у которых сумма мест по группам ДР и ВР равна от 7 до 12.

В класс В попадают банки, у которых сумма мест по группам ДР и ВР равна от 13 до 18.

В класс Г попадают банки, у которых сумма мест по группам ДР и ВР больше 18. Внутри подклассов каждого класса банки располагаются по значению РДФС.

В таблице представлены значения основных составляющих РДФС, т.е. ДР и ВР, которые определяют отнесение банков к соответствующей группе по стабильности (кредитоспособности или платежеспособности). Значения номеров групп по ДР и ВР, в которые попадают банки по результатам расчета РДФС, далее используются для отнесения каждого банка к тому или иному классу стабильности.

Определение групп по ДР и ВР для рейтинговой шкалы РДФС банков

Долевой рейтинг, ДР	Номер группы по ДР	Внутренний рейтинг, ВР	Номер группы по ВР
Больше 100	1	Больше 17	1
60-100	2	16-17	2
40-60	3	15-16	3
30-40	4	14-15	4
25-30	5	13-14	5
20-25	6	12-13	6
15-20	7	10-12	7
10-15	8	8-10	8
5-10	9	6-8	9
0-5	10	5-6	10
от-10 до 0	11	4-5	11
Меньше -10	12	Меньше 4	12

В таблице представлены значения суммы мест (номеров) в группах, полученных банком по ДР и ВР, которые определяют его отнесение к тому или иному классу стабильности. Классы, соответствующие значениям этих сумм, составляют шкалу РДФС. Данная методика позволяет получить рейтинг в традиционном символическом обозначении для каждого банка банковской системы России.

3.3. Рейтинговая система CAMELS и перспективы ее применения в России

В соответствии с задачами, определенными в «Стратегии развития банковского сектора Российской Федерации», Банк России реализует меры, предусматривающие подготовку зако-

нопроектов по вопросам расширения полномочий надзорного органа в целях более оперативной оценки банковских рисков и эффективности надзорного реагирования, а также по совершенствованию процедур вывода нежизнеспособных кредитных организаций с рынка банковских услуг.

В сфере совершенствования банковского надзора Банк России продолжит реализацию мер, направленных на развитие содержательного надзора, в первую очередь на повышение точности оценки финансовой устойчивости кредитных организаций и применение в необходимых случаях адекватных мер надзорного реагирования. Данная работа будет практически осуществляться в том числе в рамках реализации процедур по отбору банков в систему страхования вкладов. Совершенствование подходов в данной области будет способствовать повышению системной стабильности банковского сектора, исключению ситуаций, которые могли бы негативным образом повлиять на нее.

Предусматривается издать нормативный акт, уточняющий с учетом международного опыта и положений Федерального закона «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» подходы к оценке финансовой устойчивости кредитных организаций. Предполагается также издание нормативного акта Банка России, предусматривающего введение дифференцированных режимов банковского надзора в зависимости от финансовой устойчивости кредитной организации.

Будет продолжена работа по совершенствованию процедур предупреждения несостоятельности (банкротства) кредитных организаций в целях своевременного выявления на более ранней стадии «проблемных банков» и осуществления их финансового оздоровления в максимальной степени за счет средств владельцев и инвесторов. При этом предусматривается дополнительный объем составляемой ежемесячной или ежеквартальной отчетности, а также увеличивается частота проверок на местах.

В этой связи планируется ввести новую систему требований к показателям деятельности банка – рейтинговую систему CAMELS, составленную по заглавным буквам основных критериев банковского надзора [140]:

C – capital adequacy (достаточности капитала), система определяет, каким капиталом располагает банк для защиты вкладчиков, а соответственно – достаточности его величины;

A – asset quality (качество активов), определяет степень «возвратности активов» и внебалансовых статей, а также финансовое воздействие проблемных кредитов;

M – management factors (качество управления), система оценивает качество банковского менеджмента на основе результатов работы, проводимой банком политик, глубины и качества контроля;

E – earnings (доходы);

L – liquidity (ликвидность);

S – sensitivity to market risk (чувствительность к рыночному риску).

Большинство из показателей, на базе которых строятся оценки американской рейтинговой системы, определяются заочно, на основе документов, поступающих в агентства банковского надзора. Однако в случае необходимости, для выяснения интересующих деталей предусмотрены надзорные проверки на местах.

Большая часть положений системы легко доступна для понимания, поэтому система пользуется популярностью. Даже не слишком искушенные в контролирующей деятельности органы надзора развивающихся стран используют основные принципы и методы оценки CAMELS для построения собственных систем оценки устойчивости местных банков.

На первом этапе внимание банковских контролеров сосредотачивается на *капитале* как фундаменте банка. Банк со значительным капиталом может пережить серьезные убытки, сохранив платежеспособность и не допустив того, чтобы вкладчики потеряли свои деньги.

Для оценки достаточности капитала банка в последние годы стали рассчитывать два коэффициента:

- отношение совокупного капитала к сумме активов и забалансовых статей, взвешенных по степени риска;
- отношение основного капитала к сумме активов и забалансовых статей, взвешенных по степени риска.

При этом совокупный капитал состоит из основного (стержневого) и дополнительного. В основной капитал включают оплаченный акционерный капитал, превышение курсовой стоимости акций над номинальной, нераспределенную прибыль, общие резервы и резервы, предписываемые законодательством.

В дополнительный капитал входят резервы для переоценки основных фондов, резервы под возможные потери по ссудам и различные виды долговых инструментов субординированного характера. Однако для получения конечной оценки банковского капитала он должен использоваться вместе с показателем качества активов.

Здесь наступает итерационный этап. Внимание супервизоров переключается на *анализ качества активов*, который осуществляется на месте в процессе инспектирования банка. Все активы подразделяются на нестандартные, сомнительные и потери. Затем определяется общая взвешенная классификация, содержащая 20% нестандартных, 50% – сомнительных и 100% активов, классифицированных как потери. Отношение общей взвешенной классификации к совокупному капиталу – основной показатель, определяющий качество активов. Рейтинг содержит пять типов оценок:

- рейтинг 1 (прочный). Так оцениваются активы, когда общезвешенная классификация не превышает 5% совокупного капитала. Небольшое превышение не страшно и обычно не принимается во внимание, если текущее экономическое состояние хорошее и руководство продемонстрировало свою способность эффективно справляться с проблемными кредитами;
- рейтинг 2 (удовлетворительный) присваивается, когда доля общей взвешенной классификации в совокупном капитале варьируется от 5 до 15%;
- рейтинг 3 (посредственный) присваивается, когда доля общей взвешенной классификации в совокупном капитале не превышает 30 %;
- рейтинг 4 (предельный) присваивается, когда доля общей взвешенной классификации в совокупном капитале превышает 30%, то ниже 50%;
- рейтинг 5 (неудовлетворительный). Так оцениваются акти-

вы, когда доля общей взвешенной классификации в совокупном капитале превышает 50%.

После вынесения мнения относительно качества активов супервизоры вновь возвращаются к оценке капитала. Вначале строятся ограничительные условия на основе рейтинговой оценки качества активов (таблица 3.3). Далее производят оценку достаточности капитала (таблица 3.4).

Таблица 3..3

Рейтинг капитала	Условия
1	Качество активов должно оцениваться 1 или 2
2	Качество активов должно оцениваться 3 или более
3	Качество активов должно оцениваться 4 или более
4	Капитал оценивается таким образом, если взвешенные по рискам активы наносят ущерб капиталу
5	Капитал оценивается таким образом, если активы, классифицированные как потери, наносят ущерб капиталу

Таблица 3.4

Рейтинг	Коэффициент совокупного капитала	Коэффициент основного капитала	Ограничения
1	Намного превышает 8%	Намного превышает 4%	Качество активов не менее 2. Коэффициент рискованных активов не менее 11%
2	Значительно превышает 8%	Значительно превышает 4%	Качество активов не менее 3. Коэффициент рискованных активов не ограничен
3	На уровне 8%	На уровне 4%	Качество активов не менее 4. Коэффициент рискованных активов не ограничен

4	Незначительно ниже 8%	Незначительно ниже 4%	Общая взвешенная классификация превышает первоначальный капитал
5	Значительно ниже 8%	Значительно ниже 4%	Активы, классифициро- ванные, как потери, превышают первоначальный капитал

Как видно из таблицы 3.3, для рейтингов 1-4 (1 – прочный (уровень капитализации высок), 2 – удовлетворительный (капитал считается удовлетворительным), 3 – посредственный (капитал не совсем достаточен), 4 – предельный (капитал не является достаточным) коэффициенты совокупного и первоначального капитала должны равняться или превышать специальные показатели критерии, связанные с конкретным рейтингом капитала.

Для рейтинга 5 (неудовлетворительный капитал) (активы, классифицированные как потери, наносят ущерб акционерному капиталу) данные коэффициенты должны быть меньше определенного предела.

Незначительные отклонения от критериев в меньшую сторону не исключают возможности присвоения капиталу банка более высокой оценки в случае, если активы оценены как «сильные» или «удовлетворительные», и если, по мнению супервизора, более благоприятная оценка подтверждается и согласуется с общим финансовым состоянием банка. Если условия не выполняются, то рейтинг капитала должен быть снижен до уровня, соответствующего размеру и риску классифицируемых активов.

На следующем этапе объектом внимания супервизоров становятся доходы банка. Доходы оцениваются исходя из их уровня (количества) и структуры (качества). С позиции количественного аспекта доходы оцениваются через анализ доходности банковских активов (ROA) за три года внутри соответствующей группы банков. Использование данных за три года уменьшает воздействие на состояние банка краткосрочного эффекта спада в доходах, зависящего от фазы делового цикла, делая таким образом критерий доходности более стабильным и менее под-

верженным циклическим колебаниям. При анализе доходов используется следующая классификация банков по суммарным активам: менее 50 млн. долл.; 50-100 млн. долл.; 100-300 млн. долл.; 1-5 млрд. долл.; свыше 5 млрд. долл.

Средняя величина доходности за три года устанавливается для каждой группы и рассчитывается по каждому кредитному учреждению из этой группы. Это позволяет все исходные показатели, базирующиеся на группах сравнения, исчисленные за три года, расположить в таком порядке, чтобы для каждого отдельного банка можно было производить необходимые сравнения его доходности. Уровни, которые разделяют полученный список средних на 15% наивысшего уровня, 50% высокого уровня, последующие 35%, низшие 15% и чистые убытки, используются для установления исходных пропорций. В дальнейшем они применяются в качестве критериев, в соответствии с которыми оценивается доходность каждого отдельного банка за данный год.

Так как ROA не всегда дает адекватную картину доходности, количественная оценка должна быть подкреплена анализом качества прибыли (реальна она или нет, носит ли регулярный характер или же является результатом больших, но разовых операций, достаточна ли она с точки зрения наполнения резервов и выплаты дивидендов). Чистый доход, который отражает чрезмерные или недостаточные резервы против потерь по ссудам, чрезмерные доходы по ценным бумагам или значительные разовые доходы, обычно имеет худшее качество, чем чистый доход такой же величины, но получаемый от постоянных операций и неподверженный этим факторам. В соответствии с результатами анализа количественная оценка может повышаться или понижаться.

При оценке доходов применяется также пятибалльная рейтинговая система:

- рейтинг 1 (прочный) присваивается, когда отношение чистой прибыли к средней стоимости активов составляет более 1% и суммы прибыли, участвующей в расчете доходности активов «верхних» 15% банков, достаточно и для полного резервирования против потерь по

- ссудам и для необходимого прироста капитала. Стоит подчеркнуть, что несколько низшая доходность не противоречит рейтингу 1, если выплаты по дивидендам не настолько высоки, чтобы стать причиной негативной связи между скоростью увеличения доходов и темпом роста банковских активов;
- рейтинг 2 (удовлетворительный) присваивается, когда отношение чистой прибыли к средней стоимости активов составляет от 0,75 до 1%. Доходы относительно статичны или даже сокращаются, однако являются высококачественными, отражают удовлетворительные операционные результаты, обеспечивают создание резервов и достаточны для необходимого роста капитала;
 - рейтинг 3 (посредственный) присваивается, когда ROA составляет от 0,5 до 0,75%. Доходы с таким рейтингом недостаточны для создания адекватных резервов против потерь по ссудам и необходимого увеличения капитала в соответствии с ростом банка. Такие доходы обычно ниже качеством и отражают результаты деятельности, сигнализирующие о будущих проблемах;
 - рейтинг 4 (предельный) присваивается, пока доход положителен, но ROA составляет от 0,25 до 0,5%. Динамика чистых доходов у таких банков обычно характеризуется непредсказуемыми колебаниями и усилением снижающегося тренда. Такие доходы отражают результаты плохой деятельности, и их не хватает для создания адекватных резервов против потерь по ссудам и для прироста капитала;
 - рейтинг 5 (неудовлетворительный) отражает уровень доходов, который настолько неадекватен, что под вопросом оказывается жизнеспособность банка. (Показатель ROA составляет ниже 0,25%.) Обычно такие доходы отражают лишь чистые убытки, хотя и положительный чистый доход может оцениваться таким рейтингом, если значительные убытки покрываются за счет налоговых льгот, поступлениями от ценных бумаг и другими неординарными статьями.

На следующем этапе внимание супервизоров сосредотачивается на анализе *ликвидности баланса* коммерческого банка. Последняя оценивается на основе способности банка своевременно отвечать по обязательствам и готовности удовлетворить потребности в кредите со стороны обслуживаемых клиентов. Анализ ликвидности, так же как и анализ доходности, будет отличаться от банка к банку в зависимости от размера, содержания и масштаба банковских операций. Единой формулы для оценки ликвидности различных банков не существует.

Вначале проверяющий делает обзор текущей ликвидности, а затем концентрируется на ее динамике.

Ликвидность отдельного банка оценивается от 1 до 5 с учетом непостоянства депозитов, степени зависимости от кредитных ресурсов, чувствительных к изменениям процентной ставки, наличия ликвидных активов, доступности денежных рынков, эффективности управления активами и пассивами, содержания, размера и предполагаемого использования кредитных обязательств на будущую дату:

- рейтинг 1 (прочный) присваивается, если уровень ликвидности обеспечивает более чем достаточный объем ликвидных активов и свободный доступ к внешним источникам ликвидности;
- рейтинг 2 (удовлетворительный) присваивается, когда показатели ликвидности находятся на уровне или чуть выше норм, принятых в соответствии с объемом и характером банковских операций. Обычно удовлетворительный рейтинг выставляется банкам со снижающейся ликвидностью и увеличивающейся зависимостью от заемных средств;
- рейтинг 3 (посредственный) присваивается, когда объем ликвидных активов недостаточен для ответа по текущим обязательствам и удовлетворения потребностей клиентов в кредитах без увеличения заемных средств, а также в случае, если размер заемных средств уже достиг или превысил оптимальные пропорции. При такой ситуации нередко банк вынужден идти на выплату дополнительной маржи для получения краткосрочных фондов на денежном рынке;

- рейтинг 4 (предельный) выставляется, когда показатели ликвидности значительно ниже принятых норм, объем ликвидных активов настолько мал, что под угрозой оказывается жизнеспособность банка. Банки с таким рейтингом обычно неконкурентоспособны, и их вытесняют с рынков, заставляя платить большую цену за заемные средства;
- рейтинг 5 (неудовлетворительный) присваивается, когда баланс неликвиден и дальнейшая нормальная деятельность невозможна.

Далее анализируется *качество управления*. Оно оценивается с позиций эффективности руководства деятельностью банка. Во внимание принимается широкий перечень объективных и субъективных факторов. Наряду с такими факторами, как достаточность капитала, качество активов и прибыльность, деятельность администрации оценивается и по таким параметрам, как профессиональная компетентность, способность к лидерству и руководящей работе, соблюдение правил ведения банковской деятельности, способность планировать и реагировать на изменяющиеся обстоятельства и т.п. Шкалирование осуществляется на основе все той же пятибалльной рейтинговой системы: рейтинг 1 (прочный) присваивается, когда руководство успешно справляется со своими обязанностями в любой ситуации; рейтинг 2 (удовлетворительный) выставляется, когда администрация вполне соответствует возложенным на нее обязанностям и продемонстрировала компетентность и способность управлять банком разумно, осторожно, придерживаясь общепринятых банковских правил, несмотря на некоторые недостатки в решении мелких проблем; рейтинг 3 (посредственный) выставляется, когда руководству из-за недостатка компетентности трудно эффективно исполнять свои обязанности; рейтинг 4 (предельный) является индикатором такой администрации, которая в целом не соответствует масштабу и характеру исполняемых ею обязанностей; рейтинг 5 (неудовлетворительный) применяется в тех случаях, если продемонстрирована полная некомпетентность руководства.

На последнем этапе анализируется *чувствительность к рыночному риску*. Здесь внимание обращается на зависимость изменения дохода от изменения процентных ставок, на объем,

состав и изменчивость торговой позиции; на фактическую или потенциальную изменчивость дохода или капитала из-за любых изменений на рынке при оценке портфеля ценных бумаг или финансовых инструментов; способность управлять и контролировать рыночный риск. Этот компонент оценивается аналогичным способом.

После того, как представитель органов банковского надзора оценил все компоненты системы CAMELS, становится возможным определить общий рейтинг банка, который называется сводным рейтингом. С этой целью оценки показателей складываются и делятся на 6. Сводный рейтинг дает банковскому супервизору ясное представление о том, является ли банк в целом «хорошим», «удовлетворительным», «достаточным», «критическим» или «неудовлетворительным»:

- сводный рейтинг 1 (1-1.4) свидетельствует о том, что банк полностью здоров во всех отношениях, полученные настоящие сигналы не имеют существенного значения, можно не менять систему управления, банк устойчив по отношению к внешним экономическим и финансовым потрясениям и нет необходимости во вмешательстве органов надзора;
- сводный рейтинг 2 (1.5-2.4) указывает на то, что банк практически полностью здоров, полученные критические данные не имеют существенного значения, можно не менять стиль управления, банк стабилен и может успешно преодолевать колебания в целевом мире;
- сводный рейтинг 3 (2.5-3.4) свидетельствует о наличии финансовых, операционных и технических слабостей, об уязвимости банка при неблагоприятных изменениях экономической ситуации и необходимости вмешательства органов банковского надзора с целью устранения явных недостатков;
- сводный рейтинг 4 (3.5-4.4) указывает на серьезные финансовые проблемы и большую вероятность разорения. Необходимы тщательный надзор и контроль, а также конкретный план преодоления выявленных недостатков;
- сводный рейтинг 5 (4.5-5) указывает на высокую вероят-

ность разорения банка в ближайшее время. При этом рейтинге выявленные недостатки настолько серьезны, что требуется срочная поддержка со стороны акционеров или из других финансовых источников. Без проведения корректирующих мероприятий банк, вероятнее всего, будет ликвидирован, приобретен или присоединен.

Главным достоинством системы CAMELS является то, что она представляет собой стандартизированный метод оценки банков; рейтинги по каждому показателю указывают направления действий для их повышения; сводная оценка выражает степень необходимого вмешательства, которое должно быть принято по отношению к банку со стороны контролирующих органов.

Анализ характеристик каждой группы надежности банка в зависимости от состояния всех ее компонентов позволяет сформулировать следующие выводы.

Основными принципами оценки каждого компонента устойчивости банка являются: выделение главного показателя (коэффициента), характеризующего состояние каждого компонента; сравнение фактического значения главного показателя с соответствующим нормативным уровнем; сравнение фактического значения главного показателя с уровнем показателей других банков; корректировка вывода о состоянии соответствующего компонента результатами анализа тенденций, структурного и факторного анализа, результатами изучения системы управления; прогнозирование фактически сложившегося состояния в данный момент и на перспективу.

Исходя из этих принципов, пять групп банков разной устойчивости можно подразделить на две категории: стабильно устойчивые, бесспорно надежные; проблемные. Первая категория банков характеризуется: высоким уровнем основных показателей; отсутствием серьезных проблем; высоким качеством управления. Вторая категория банков отличается наличием проблем, различных по своей глубине и возможности решения.

Внутри этой категории банков выделены три группы: Первая группа – банки с первыми признаками проблемности: имеет место несоблюдение в отдельные периоды нормативных уровней

основных показателей; фактические значения коэффициентов находятся на уровне средних или несколько ниже в сравнении с другими банками однородной группы; есть недостатки в системе управления, но их можно устранить, а потому есть перспектива решения проблем.

Вторая группа – банки с серьезными финансовыми проблемами. Их основные признаки: систематическое несоблюдение нормативных уровней основных показателей; фактические значения основных коэффициентов находятся на уровне ниже средних показателей по однородной группе банков; имеются серьезные недостатки в управлении банком, что угрожает его деятельности в будущем. Необходим серьезный контроль за банком со стороны надзорных органов.

Третья группа – банки, находящиеся в критическом состоянии. Их основные признаки: неудовлетворительное значение всех главных коэффициентов; руководство банка самостоятельно не может справиться с проблемами; для решения проблем требуется оказание немедленной финансовой помощи со стороны акционеров или других лиц; при отсутствии такой помощи необходима реорганизация банка или его ликвидация. Это решение должны принять надзорные органы во избежание банкротства банка.

Учитывая, что система CAMELS ориентируется, во-первых, на всесторонний глубокий анализ деятельности банка, проводимый опытными квалифицированными кадрами супервизоров; во-вторых, на наличие годами создаваемой и достоверной информационной базы относительно каждого банка и групп однородных банков, однозначно можно утверждать о трудностях ее применения в полном объеме в России в ближайшие несколько лет, даже при наличии соответствующей методики. Кроме того, необходимо иметь в виду особенности в стандартах учета и отчетности коммерческих банков России, а также факты составления недостоверной отчетности.

Наибольшую сложность составляет формирование правильных выводов в условиях нестабильной экономической конъюнктуры, а также отсутствие обоснованных критериальных уровней избранных показателей.

Вместе с тем применение в России отдельных блоков данной рейтинговой системы возможно и целесообразно. К этим блокам следует отнести выбор критериев и некоторых основных показателей оценки устойчивости коммерческих банков. Так, было бы полезно в качестве критериев оценки устойчивости использовать анализ достаточности капитала, качества активов, ликвидности, доходности и менеджмента. Целесообразно также применять и некоторые показатели системы CAMELS, в частности: отношения совокупного, а также основного капитала к сумме активов, взвешенных с учетом риска; долю стабильных депозитов в общей сумме депозитов; долю межбанковских кредитов в общей сумме привлеченных ресурсов; отношение чистой прибыли к средней стоимости активов; агрегированный показатель качества активов.

Главная проблема в применении их на практике – отсутствие по многим из них стандартов (кроме показателя достаточности капитала). Другая проблема состоит в квалифицированном анализе и оценке качества активов. На сегодняшний день она лишь частично решена применительно к кредитному портфелю и портфелю ценных бумаг; по остальным видам активов методика отсутствует. Не разработана также методика определения стабильной части депозитов.

Практика Банка России по вопросу классификации кредитных учреждений по степени устойчивости несколько отлична. Как и в системе CAMELS, банки в соответствии с Указанием Банка России «О критериях определения финансового состояния кредитных организаций» подразделяются на два типа (категории): финансово стабильные и проблемные. Однако к первой категории наряду с банками без недостатков в деятельности включаются банки, уже имеющие отдельные проблемы, в частности не выполняющие некоторые пруденциальные нормы деятельности и потому требующие адекватных действий со стороны надзорных органов.

Но главное отличие состоит в том, что классификация банков в России основывается, в основном, на дистанционных методах анализа (в случае, если в течение анализируемого периода в банке была проведена инспекционная проверка, то выводы по

результатам проверки также используются при классификации): на выявлении фактов невыполнения экономических нормативов; серьезного снижения абсолютной величины собственного капитала; возникновения и увеличения продолжительности неплатежей в связи с отсутствием у банка средств на корреспондентском счете; серьезных недостатков в бухгалтерском учете и отчетности.

Указанные отличия обусловлены, прежде всего, современным состоянием банковской системы. Однако в дальнейшем целесообразно сближение подходов к оценке банков за счет более глубокого анализа основополагающих факторов их устойчивости.

Анализ вышеизложенного позволяет сделать выводы, что наиболее полная информация о реальном финансовом состоянии банка может быть получена на основе рейтинга, составленного из совокупности формальной информации (финансовое состояние) и экспертной оценки.

Несомненно, рейтинг, являясь комплексной оценкой финансового состояния, должен адекватно учитывать все важнейшие стороны деятельности банка. При этом, большое влияние на итоговый результат ранжирования играет методика, на основе которой данный рейтинг строится, поэтому построение корректной оценочной системы является первоочередной задачей при формировании и использовании методики расчета рейтинга. Основное внимание при построении оценочной системы должно уделяться следующим этапам: выбор и обоснование показателей сравнения; выбор шкалы, на основе которой данные показатели будут оцениваться; формирование принципа, на основе которого оцененные критерии сравнения будут учитываться в итоговом рейтинге. Таким образом, при построении рейтинговой методики следует первоначально определить параметры, входящие в оценочную модель, при этом данные параметры должны адекватно отражать финансовое состояние банка, и модель не должна быть обременена излишними параметрами. Также необходимо выбрать, на основе какой шкалы будут данные показатели оцениваться, что в конечном итоге определит об-

щий вид оценочной модели, посредством которой будет формироваться итоговый рейтинг банков.

Следующий этап разработки методики – выбор аналитического аппарата данных по исследуемым объектам, где необходима адекватная типу используемых данных методика. Следует определить, какие сферы деятельности банка предпочтительнее оценивать на основе балансового подхода, а какие экспертно. При этом, показатели оценки должны быть информативны и некоррелированы в рамках оценочной модели.

Российские методики порой далеки от совершенства: зачастую используются спорные суждения относительно качества того или иного показателя, не совсем корректно применяется аналитический аппарат, в целом, многие методики имеют ряд существенных недостатков. Поэтому основным направлением продвижения в сфере построения рейтингов банков является открытое обсуждение и сравнительная оценка действующих методик определения рейтингов банков, составление их на основе современных технологий экспертного оценивания и анализа числовых данных.

Естественно, что нельзя выбрать универсальную методику, и что различия в подходах к построению комплексного рейтинга останутся. Но это должно быть обусловлено не столько различным уровнем знакомства с технологией экспертного оценивания, сколько различиями в оценочных системах важности используемых показателей, на основе которых данные рейтинги составляются. Необходимо также решение проблемы обеспечения достоверности и однородности информации, используемой при определении рейтингов банков. Кроме этого, по настоящей комплексная рейтинговая оценка должна учитывать как балансовые показатели, так и дополняться информацией, характеризующей эффективность деятельности банка, его репутацию, возможность внешней поддержки.

Таким образом, задача разработки научно-методического аппарата оценки устойчивости коммерческого банка с учетом нечеткости, многомерности входной информации, определяемой условиями внешней среды остается весьма актуальной и злободневной в практике банковской деятельности.

Выводы

В главе на основе ретроспективного анализа развития банковской системы в России показана важность роли коммерческих банков как регуляторов денежного оборота, центров аккумуляции денежных ресурсов и их перераспределения возлагает на них большую ответственность перед обществом. Общество не должно иметь повода ставить под сомнение устойчивость банковской системы, а партнеры, вкладчики и инвесторы должны иметь полную уверенность в устойчивости и надежности любого коммерческого банка.

Чтобы не потерять общественного доверия, коммерческие банки должны быть максимально открытыми, контролироваться органами банковского надзора и быть постоянно нацелены на укрепление своей устойчивости и надежности. Последнее достигается банками путем поддержания на достаточном уровне собственного капитала, проведения эффективной кредитной и инвестиционной политики, разумного управления ликвидностью, ориентации на оптимальный уровень рентабельности и хороший менеджмент. Органы регулирования банковской деятельности должны укреплять стабильность банковской системы с помощью эффективных систем надзора, контроля, аудита, а также посредством выполнения функции «кредитора последней инстанции».

Целостный имидж банка в общественном сознании складывается за счет восприятия самых разнообразных аспектов банковской деятельности: от его финансового состояния до применяемых им технических средств, технологий, внешнего облика банка. Наиболее существенным из всех компонентов репутации кредитного учреждения является, конечно же, финансовое положение банка.

Анализ известных литературных источников позволяет сделать вывод о том, что развитие информационных технологий стимулирует широкое использование различных видов работ с базами данных в банковской сфере для решения сложных расчетных задач, обеспечивающих возможность анализа устойчивости коммерческих банков, однако недостаточно внимания уделяется вопросам:

- анализа различных показателей устойчивости, надежности коммерческого банка с учетом его сегментации на финансовых рынках;
- использования новых информационных технологий для разработки моделей прогноза устойчивости банка.

Значительные объемы информации, ограниченность времени на ее переработку и высокая цена несвоевременных или ошибочных решений делает необходимым использование информационных технологий для решения задач рейтинговой оценки устойчивости коммерческих банков.

Решение этой многоплановой задачи приобретает особую актуальность в условиях переходной экономики, когда России предстоит создать свою банковскую инфраструктуру и организации, осуществляющие оценку и ранжирование кредитных учреждений. Такая необходимость становится особенно очевидной в условиях массовой утраты отечественными коммерческими банками устойчивости и надежности, а также нарастания числа банкротств крупных коммерческих банков, обострения проблем их убыточности и нерентабельности.

Оценку устойчивости коммерческого банка невозможно осуществить посредством анализа какой-то одной группы факторов, затрагивающих организационную, технологическую или экономическую сторону деятельности кредитного учреждения. Данная оценка должна носить комплексный характер;

Методологически более перспективным следует считать анализ устойчивости коммерческого банка на базе исследования динамики качественных сторон банковской деятельности, затрагивающих экономические факторы, а также состояние менеджмента и организацию деятельности кредитного учреждения;

Оценка количественной стороны деятельности банка, раскрывая масштабы его деятельности, не может претендовать на оценку качественных параметров работы кредитного учреждения, так как может исказить подлинную картину его устойчивости;

При всем многообразии характеристик деятельности банка решающий элемент его оценки лежит в плоскости взаимодей-

ствия «доходность – ликвидность». От того, как банку удастся разрешить это противоречие, балансировать между этими сторонами деятельности, в конечном итоге зависит общее состояние его устойчивости;

Попытка ограничиться подходами, используемыми в той или иной стране, копировать международный опыт без привязки, адаптации различных подходов к российским условиям переходной экономики, чревато построением ошибочной модели оценки результатов банковской деятельности;

Использование той или иной теории управления банковской деятельностью может привести к односторонним оценкам состояния устойчивости коммерческого банка. В этой связи показатели, которые могут быть построены для оценки работы банка, должны выражать определенную систему, раскрывающую его деятельность с оптимальных позиций.

Глава 4. МЕТОДИКА ФОРМИРОВАНИЯ ОЦЕНОЧНОЙ ФУНКЦИИ И СООТВЕТСТВИЯ ТРЕБОВАНИЯМ БАНКОВ К УЧАСТИЮ В СИСТЕМЕ СТРАХОВАНИЯ ВКЛАДОВ НА ОСНОВЕ ПРИМЕНЕНИЯ АППАРАТА МНОГОМЕРНОЙ РАЗМЫТОЙ КЛАССИФИКАЦИИ

Банковские рейтинги позволяют в определенной степени сопоставлять надежность действующих банков, а при использовании дополнительной информации об их финансовом состоянии делать это в достаточной степени адекватно. В условиях нестабильного финансового рынка России, проблема корректного определения положения банка приобретает особую сторону. В российской практике уже существуют некоторые методики построения банковских рейтингов, однако, довольно небольшая история их применения уже знает достаточно примеров неверного оценивания. Подобные ошибки связаны с несовершенством оценочной системы.

В соответствии со спецификой данной проблемы, многокритериального ее решения, целесообразно будет рассмотреть, не только методики, широко используемые в мировой практике, но и описать альтернативные подходы, обеспечивающие создание адекватного алгоритма оценивания посредством использования экспертной информации либо на основе публичной банковской отчетности.

Анализ используемых в настоящее время в России методик в данной сфере демонстрирует некоторую ограниченность в методологическом плане: так при выставлении комплексной оценки методики порой не учитывают многие факторы, влияющие на работу кредитного учреждения, не совсем корректно и иногда необоснованно используются те или иные методы анализа, порой даются спорные выводы относительно того или иного показателя.

4.1 Структура формирования банковских рейтингов

Выше, в первой главе, были рассмотрены основные теоретические подходы к формированию банковских рейтингов, проанализировать достоинства и недостатки того или иного метода на примере методик использующихся в отечественной практике по-

строения рейтингов банков. В соответствии с этим, вначале целесообразно будет рассмотреть основные методологические подходы, на которых базируется данная сфера экономического анализа, и рассмотреть те критерии, на основе которых будет формироваться оценочная система, а также описать основные алгоритмы и методы, которые возможно использовать при ранжировании банковских учреждений при использовании экспертного метода и на основе публичной финансовой отчетности банка; далее целесообразно будет рассмотреть основные методики, используемые в российской практике с точки зрения подхода к построению итогового показателя и адекватности получаемых в результате оценок.

4.1.1 Последовательность формирования рейтингов

Процесс ранжирования экономических субъектов необходимо начинать с определения и разработки оценочной системы, которая формирует выбор предпочтений при проведении комплексных сравнительных оценок объектов экспертизы. Оценочная система должна включать в себя следующие составляющие [48](рисунок 4.1): критерии, характеризующие объект оценивания; шкалы, на основе которых оценивается объект по каждому из критериев; принципы выбора, по которым на основании оценок значений критериев определяется итоговая рейтинговая оценка или формируется совокупность однородных кластеров (классов сходства).

При разработке первой компоненты рейтинга отбор необходимых критериев первоначально должен осуществляться на основе целей анализа, когда необходимо выявить совокупность показателей, которые возможно использовать при ранжировании на основе поставленного критерия сравнения (надежность, деловая активность, репутация в прессе, прибыльность, финансовое состояние). На следующем этапе отбора необходимых критериев необходимо отобрать наиболее информативные показатели, которые будут адекватно оценивать различия, возникающие при анализе того или иного обобщенного критерия. На следующем этапе необходима разработка шкал, на основе которых будет оцениваться тот или иной критерий. При этом шкала должна обла-

дать свойством адекватности, то есть должна обеспечивать инвариантность суждения относительно шкалы измерения.

На последующем этапе необходима разработка принципов выбора, на основе которого будет формироваться итоговый рейтинг. В методологическом плане следует выделить два основных подхода к построению комплексных рейтинговых оценок в зависимости от используемых технологий расчета (таблица 4.1.):



Таблица 4.1 – Технологии расчета и способы построения рейтингов

Используемые технологии расчета	Способы построения рейтингов		Особенности применения
	На основе построения единого рейтинга	Составление категорий	
Бухгалтерский (балансовый) подход	+	–	Используется количественные шкалы и показатели, рассчитываемые и реализуется на основе финансовой отчетности
Экспертный подход	+	+	Позволяет учесть неколичественную информацию

Примечание: + (–) – способ реализуется (используется).

Бухгалтерская оценка использует анализ только количественных показателей и реализуется на основе официальной финансовой отчетности банка. При построении подобных оценок широко используются количественные шкалы, показатели, рассчитываемые на основе публичной финансовой отчетности и интервально-статистические методы анализа и обработки данных; возможно также оценивание на основе построенных математических и математико-статистических моделей функционирования кредитного учреждения.

Экспертная оценка дается специалистами на основе их опыта и квалификации по любой доступной информации и на основе анализа количественной и качественной информации. Естественно, что использование экспертного подхода к построению рейтингов позволяет при определенных условиях выявить все нюансы и учесть неколичественную информацию, что в конечном итоге позволит построить адекватную оценку сложившейся ситуации, однако использование данного метода сопряжено с рядом трудностей, таких как недостаток информации,

проблема компетентности и согласованности экспертов, влияние субъективных факторов на оценку специалиста, сложность организации работы группы экспертов, порой недостаток адекватных оценочных систем, несовершенство технологий проведения экспертиз и методов обработки информации, а также относительная дороговизна подобных исследований [47, 48, 50].

В связи с этим, наиболее целесообразно при построении оценочной системы использовать оба метода [140, 141]. Так в практике ранжирования банков существует достаточно примеров совмещения двух подходов, когда первоначальное построение оценочной системы проводилось на основе анализа экспертами эталонной группы, и полученная таким образом система использовала исключительно количественные показатели, итоговое ранжирование проводилось без участия экспертов, которые производили только настройку итоговой формулы один раз в течение достаточно длинного периода.

Существует два основных способа построения рейтингов [48] :

- составление единого рейтинга, ранжирующего все объекты по комплексному показателю сравнения (частному критерию, общему баллу или латентному показателю);
- составление категорий (классов, групп, сегментов), внутри которых может использоваться ранжировка по одному или нескольким признакам.

Первый подход преимущественно используется при количественном анализе, когда оценочная система формируется на основе нескольких количественных показателей, в результате чего посредством заданной метрики объекты однозначно ранжируются в порядке возрастания (убывания) рейтингового числа. При использовании данного метода всегда можно указать, какой из сравниваемых объектов предпочтительнее. В качестве метрики используется либо один из частных показателей, либо сводный комплексный, который формируется как функция от нескольких частных критериев.

Второй подход основан на другом принципе. Первоначально предполагается, что нельзя в силу, каких либо причин явно вывить предпочтения относительно каждого объекта по отно-

шению ко всем с сохранением свойства транзитивности. Тогда производится деление исследуемой совокупности на группы на основе работы экспертной группы или посредством применения к количественным данным процедуры классификации. Данный подход в этом отношении является более гибким, так как позволяет производить анализ разнородных объектов. Так анализ банков, заметно различающихся по размерам целесообразно проводить в соответствии с данным методом, так как структура показателей крупных и мелких банков сильно варьируется при переходе от одной группы к другой.

4.1.2. Основные типы переменных, используемых при анализе информации.

Важнейшим методологическим вопросом является определение итогового критерия оценивания и выбор основных показателей сравнения. Несомненно, от этого вопроса зависит не только промежуточная работа по формированию рейтинга, но напрямую и итоговый результат ранжирования. Так признак классификации банков может отражать как отдельные стороны деятельности банков (прибыльность, ликвидность, платежеспособность), так и деятельность банка целиком. При этом по существу от результатов выбора параметров формируемой модели оценки будет зависеть ее конечный результат и правильный отбор наиболее информативных показателей построит позволить точную работающую модель, не прибегая к последующим доработкам и изменениям.

В зависимости от типа используемых данных следует выделить четыре основных группы показателей (рисунок 4.2) [48].

Абсолютные показатели, являющиеся по существу основными параметрами, на основе которых происходит расчет остальных.

Данные показатели берутся непосредственно из финансовой отчетности банка. Обычно являются наименее информативными, так как отражают запас и при сопоставлении объектов, различных по величине, возникают сложности с интерпретацией различий;

Относительные показатели (финансовые коэффициенты), которые рассчитываются как отношение одного абсолютного показателя к другому. Преимущественно применяются при анализе структуры, состава и качества абсолютных показателей;

Динамические показатели, которые характеризуют тенденцию изменения основных показателей деятельности банка во времени;

Качественные показатели, характеризующие неколичественные характеристики банка, например репутацию, опыт, возможность государственной или иной поддержки.

Для комплексного анализа положения банка в методику необходимо включать те типы показателей, которые в наиболее полной мере способствуют целям и задачам ранжировки.

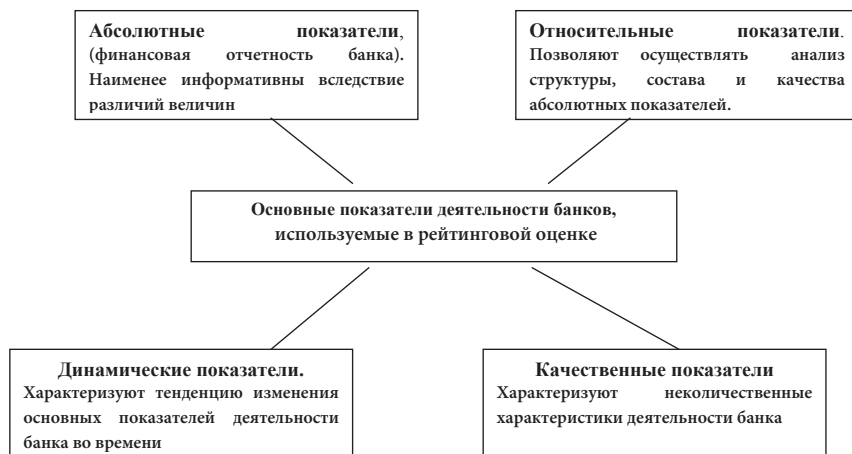


Рисунок 4.2 – Структура показателей деятельности банка, используемых в системе рейтинга

Однако необходимо учесть, что для различных типов показателей необходимо использовать соответствующие переменные, которые наиболее выгодно применять при оценке соответствующего показателя. Существует три основных типа показателей:

- количественные переменные, когда возможно точно определить, на сколько условных единиц один объект предпочтительнее другого. Широко применяются при статисти-

ческом анализе данных на основе бухгалтерского подхода. Являются наиболее информативными.

- порядковые (ординальные) переменные, показывающие только порядок отношения, то есть, предпочтительнее ли данный объект, чем другой, но не указывающие, на сколько; либо указывающие, принадлежит ли данный объект к заданной группе или нет. По сути являются дихотомическими переменными, широко используются при обработке и анализе информации на основе экспертного подхода, являются наименее информативными из всех видов типов.
- ранговые переменные, демонстрирующие место объекта в упорядоченной совокупности банков. Занимают промежуточное положение между количественными и порядковыми переменными. При анализе могут встречаться случаи, когда ранги двух объектов неразличимы, тогда каждому из этих объектов приписывается ранг, равный среднему арифметическому тех мест, которые они делают.

Следует отметить, что при выборе методики сравнения, и, в частности, итогового отношения, на основе которого будет формироваться итоговый рейтинг, необходимо руководствоваться тем типом используемых переменных, так как для каждого из них предусмотрена своя технология обработки информации. В особенности, данный нюанс необходимо учитывать, если модель предполагает использование нескольких типов переменных.

Однако, при формировании рейтинга необходимо не только правильно выбрать тип используемых в анализе переменных, но и определить те показатели, которые данные переменные будут оценивать.

4.1.3 Критерии и показатели сравнения банка

Надежность банка – интегральный комплексный показатель, который должен учитывать все основные аспекты работы банка, поэтому итоговая рейтинговая оценка должна учитывать все важнейшие параметры деятельности банка. Модель

должна по возможности включать оценки основных укрупненных групп параметров (подробнее структура этих показателей была определена в первой главе): ликвидности; устойчивости; деловой активности; риска; прибыльности; состояния оборотных средств.

Ликвидность банка заключается в наличии возможности и способности выполнить обязательства перед клиентами и различными контрагентами в исследуемых периодах. Предполагается оценка ликвидности банка с учетом изменений в динамике структуры оборотных активов и привлеченных средств, ликвидных активов и счетов до востребования, депозитов и активов, чувствительных к изменению ставки процента и рыночной конъюнктуры.

Анализ устойчивости основан на сопоставлении изменений в динамике следующих показателей: привлеченных и собственных средств, позволяющих определить финансовую устойчивость с позиции обеспеченности привлеченных средств собственным капиталом банка, срочных депозитов и счетов до востребования, позволяющих определить финансовую устойчивость с позиции управления активно-пассивными операциями, ликвидных активов и привлеченных средств, позволяющие сопоставить обязательства банка и его возможности по их погашению в краткосрочном периоде.

Показатели деловой активности отражают активность банка (деловой оборот на финансовом рынке) и характеризуют эффективность использования активов и пассивов. Показатели состояния оборотных средств служат измерителем политики достаточности и маневренности собственных средств учреждения. Для анализа данной категории применяются следующие соотношения (таблица 2.2).

Соотношение собственных средств-нетто и оборотных активов; соотношение собственных средств-нетто и – брутто. Оценку рискованности политики учреждения банка можно проанализировать, используя группу относительных показателей:

Таблица 2.2 – Система показателей, определяющих итоговый рейтинг банка.

Группы параметров оценки деятельности банка	Содержание	Используемые параметры для оценки соотношений
Ликвидность	Отражает возможность банка способности выполнить взятые обязательства перед клиентами	Производится с учетом изменений в динамике структуры оборотных активов и привлеченных средств, ликвидных активов и т.п.
Устойчивость	Основан на сопоставлении изменений в динамике основных показателей.	Учитываются показатели обеспеченности привлеченных средств собственным капиталом банка, срочных депозитов и т.п.
Деловая активность	Отражает эффективность использования активов и пассивов.	Учитываются показатели состояния оборотных средств, соотношение средств-нетто и оборотных активов; соотношение средств – нетто и брутто.
Уровень риска	Отражает совокупный риск финансовых операций банка	Обеспеченность наиболее рискованных активов, собственным капиталом; обеспеченность чувствительных к ставке процента пассивов собственными нетто-средствами; коэффициент рискованности активов
Прибыльность	Отражает прибыльность активов и пассивов банка	Прибыльность совокупных активов; прибыльность собственного капитала банка; прибыльность заемного капитала
Состояние оборотных средств	Характеризует динамику и качество управления активами банка	Параметры политики обеспечения достаточности и маневренности собственных средств банка

– обеспеченность наиболее рискованных активов, вовлеченных в оборот, собственным капиталом; обеспеченность чувствительных к ставке процента пассивов собственными

нетто-средствами; коэффициент рискованности активов, определяемых как отношение активов, взвешенных по степени риска к совокупным активам банка.

В качестве характеристик прибыльности банка можно использовать следующие показатели: прибыльность на 1 рубль совокупных активов, показывающий зависимость прибыли от размера банка; прибыльность на 1 рубль собственного капитала банка; прибыльность на 1 рубль заемного капитала банка, показывающий эффективность использования заемных средств.

Для построения комплексной рейтинговой оценки в оценочную систему должны включаться показатели, характеризующие все стороны деятельности банка. Только в этом случае можно рассматривать итоговый рейтинг как действительно комплексную оценку.

4.2. Экспертные методы формирования рейтинга банка

Экспертные оценки в настоящее время в российской практике являются наиболее распространенным способом получения и анализа качественной информации относительно функционирования кредитных учреждений. Однако успешное применение данного метода во многом зависит от многих факторов, в том числе и от совершенства математического аппарата, посредством которого осуществляется анализ и обработка экспертной информации.

В соответствии с этим, на первоначальном этапе формирования рейтинга необходимо разработать и определить оценочную систему, в которую будет включаться шкала, позволяющая в соответствии с используемой технологией получать необходимую информацию. Если в анализе оправдано применение преимущественно качественных оценок предпочтительности критериев, либо целью анализа является разбиение совокупности на классы по тем или иным признакам, то целесообразно использовать методы парных и множественных сравнений, ранжирование или классификацию. Если характер анализируемой информации таков, что целесообразно получить числен-

ные оценки сравнительной предпочтительности критериев, необходимо определить шкалу, на основании которой объекты будут оцениваться.

4.2.1 Основные типы шкал и методы получения экспертной информации

После того, как определены показатели сравнения и для каждого из них оговорен тип используемой для оценки переменной необходимо определить шкалу, на основе которой будет проводиться исследование и определить метод проведения экспертизы. В соответствии с типом используемых переменных методы подразделяются на два вида (табл. 2.3).

Таблица 2.3 Основные типы шкал и методы получения экспертной информации

Метод получения экспертной информации	Содержание
Метод последовательного сравнения альтернатив	Эксперту предлагается указать какая из альтернатив предпочтительнее или какая пара может принадлежать одному классу
Метод множественных сравнений	Эксперту предлагается для классификации тройки, четверки и т.д. альтернатив. Работа затруднена при большом числе альтернатив.
Метод непосредственного ранжирования альтернатив	Эксперту предлагается весь набор альтернатив, подлежащих оцениванию и ранжировке
Метод пошаговой иерархической классификации	Эксперту последовательно предлагается для классификации все множество альтернатив
Метод балльной оценки альтернатив	Является основным методом. Предполагается оценка объекта или параметра по n-балльной системе в соответствии с предпочтениями эксперта.
Численная оценка альтернатив	Эксперту предлагается набор альтернатив, каждой из которых необходимо поставить в соответствие число, характеризующее ее предпочтительность.

Методы получения качественных оценок

Одним из наиболее распространенных методов получения экспертной информации является метод парных сравнений, который заключается в последовательном сравнении пар альтернатив, для каждой из которых эксперту предлагается указать, какая из альтернатив более предпочтительна или может ли данная пара альтернатив принадлежать к одному классу.

Множественные сравнения отличаются от парных тем, что экспертам последовательно предлагают не пары, а тройки, четверки, пятерки и т.д. альтернатив. Эксперт упорядочивает их по важности или разбивает на классы в зависимости от целей экспертизы. Подобный механизм занимает промежуточное положение между парными сравнениями и ранжированием. С одной стороны они позволяют использовать больший объем информации для определения экспертного суждения, чем при парном сравнении, с другой стороны в механизме ранжирования альтернатив может оказаться слишком много, что затрудняет работу эксперта и сказывается на результатах экспертизы. В этом случае использование метода множественных сравнений позволяет уменьшить до разумных пределов объем поступающей к эксперту информации.

Достаточно распространенной процедурой получения экспертной информации является непосредственное ранжирование альтернатив. Эксперту предъявляется весь набор альтернатив, подлежащих оцениванию, и предлагается определить из них наиболееTM предпочтительную. Данная альтернатива из группы исключается, ей присваивается наивысший ранг, с оставшимися объектами процедура повторяется до тех пор, пока объекты не будут полностью упорядочены.

Если целью анализа является классификация объектов по укрупненным группам, то целесообразно использовать пошаговую иерархическую процедуру. На первоначальном этапе каждый объект представляет собой один однородный класс. Эксперту предлагается найти в исследуемой совокупности два наиболее схожих класса, которые объединяются в один. Процедура повторяется до тех пор, пока объекты не окажутся

в одном классе. Далее эксперту предлагается определить, на каком из шагов процедуры сформировалась устойчивая структура. В соответствии с этим выбирается оптимальное число классов и входящие в каждый из них объекты.

Методы получения количественных оценок

Одним из основных методов получения количественной оценки является метод бальной оценки альтернатив. В рамках данной методики предполагается оценка объекта или каждого из критериев сравнения по n-бальной системе в соответствии с предпочтениями эксперта. Основным достоинством данного метода является его наглядность и простота применения, однако, он не является гибким при сравнении сходных альтернатив. В данном случае требуется расширение шкалы, что в конечном итоге ведет к усложнению модели.

Непосредственная численная оценка альтернатив является распространенным приемом в практике экспертного оценивания. Эксперту предлагается набор альтернатив, каждой из которых необходимо поставить в соответствие число, характеризующее ее предпочтительность, что означает, что при сравнении любых двух объектов эксперт должен определить, на сколько условных единиц один объект предпочтительнее другого. При этом возникает необходимость определения шкалы, на основе которой будет проводиться оценивание. Следует отметить, что для численной оценки альтернатив каждая пара сравнима и не возникает случаев нетранзитивности, поэтому зачастую не требуется дополнительная обработка информации, полученной данным методом.

4.2.2. Выбор результирующих отношений предпочтения

Формирование методики сравнения предполагает на следующем шаге разработку метода обработки первичной информации, получаемой с эксперта, и нахождение результирующих отношений предпочтения на всей совокупности исследуемых объектов. По сути, данный этап формирования рейтинга играет весомую роль в построении оценочной системы. В соответ-

ствии с типом используемого в методике способа сбор информации выбирается метод выбора результирующего соотношения (таблица 2.4).

Таблица 2.4 – Формы представления результирующих отношений предпочтения

Форма отношения предпочтения	Содержание	Примечание
Получение экспертных балльных или количественных оценок выходного качества	Построение матрицы $M = \ \ y_{ij} \ \ $, где y_{ij} – оценка i -го объекта j -м экспертом;	Наиболее информативный вариант.
Получение экспертных упорядочений обследованных объектов	Построение матрицы $\ \ R_{ij} \ \ $, где R_{ij} – ранг, присвоенный j -м экспертом i -му объекту в ряду упорядочений всех исследуемых объектов	Средняя по информативности форма
Получение нулевой матрицы парных сравнений	Построение матрицы $\ \ I_{jk,i} \ \ $, где $I_{jk,i}$ – результат парного сравнения j -м экспертом и $j+k$ – экспертом	Наименее информативная форма

На первоначальном этапе исследования выбирают показатель сравнения по которому информацию от экспертов получают в одной из следующих форм:

- Получение экспертных балльных или количественных оценок выходного качества – наиболее информативный вариант. Предполагает построение матрицы $\{y_{ij}\} M \times N$, где y_{ij} – оценка i -го объекта j -м экспертом;
- средний по информативности (и по степени трудности реализации для экспертов) вариант. Предполагается лишь получение экспертных упорядочений обследованных объектов по степени возрастания (убывания) анализируемого качества сравнения.

Предполагает построение матрицы $\{R_{ij}\}$, где R_{ij} – ранг, присвоенный j -м экспертом i -му объекту в ряду упорядочений всех исследуемых объектов этим экспертом;

с. Построение булевой матрицы парных сравнений. Данный метод является наиболее простым с точки зрения его реализации экспертом и наименее информативным. Формируется матрица $\{I_{jk}\}$, где I_{jk} – результат парного сравнения j -м экспертом объектов i и может выражаться либо нулем, либо единицей по следующему правилу: $I_{ikj}=1$, если по мнению j -го эксперта i не хуже k , и 0 в противном случае.

Необходимо сразу отметить, что при построении рейтингов на основе балльных и количественных оценок экспертов используют статистический аппарат, схожий с методиками построения рейтинга на основе балансового подхода. При этом зачастую, если рассогласование во мнениях экспертов наблюдается незначительно, не требуется дополнительная обработка полученных данных. Так, например, для построения итогового рейтингового числа при использовании балльного или количественного метода оценки объектов экспертами предпочитают использовать аддитивную функцию, являющуюся суммой всех рейтинговых чисел, полученных объектом. Иногда используют веса, характеризующие компетентность эксперта.

Для анализа ранговых и порядковых методов необходима реализация аппарата обработки экспертных данных и выявление итоговых предпочтений экспертов, поэтому значительную роль во всей методике построения рейтинга по экспертным данным играют принципы выбора итогового предпочтения экспертной группы.

4.3. Формирование оценочной функции на основе балансового подхода

Вторым принципиальным подходом к формированию рейтинговых оценок является балансовый метод – построение рейтинга на основе данных публичной отчетности банков. Основу его составляют математические и математико-статистические методы анализа данных. По сути, совокупность данных методов позволяет сравнивать и упорядочивать банки на основе некоторого, не поддающегося измерению свойства. При этом общее представление о степени проявления данного латентного (то есть не поддающегося непосредственному измерению) свой-

ства складывается как результат взаимодействия целого ряда частных, поддающихся измерению характеристик, от которых зависит в конечном итоге исследуемое свойство. Существует несколько методов построения латентного показателя на основе данных баланса, позволяющие учесть все основные стороны деятельности коммерческого банка.

Метод «идеального предприятия»

Данный метод основан на использовании финансовых коэффициентов. На первоначальном этапе исследования выбирается набор финансовых коэффициентов, определяющих надежность банка. Для каждого коэффициента назначают норматив, соответствующий идеальному банку. Так, например, если для идеального банка счета до востребования полностью обеспечены ликвидными активами, объем всех выданных кредитов и других рискованных вложений не превышает собственного капитала банка, то в модель включаются данные нормативные соотношения, на которые накладываются экспертные веса таким образом, чтобы получалась шкала (как правило в таком случае используется 100-балльная шкала).

В итоговой формуле рейтинговое число идеального банка равно 100. Для реальных банков данное число, как правило, менее 100. В итоговом рейтинге банки ранжируются в порядке уменьшения рейтингового числа. Примером использования данного метода может служить методика Виталия Кромонава, описанная в п. 4.2.

Модификацией данного метода можно считать метод «удачливого конкурента». Его основное отличие заключается в том, что базой отсчета для получения рейтинговой оценки являются не субъективные предположения эксперта, а сложившиеся в реальной ситуации наиболее высокие результаты из всей совокупности сравниваемых объектов. Эталоном сравнения является как бы самый удачливый конкурент, у которого все показатели наилучшие.

Метод «однородных классов»

Метод предполагает разделение рассматриваемой совокупности объектов или явлений на однородные в определенном

смысле группы. Каждая группа избирается на основе сходства по исследуемым критериям в соответствии с определенной процедурой классификации. Каждому из классов приписывается свойство, преимущественно проявляющееся у представителей данного класса. При этом возможно последующее ранжирование объектов по одному или нескольким свойствам внутри каждой однородной совокупности.

С точки зрения априорной информации об окончательном числе классов, на которые разбивается исследуемая совокупность объектов, задачи кластер-анализа можно подразделить на три основных типа:

1. число классов априори задано;
2. число классов неизвестно и подлежит определению (оценке);
3. число классов неизвестно, но его определение и не входит в условие итогового рейтингового построение, то есть требуется построить иерархическое дерево исследуемой совокупности.

В соответствии с данным подразделением на типы можно выделить следующие три основных типа процедур:

- иерархические, предназначенные в основном для решения задач типа (3) основаны на переборе элементов матрицы расстояний $d(X_i, X_j)$ или матрицы соответствующих мер близости;
- параллельные, предназначенные для классификации по типу (1) и (2). Они реализуются с помощью итерационных алгоритмов, на каждом шаге которых одновременно (параллельно) используются все наблюдения по исследуемой совокупности объектов;
- последовательные, также предназначенные для решения задач (1) и (2), реализуемые с помощью итерационных алгоритмов, на каждом из которых используются результаты разбиения на предыдущем шаге и одно из исходных наблюдений.

Наиболее универсальными с точки зрения получения окончательного результата следует отнести иерархические процедуры, позволяющие решать в общем виде задачу классификации объ-

ектов по совокупности выбранных критериев. Принцип работы иерархических процедур заключается в последовательном объединении (разделении) групп элементов сначала самых близких (далеких), а затем все более отдаленных друг от друга (приближенных друг к другу). При этом агломеративные процедуры начинают обычно с объединения отдельных элементов, а дивизимные – с разъединения всей исследуемой совокупности наблюдений.

Важное место при использовании данного занимает выбор метода расчета расстояния между объектами и между классами объектов. Так наиболее распространенным является использование в качестве измерителя расстояния между объектами взвешенного евклидова расстояния:

$$d(X_i, X_j) = \sqrt{\sum_{k=1}^p \varpi_k (x_i^{(k)} - x_j^{(k)})^2};$$

где $x_i^{(k)}$ – значение k-го критерия i-го объекта, k – весовой коэффициент.

В качестве расстояния между классами объектов используется принцип «ближнего соседа», «дальнего соседа», «средней связи» и измеряемого по «центрам тяжести».

По сравнению с другими кластер-процедурами иерархические методы дают более полный и тонкий анализ структуры исследуемого множества наблюдений; при этом обеспечивается возможность наглядной интерпретации проведенного анализа.

К недостаткам иерархических процедур следует отнести громоздкость их вычислительной реализации. Соответствующие алгоритмы на каждом шаге требуют вычисления всей матрицы расстояний, поэтому реализация таких процедур при числе объектов, большем нескольких сотен, оказывается либо невозможной, либо нецелесообразной.

Метод «эталонной группы»

Реализация данного метода представляет собой симбиоз балансового и экспертного методов. Построение методики ранжирования первоначально происходит на основе экспертных данных. По эталонной группе банков производится экспертиза на

основе которой определяется итоговый рейтинг на основе количественных или ранговых переменных. Далее предполагается теоретический вид функции

$$\acute{o}_i = f(x_i^{(1)}, x_i^{(2)}, \dots, x_i^{(n)}, \Theta) + e_i,$$

где \acute{o}_i – итоговый латентный показатель, полученный посредством экспертного ранжирования i -го банка. $x_j(j)$ – значение j -го показателя i -го банка, Θ – неизвестные параметры данной функции.

В данном случае задача построения оценочной системы для всей совокупности банков сводится к обычной схеме регрессионного анализа. Исходя из нормальности распределения регрессионных остатков (e_i) возможно применять классическую модель линейной регрессии. На основе найденной функции производится итоговое ранжирование всей совокупности объектов по рейтинговому числу, полученному при подстановке в найденную функцию параметров банка. При дальнейшем использовании данной методики проведение экспертизы не требуется.

4.4. Требования к интеллектуальной системе информационной поддержки принятия решений

Требования к системе оценки рейтинга устойчивой работы коммерческого банка являются требованиями конечного пользователя. С самых общих позиций анализа любой системы поддержки принятия решений (СППР), которой и является предлагаемая система, интегральным требованием к ней является полное удовлетворение информационных потребностей пользователей [50].

Конечный пользователь видит систему через интерфейс взаимодействия, в свою очередь, он должен содержать адекватный сценарий диагностики, выработки решения и отражать специфику деятельности в этом процессе самого пользователя.

С этой точки зрения основным, центральным требованием к СППР является требование «партнерства». Система должна выступать в качестве партнера в различных ролях: способного ученика, воспринимающего новую информацию; опытного специалиста, консультанта, советчика (эксперта), знающего, как поступить в данной ситуации и способного убедить в правильности рассуждений; квалифицированного помощника, способ-

ного выполнять определенные задания, например, такие как изготовление и ведение документов.

В общем случае СППР должна обеспечивать решение следующих задач:

1. Представлять декларативные и процессуальные знания, формируемые в общем виде нечетко в виде образов, атрибуты описания которых могут быть выражены в логико-лингвистической, графической формах, в форме соответствующих списков элементов, отображаемых в количественной или качественной форме и заданных четко или нечетко, в форме строковых образов, распределенных числовых или качественных величин, имеющих соответственно вероятностное или нечеткое распределение, четких или нечетких логических конструкций.
2. Отображать иерархию принимаемых решений по диагностике банков.
3. Иметь встроенные средства логического вывода и объяснения решений.
4. Иметь развитые средства типа режим «окон», «меню», а также иметь механизмы фокусировки внимания пользователя.

Таблица 4.1 – Результаты анализа

Банки	Функции принадлежности			Выводы и рекомендации
	1	2	3	
1	0,81	0,19	0,0	В данном примере приведены данные проверки банка на предмет устойчивости его функционирования. При изучении документов выявлены серьезные нарушения учета и составления отчетной документации, особенно при отражении принятых рисков и расчете собственных средств. Выявлена низкая текущая и прогнозная финансовая устойчивость банка. Структура собственности банка не обладает достаточной прозрачностью. Качество текущего управления в большинстве случаев не соответствует заданным требованиям. Качество стратегического управления и бизнес-планирования находится на неудовлетворительной уровне.

				Вывод: пользоваться услугами данного банка не рекомендуется.
2	0,35	0,65	0,0	<p>В данном примере приведены данные проверки банка на предмет устойчивости его функционирования. При изучении документов выявлены серьезные нарушения учета и составления отчетной документации. Банк обладает достаточно высокой текущей и прогнозной финансовой устойчивостью. Структура собственности банка не обладает достаточной прозрачностью. Качество текущего управления в большинстве случаев соответствует заданным требованиям. Качество стратегического управления и бизнес-планирования находится на хорошем уровне.</p> <p>Вывод: пользоваться услугами данного банка не рекомендуется, в связи с невозможностью полностью оценить его деятельность и недоступности ряда документов.</p>
3	0,25	0,75	0,0	<p>В данном примере приведены данные проверки банка на предмет устойчивости его функционирования. При изучении документов нарушений в учете и составлении отчетной документации не выявлено. Банк обладает достаточно высокой текущей финансовой устойчивостью, но индексы прогнозной финансовой устойчивости банка находятся на очень низком уровне. Структура собственности банка обладает достаточной прозрачностью. Качество текущего управления в большинстве случаев соответствует заданным требованиям. Качество стратегического управления и бизнеспланирования находится на неудовлетворительном уровне.</p> <p>Вывод: пользоваться услугами данного банка не рекомендуется, в связи с неудовлетворительной политикой стратегического развития банка.</p>

4	0,0	0,05	0,95	<p>В данном примере приведены данные проверки банка на предмет устойчивости его функционирования. При изучении документов нарушений в учете и составлении отчетной документации не выявлено. Банк обладает достаточно высокой текущей и прогнозной финансовой устойчивостью. Структура собственности банка обладает достаточной прозрачностью. Качество текущего управления в большинстве случаев соответствует заданным требованиям. Качество стратегического управления и бизнес-планирования находится на хорошем уровне.</p> <p>Вывод: банк полностью соответствует предъявляемым требованиям и рекомендуется для пользования его услугами.</p>
---	-----	------	------	--

Для сравнения результатов выводов системы в таблице 4.2 приведены результаты финансовой устойчивости банков, выполненные по стандартной методике. Как видно, в целом, выполненный анализ сходится

Таблица 4.2 – Результаты анализа финансовой устойчивости банков

Номер банка	Комментарии к анализу
Банк 1	<p>Результат расчета показателей финансовой устойчивости:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) по группе показателей оценки капитала – 1,0 при норме не более 2,3 2) по группе показателей оценки активов – 1,7 при норме не более 2,3. 3) по группе показателей оценки доходности – 1,8 при норме не более 2,3. 4) по группе показателей оценки ликвидности – 1,4 при норме не более 2,3. 5) показатель организации системы управления рисками, в том числе контроля за величиной валютной позиции – 1,5 при норме не более 2,3.

Банк 1	<p>б) показатель организации внутреннего контроля, в том числе системы противодействия легализации незаконных доходов и финансированию терроризма – 1,6 при норме не более 2,3.</p> <p>Информация по показателям прозрачности структуры собственности не представлена Управлением лицензирования. В ходе проверки в источниках собственных средств банка выявлены активы, имеющие признаки не надлежащих активов.</p>
Банк 2	<p>Результат расчета показателей достаточной финансовой устойчивости:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) по группе показателей оценки капитала – 1.00 при норме не более 2,3. 2) по группе показателей оценки активов – 1.50 при норме не более 2,3. 3) по группе показателей оценки доходности – 2,15 при норме не более 2,3. 4) по группе показателей оценки ликвидности – 1.41 при норме не более 2,3. <p>Группу показателей оценки качества управления банком, его операциями и рисками, включающую показатели структуры собственности, организации системы управления рисками, службы внутреннего контроля не представляется возможным рассчитать, т.к. информация по показателям прозрачности структуры собственности не представлена Управлением лицензирования. В ходе проверки в источниках собственных средств банка выявлены активы, имеющие признаки ненадлежащих активов, которые окажут существенное влияние на величину собственных средств (капитала) и приведут к возникновению основания для осуществления мер по финансовому оздоровлению в соответствии со ст.4 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций».</p>
Банк 3	<p>Результат расчета показателей достаточной финансовой устойчивости:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) по группе показателей оценки капитала – 1,00 при норме не более 2,3. 2) по группе показателей оценки активов – 1,17 при норме не более 2,3. 3) по группе показателей оценки доходности – 1,23 при норме не более 2,3. 4) по группе показателей оценки ликвидности – 1,59 при норме не более 2,3. <p>Группу показателей оценки качества управления банком, его операциями и рисками, включающая показатели структуры собственности, организации системы управления рисками, службы внутреннего контроля (без учета данных ПУ2) можно признать удовлетворительной, т.к. оценка каждого показателя меньше 2,3. Оценка показателя ПУ2 не представлена Управлением лицензирования.</p>

Банк 4

Результат расчета показателей достаточной финансовой устойчивости:

- 1) по группе показателей оценки капитала – 1,00 при норме не более 2,3.
 - 2) по группе показателей оценки активов – 1,28 при норме не более 2,3.
 - 3) по группе показателей оценки доходности – 1,23 при норме не более 2,3.
 - 4) по группе показателей оценки ликвидности – 1,50 при норме не более 2,3.
 - 5) показатель организации системы управления рисками, в том числе контроля за величиной валютной позиции – 1,53 при норме не более 2,3.
 - 6) показатель организации внутреннего контроля, в том числе системы противодействия легализации незаконных доходов и финансированию терроризма 1,42 при норме не более 2,3.
- Информация по показателям прозрачности структуры собственности не представлена Управлением лицензирования.

Кроме экспресс-анализа устойчивости банков, выполняемой системой, экспертами даётся развёрнутая характеристика деятельности каждого банка по результатам оценки финансовой устойчивости. Благодаря наличию развернутой иерархической системы классификаторов, экспертам представляется возможность определить направление работ по коррекции финансовой деятельности банка, причиной и следствия негативных тенденций развития.

Пример реализации анализа деятельности банка №4 АКБ «Банк» приведён ниже.

Анализ доли денежных средств в оборотных активах (11%) (рисунок 5.2) свидетельствует о высокой степени мобильности оборотных активов и положительном факторе при оценке кредитоспособности. Совокупный интегральный коэффициент риска баланса составляет 18%, т.е. с уверенностью можно сказать, что практически все активы находятся в первой или второй группах риска. Значение показателя мобильности активов равно 2,67, т.е. сумма оборотных активов примерно в 2,7 раза больше, чем необоротных.

Оценивая активы Банка в целом, можно сделать следующие выводы: риск активов банка находится в пределах второй группы риска; значения расчетных показателей находятся в пределах допустимых значений; активы банка достаточно «высокого качества» и в целом свидетельствуют о высокой надежности банка как заемщика.

При оценке пассивов банка были получены следующие результаты. Так коэффициент автономии был равен 0,25, а коэффициент общей платежеспособности 0,19. Таким образом, собственные средства составляют пятую часть источников, что позволяет банку достигать высокой отдачи на собственные средства.

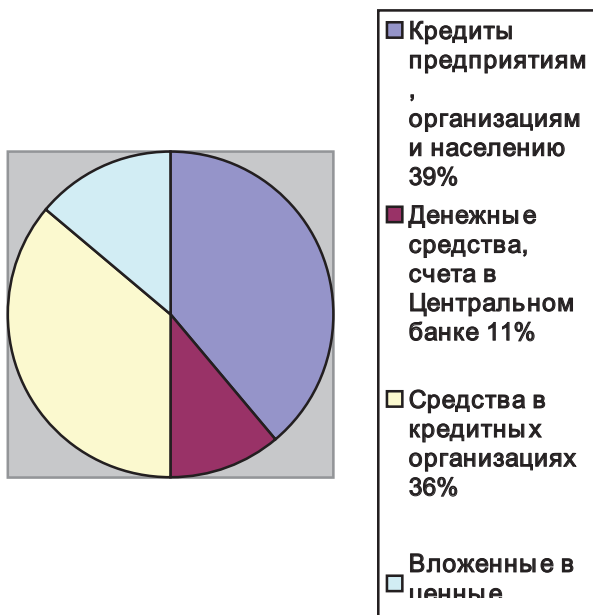


Рисунок 5.2 – Структура оборотных активов АКБ «БАНК»

Доля собственных средств, направленных на инвестирование составила 8%. Фактическое значение K_A в три раза меньше нормативного, что свидетельствует о разумной и низкорискованной инвестиционной политике банка. Коэффициент фондовой капитализации прибыли показывает, что в целом собственные сред-

ства образованы за счет накоплений, появившихся в результате деятельности банка.

В целом по формальным показателям о пассивах банка можно сделать следующие выводы: 1) значения показателей, имеющих нормативные значения, установленные ЦБ РФ, находятся в допустимых пределах; 2) риски, связанные с использованием собственных средств, незначительны; 3) структура пассивов близка к разумной, с учетом макроэкономической ситуации в России.

В совокупности оценка формальных показателей для активов и пассивов АКБ «Банк» говорит о том, что, достигнув низких рисков активов, а также, создав разумную структуру пассивов, банк является привлекательным заемщиком и объектом размещения инвестиций.

При оценке соотношения активов и пассивов банка с целью определения его кредитоспособности особое внимание необходимо уделить, которые при своих расчетах используют значения уже существующих займов. В этой связи на первое место выходят так называемые показатели ликвидности. Среди них показатель мобильных активов банка (-541741188), имеющий отрицательный знак; коэффициент текущей ликвидности (54,5%), при нормативе 50%, то есть значение норматива превышено, что свидетельствует о достаточно высокой обеспеченности обязательств; коэффициент мгновенной ликвидности (414,9%), при нормативном значении 15%; коэффициент долгосрочной ликвидности (1,5%), свидетельствующий о недооценки банком инструмента долгосрочного кредитования; показатель достаточности капитала (25,4%), свидетельствующий о высокой степени обеспеченности активов собственными источниками финансирования.

Таким образом, значения практически всех показателей, рассчитанных для оценки соотношения активов и пассивов банка, позволяют сделать следующие выводы: банк проводит осторожную кредитную политику; значения всех коэффициентов, имеющих нормативные ограничения, находятся в допустимых пределах; недостатком баланса можно считать отрицательное значение показателя мобильности активов; в целом банк может

быть отнесен к привлекательным заемщикам с высокой кредитоспособностью.

По отчету о прибылях и убытках банка можно сделать выводы: наибольшее значение эффективности имеют расходы на совершение валютных операций, это обусловлено тем, что в абсолютном выражении расходы на совершение валютных операций имеют наименьшее значение; деятельность банка в целом доходна, и эффективность всех затрат составляет 14%, это свидетельствует о достаточно осторожном поведении банка и высокой ликвидности его инвестиционного портфеля.

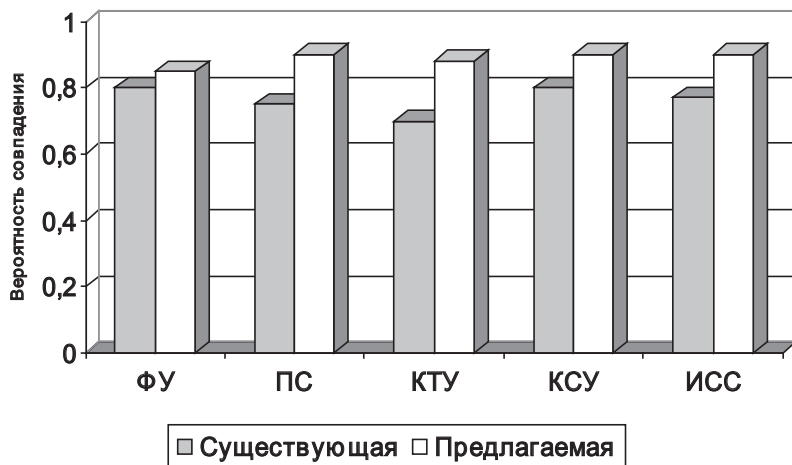
На основании проведенного изучения финансового состояния, а также финансовых результатов АКБ «Банк» следует сделать вывод о его кредитоспособности и устойчивости, а именно; комплексная оценка формальных показателей банка свидетельствует о его высокой степени кредитоспособности; высокое «качество» активов банка, а также низкий уровень рентабельности активов свидетельствуют о консервативности банка как кредитора, а, следовательно, могут характеризовать консервативность банковской политики в целом; общий уровень всех формальных показателей находится на разумном уровне, а показатели, значения которых подлежат регулированию ЦБ РФ, находятся в пределах нормы. Такое положение в банке свидетельствует о высокой степени надежности средств, размещаемых другими банками в этом банке, а значит и о высокой кредитоспособности и устойчивости банка.

Эффективность ИИС рейтинговой оценки деятельности коммерческого банка.

Результаты сравнительного анализа эффективности использования предлагаемой и существующей системы рейтинговой оценки банка представлены на рисунке 5.3. На рисунке отражена вероятность правильной оценки основных характеристик деятельности банков с использованием существующей и предлагаемой системы.

Как видно из выполненного анализа предлагаемая система информационной поддержки принятия решений о рейтинговой оценке деятельности коммерческих банков в большинстве слу-

чаев обладает существенно большей эффективностью, в первую очередь благодаря тому, что данная система осуществляет оценку в соответствии со знаниями, опытом и в некоторых случаях и интуицией опытных экспертов, которые не принимают участие во всех без исключений проверках банков. В месте с тем ИСПР они формируют систему оценок по основным группам показателей деятельности банка. Тем самым обеспечивается объективизация оценок деятельности контролируемых банков. Такая методика контроля помимо объективизации оценок обеспечивает единообразие приоритетов целевых задач контролирующей организации в соответствии с целями и текущими задачами Банка России. Будучи открытой автоматизированная система контроля может быть легко модернизирована в соответствии с новыми взглядами на процедуру рейтинговой оценки деятельности коммерческих банков. При этом модернизации будут подвергаться распределенные базы данных, число и структура взаимосвязей унифицированных элементов системы – многомерных размытых классификаторов.



Выводы

В главе на основе выполненного анализа сделан вывод о том что, проблема построения адекватных методик для ранжирования банков является в настоящее время актуальной для России. В соответствии со спецификой данной проблемы, многокритериальности ее решения, целесообразно рассматривать, не только методики, широко используемые в мировой практике, но и дать описание альтернативных подходов, обеспечивающих создание адекватного алгоритма оценивания посредством использования экспертной информации, либо на основе публичной банковской отчетности.

Исходя из анализа используемых в настоящее время в России методик в данной сфере был сделан вывод, что они демонстрирует некоторую ограниченность в методологическом плане: так при выставлении комплексной оценки методики порой не учитываются многие факторы, влияющие на работу кредитного учреждения, не совсем корректно и необоснованно используются те или иные методы анализа, вследствие этого выводы о рейтинге банков и их устойчивости в ряде случаев являются не корректными.

В главе проанализирована структура формирования банковских рейтингов, а именно определены основные типы переменных при анализе информации, критерии и показатели сравнения банка, методы формирования сводного рейтинга на основе экспертного подхода, определены основные типы шкал и методы получения экспертной информации, сделан анализ методов выбора результирующих отношений предпочтений.

На основе выполненного анализа показано, что наиболее информативными являются количественные переменные, когда эксперту представляется возможность точно определить, на сколько условных единиц один объект предпочтительней другого. Аналогичным образом определено место порядковых и ранговых переменных.

Показано, что в качестве критериев показателей сравнения банков может быть рассмотрена следующая группа параметров, а именно: ликвидность, устойчивость, деловая активность,

риск, прибыльность, состояние оборотных средств.

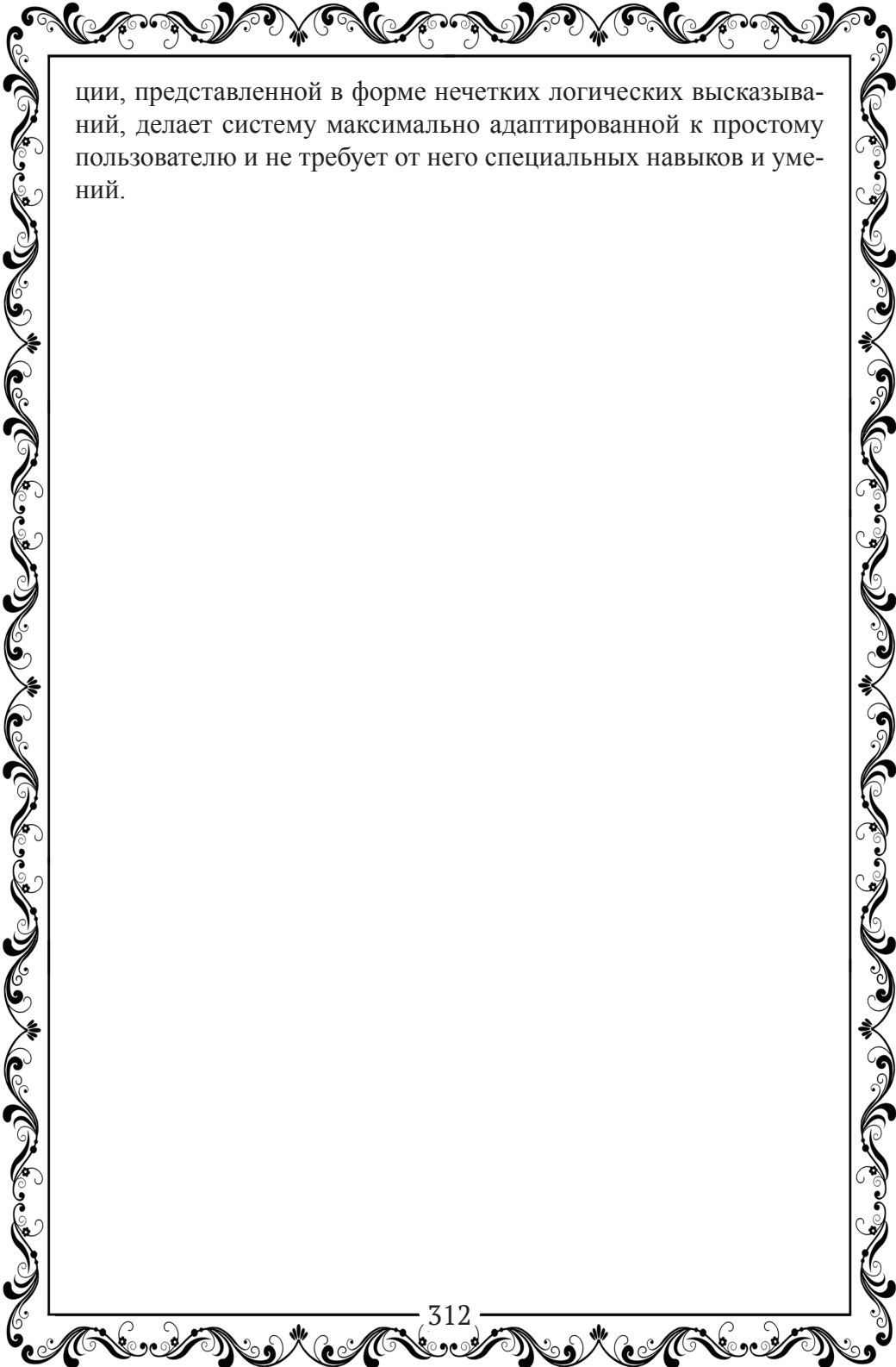
На основе предварительного анализа, в главе показано, что одним из основных методов получения количественной оценки частных показателей от экспертов является метод бальной оценки альтернатив. В рамках данного подхода в главе разработаны методики выбора результирующих отношений предпочтений на основе бальной оценки альтернатив, имеющих вероятностное и нечёткое распределение. Принимая во внимание значимость рейтинговой оценки, как одного из способов формирования сводного рейтинга банка на основе экспертного подхода, в главе разработан метод непосредственного ранжирования альтернатив по результатам экспертных оценок.

В главе показано, что одним из существенных показателей является оценка риска банка в условиях активного взаимодействия с хозяйствующими субъектами региона. Учитывая это, в главе разработана методика определения вероятности устойчивого функционирования банка в условиях наличия конкурентной среды и неустойчивого социально-экономического развития региона.

Так же в главе отмечено, что анализ основных положений, стратегии развития банковского сектора Российской Федерации на среднесрочную перспективу показывает, что важнейшей задачей в настоящее время является адекватная оценка деятельности отдельных банков и банковской системы в целом.

Однако особенности деятельности банков, большое количество показателей, используемых при оценке их деятельности, неопределенный характер исходных данных, неоднозначность связи между показателями и оцениваемым параметром не позволяет эффективно использовать существующие методы поддержки принятия решений.

В работе предложен, универсальный метод, построения измерительной информационной системы оценки деятельности банка. Использование принципа многомерной иерархической размытой классификации позволяет, если не избежать, то существенно снизить вероятность ошибочных решений при принятии решения о качестве деятельности банка. А использование в качестве исходных данных нечеткой информации и информа-



ции, представленной в форме нечетких логических высказываний, делает систему максимально адаптированной к простому пользователю и не требует от него специальных навыков и умений.

Заключение

Формирование финансового рынка, включая развитую банковскую систему, является одним из главных элементов построения цивилизованной экономики рыночного типа. Через этот путь прошли все страны индустриальной культуры.

Вместе с тем постепенное формирование и развитие финансового рынка требует создания адекватной инфраструктуры. Одним из элементов последней является анализ деятельности финансовых институтов, в том числе и банков. Сегодня банки играют центральную роль в кредитно-денежной системе России. В связи с этим благополучие банковской системы во многом определяет стабильность всей экономики.

Проблема обеспечения стабильного и безопасного функционирования банков решается при помощи банковского регулирования и контроля. Регулирование банковской деятельности сводится к надзору за операциями банков, контролю за отражением этих операций в финансовой отчетности, регламентированию деятельности на финансовом рынке.

Достаточно часто становились свидетелями банкротства банковских институтов. Ущерб, вызванный, банкротством одного банка сказывается на всем банковском сообществе и экономической системе страны в целом. Поэтому в сложившейся ситуации чрезвычайно актуальной является проблема глубокого и качественного анализа финансового положения банков. И этот анализ должен стать атрибутом формирующейся финансовой инфраструктуры.

В экономической литературе используется ряд понятий, которые характеризуют финансовое состояние кредитного учреждения. Среди них понятия надежности и устойчивости коммерческого банка. Проведенное исследование привело нас к выводу, что эти понятия не однопорядковые, а являются соподчиненными и соответственно взаимосвязанными. Более широким понятием является устойчивость, оно первично по отношению к понятию надежный банк.

Факторы устойчивости в проведенном исследовании подразделяются на внешние и внутренние (по характеру их воздей-

ствия). К внешним факторам относятся общеэкономические условия деятельности банков, государственно-правовой механизм, действенность законодательной базы и уровень ее развития, степень правовой и нормативной обеспеченности банковской деятельности, устанавливающей определенные границы и запреты, стабильность политической ситуации, состояние денежного оборота, доверие, которое складывается во взаимоотношениях между банками, а также степень развитости банковской внешней инфраструктуры.

Внутренние факторы устойчивости целесообразно подразделить на три самостоятельные группы:

- организационные факторы – это состояние банковского менеджмента, способность к инновациям, изменениям, перестройке, внутренняя структура управления, состояние внутреннего контроля и эффективность системы управления банковскими рисками;
- технологические факторы – это уровень технической оснащенности средствами автоматизации и вычислительной техники, а также ориентация на развитие современных банковских технологий, потребности рынка в новых банковских продуктах;
- экономические факторы.

При всей важности первых двух групп внутренних факторов решающее влияние принадлежит группе экономических факторов. Общее состояние устойчивости банка в первую очередь зависит от таких составляющих, как достаточность капитала, качество активов и пассивов, рентабельность и ликвидность.

Поскольку одним из методов оценки устойчивости банков является определение их рейтингов, в работе рассматриваются рейтинги, применяющиеся в зарубежной и отечественной практике. Среди них – система CAMELS, используемая органами банковского надзора США в процессе наблюдения за устойчивостью банков, и дистанционные рейтинговые системы, применяющиеся в России.

Характерными чертами системы CAMELS являются: четкое определение критериев оценки устойчивости банков, к которым отнесены достаточность капитала, качество активов, менед-

жмент, доходность, ликвидность и чувствительность к рыночному риску; обоснование систем основных и дополнительных показателей; сочетание дистанционного анализа с глубоким анализом состояния банка на основе его внутренней информации; акцентирование внимания на качественных характеристиках соответствующих сторон банковской надежности.

Особого внимания в указанной системе заслуживает методика оценки анализируемых показателей. Для этого используются, во-первых, нормативные уровни, определенные для каждого основного показателя путем сложной процедуры обработки фактических данных по группам сопоставимых банков: во-вторых, анализ динамических рядов по соответствующим показателям в-третьих, факторный анализ, позволяющий выявить устойчивые тенденции.

Важно заметить, что данная рейтинговая система продолжает развиваться. Так, в последние годы в нее включены блоки, позволяющие повысить качество оценки текущего состояния банка и давать прогноз на будущее.

Изучение возможностей использования рассмотренной методики анализа устойчивости банков в России позволило сформулировать следующий вывод. Поскольку рейтинговая система CAMELS ориентируется, во-первых, на всесторонний глубокий анализ деятельности банка, проводимый опытными, высококвалифицированными кадрами супервизоров; во-вторых, на наличие годами создаваемой и достоверной информационной базы относительно каждого банка и групп однородных банков, однозначно можно утверждать о сложности ее применения в полном объеме в России в ближайшие несколько лет, даже при наличии соответствующей методики. Кроме того, необходимо иметь в виду особенности в стандартах учета и отчетности коммерческих банков России, а также факты составления недостоверной отчетности.

Наибольшую сложность представляет формирование правильных выводов в условиях нестабильной экономической конъюнктуры, а также отсутствия обоснованных критериальных уровней избранных показателей.

Вместе с тем применение в России отдельных блоков рассматриваемой рейтинговой системы оценки устойчивости коммер-

ческих банков возможно и целесообразно. К этим блокам следует отнести: выбор критериев и некоторых основных показателей оценки устойчивости коммерческих банков. Целесообразно использовать и некоторые показатели, применяемые в системе CAMELS, в частности: отношения совокупного, а также основного капитала к сумме активов, взвешенных с учетом риска; долю стабильных депозитов в общей сумме депозитов; долю межбанковских кредитов в общей сумме привлеченных ресурсов; отношение чистой прибыли к средней стоимости активов; агрегированный показатель качества активов.

Рассмотрение отечественных рейтинговых систем оценки устойчивости коммерческих банков выявило ряд общих черт. Во-первых, все они относятся к категории дистанционных систем оценки устойчивости банков, т.е. базируются на внешней и ограниченной информации. Информационной базой для расчета соответствующих показателей служат балансы коммерческих банков.

Во-вторых, большинство вышеприведенных систем оценки устойчивости банков ориентируется на значительное количество показателей.

В-третьих, все агентства строят формулы рейтинга устойчивости банка на основе использования коэффициентов взвешивания соответствующих показателей. При этом не приводятся обоснования применяемых весовых коэффициентов.

В-четвертых, при классификации банков во всех российских методиках отсутствует выделение проблемных банков и их группировка. Все внимание сосредоточено на определении банков высшей и средней категории устойчивости.

Наряду с общими чертами имеются и отличия. Прежде всего, описанные выше методики базируются на разных критериях оценки устойчивости и соответственно на разном количестве и составе показателей.

В ряде методик в итоговой характеристике устойчивости делается попытка к сочетанию формальных (вычисляемых) и неформальных (экспертных) оценок.

Каждая методика предлагает собственный подход к классификации банков и разделению их на сопоставимые группы (в рамках одной категории – финансово устойчивые банки).

Указанные методики оценки устойчивости банков при некоторых достоинствах имеют серьезные недостатки. К ним относятся:

- использование множества показателей, имеющих различную природу и чаще всего несопоставимые значения. Поэтому простое их сложение в итоговой формуле рейтинга является неприемлемым, так как может скорее ввести в заблуждение и привести к искаженному представлению о действительной природе вещей;
- отсутствие логически обоснованных и корректных процедур взвешивания коэффициентов, хотя вопрос обоснования весовых коэффициентов является едва ли не самым важным при построении достоверных рейтинговых оценок;
- практически все методики рассматривают состояние банка только в один определенный момент времени (чаще всего на момент составления квартальной отчетности) и не учитывают характер изменения основных финансовых показателей во времени;
- большинство рейтинговых оценок фиксирует состояние банков на момент представления ими финансовой отчетности (баланса). А так как балансовая отчетность становится доступной для широкого круга лиц с запаздыванием примерно на месяц, то рассчитанный рейтинг не отражает устойчивость банка в текущий момент и тем более не дает прогноза на будущее;
- классификации российских коммерческих банков рейтинговыми агентствами приводят к тому, что одни и те же банки попадают в различные группы устойчивости.

В целях устранения названных выше недостатков в представленном исследовании обоснована новая модель определения рейтинга устойчивости коммерческого банка. Она основана на применении вероятностного подхода к оценке устойчивости банков для определения интегрального показателя устойчивости и статистических методов прогнозирования их финансового состояния в будущем. Данная методика позволяет по текущей и прошлой финансовой отчетности банков определить веро-

ятность их устойчивого функционирования на определенный период времени вперед. Кроме того, используемые в методике статистические методы и методы многомерной размытой классификации дают возможность судить о степени достоверности представленных банками балансов. Поскольку эти методы имеют хорошее теоретическое обоснование и большой опыт их применения в различных областях техники, имеется основание предполагать высокую эффективность разработанной методики для оценки вероятности устойчивого функционирования банка. Предлагаемая методика имеет следующие особенности:

- компактность и всесторонность модели вычисления рейтинга устойчивости. При оптимальном числе показателей отражены практически все основные стороны деятельности банка. Для включения в итоговую оценку рейтинга выбраны только те показатели (коэффициенты), влияние которых на степень устойчивости банка является наибольшим. Выбор этих показателей осуществляется с использованием методики выбора рационального состава рейтинговой системы;
- состояние банка оценивается в динамике. С использованием методов статистического моделирования определяется вероятность устойчивого функционирования банка в будущем. Таким образом, делается прогноз будущего финансового состояния банка, и этот результат является наиболее значимым для тех, кто является потребителем информации, предоставляемой данным рейтингом.

Схема построения предложенной модели рейтинговой системы оценки устойчивости коммерческих банков выглядит следующим образом:

- исходя из теоретического обоснования факторов устойчивости коммерческих банков сначала определяется весь набор показателей, используемых для их оценки;
- затем на основе применения методики выбора рационального состава отбирается круг показателей для включения в комплексную методику рейтинга устойчивости;
- используя современный математический инструментарий, делается прогноз сохранения банком своей устойчивости

в условиях взаимодействия с экономическими субъектами;

- обосновав критерии и параметры оптимального банка, вычисляются показатели, составляющие итоговую формулу рейтинга;
- учитывая круг выбранных показателей производится их классификация и определение интегрального показателя устойчивости коммерческого банка;
- применив предложенную схему на практике к анализу результатов деятельности ряда коммерческих банков, составляется рейтинговая таблица с комментариями к ней.

В книге обоснована методика прогнозирования финансового состояния банка, в соответствии с которой устойчивость банка определяется вероятностью события, заключающегося в том, что банк в течение определенного отрезка времени в будущем будет устойчиво функционировать с учетом воздействия случайных (экономических) факторов.

Таким образом, комплексный подход к рассмотрению коммерческого банка как сложной динамической системы, функционирующей в изменяющихся условиях рыночной среды, позволил дать развернутое определение устойчивости коммерческого банка, раскрыть ее содержание и применить методы исследования, широко использующиеся в теории управления сложными системами. Комплексный подход определил и основные принципы построения рейтинга устойчивости, который дает его пользователям не только сравнительную оценку текущего состояния банков, но и позволяет судить об устойчивости их финансового положения в будущем.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Федеральный закон «О центральном банке Российской Федерации (Банке России)». 2002. №86.
2. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности». М., 1990. №395-1.
3. Положение Банка России «О порядке рассмотрения Банком России ходатайства банка о вынесении Банком России заключения о соответствии банка требованиям к участию в системе страхования вкладов». М., 2004 №248-П.
4. Положение Банка России «Об обязательных резервах кредитных организаций». М., 2004. №255-П.
5. Указание Банка России «О критериях определения финансового состояния кредитных организаций». М., 2000. №766-У.
6. Указание Банка России «Об оценке финансовой устойчивости банка в целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов» М., 2004. №1379-У.
7. Указание Банка России «О порядке введения запрета на привлечение во вклады денежных средств физических лиц и открытие банковских счетов физических лиц банком, признанным отказавшимся от участия в системе страхования вкладов или признанным не соответствующим требованиям к участию в системе страхования вкладов». М., 2004. №1483-У.
8. Инструкция Банка России «Об обязательных нормативах банков». 2004. №100-И.
9. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2005. // Деньги и кредит. – 2004. – №11. – С.3-29.
10. Стратегия развития банковского сектора Российской Федерации на 2004 год и на период до 2008 года. – М.: ЦРБ РФ, 2003.
11. Закон РФ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации». 1999 г. № 160-ФЗ.
12. Инструкция ЦБ РФ «Об особенностях регулирования деятельности банков, создающих и имеющих филиалы на территории иностранного государства». // Вестник Банка России. 1998. № 63.

12. Положение ЦБР «О порядке предоставления Центральным банком Российской Федерации разрешений российским уполномоченным банкам на участие в уставном капитале кредитных организаций за границей» // Вестник Банка России. 1998. № 30.

13. Инструкция Внешторгбанка СССР. «О порядке совершения банковских операций по международным расчетам». М., 1985. № 1.

14. Афанасьева О.А. Тенденции развития и направления совершенствования краткосрочного кредитования предприятий // Банковское дело. 2006. № 6. С. 13.

15. Андрюшин С.А. Банковская система России: особенности эволюции и концепция развития. М.: Институт экономики РАН, 2004.

16. Аушев М.Б. Проблема устойчивости коммерческих банков в конкурентной среде. М.: РАГС, 2005.

17. См.: Готовиченков И.Ф. Математические методы оценки рейтингов отдельных коммерческих банков и российской банковской системы в целом. // Финансовый менеджмент. №6, 2002. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. М.: Финансы и статистика, 2007.

18. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? – М.: Финансы и статистика, 2004.

19. Банки и банковские операции: Учебник / Под ред. Е.Ф. Жукова. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2002.

20. Банковская система России. Настольная книга банкира. В 3-х книгах. – М.: ТОО Инжиниринго-консалтинговая компания «ДЕКА», 2003.

21. Банковское дело / Под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой. – СПб: Питер, 2002.

22. Батракова Л.Г. Анализ процентной политики коммерческого банка: Учебное пособие. – М.: Логос, 2002.

23. Батракова Л.Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка: Учебник для вузов. – М.: Логос, 2002.

24. Белотелова Н.П. Резервы роста ресурсов коммерческого банка в современных условиях. – М. Ученые записки Российского государственного социального университета, 2006

25. Белотелова Н.П. Финансовая устойчивость – основа раз-

вития банковского сектора в условиях глобализации. Материалы VI Международного социального конгресса «Глобализация: настоящее и будущее России» М. РГСУ, 2006.

26.Белых Л.П. Устойчивость коммерческих банков. Как банкам избежать банкротства. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2003.

27.Большаков А. Проблемы развития региональных коммерческих банков Аналитический банковский журнал, 2005, № 12.

28.Бородин А.Ф. Актуальные проблемы и перспективы развития региональных (муниципальных) банков Деньги и кредит, 2000, №1.

29. Балабанов И.Т., Балабанов А.И. Внешнеэкономические связи: Учебное пособие. М.: Финансы и статистика, 2001.

30.Бганба В.Р. Экология. Экономика. Будущее. – Сухум: Изд-во «Алашара», 2001.

31.Бганба В.Р. Инвестиции группы Всемирного Банка в решении экопроблем. М., 2003. Бганба В.Р. Современные модели кредитования. – Сухум: Изд-во «Алашара», 2003.

32.Бганба В.Р. «Банковское дело» – СПб: Изд-во ЛГУ, 1995.

33.Бганба В.Р. Банковский менеджмент в коммерческих банках // Ученые записки, № 2, М., изд-во «Союз», МГСУ, 1998.

34.Бганба В.Р. «Экономика природопользования» // Философия. Экология. Ноосфера. – М.: Изд-во «Союз», МГСУ, 2003.

35.Бганба В.Р. Правовое положение иностранных инвестиций в России // Социальный прорыв в России в XXI веке. М., 2001.

36.Бганба В.Р. Глобализация: интересы наций и государств // Материалы II Международного Конгресса «Глобализация и современный мир». М.: Изд-во «Союз», МГСУ, 2003.

37.Бганба В.Р. Комплексная оценка деятельности банков в условиях интеграции в мировую финансовую систему. М., 2010.

38.В.И. Букато, Ю.В. Головин, Ю.И. Львов. Банки и банковские операции в России / Под ред. М.Х. Лapidуса. М.: Финансы и статистика, 2001.

39.Банковское дело: управление и технологии / Под ред. А.М. Тавасиева. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001.

40.Банковское законодательство: Учебное пособие для сту-

дентов вузов, обучающихся по экон. специальностям / Под ред. Е.Ф. Жукова. М.: Юнити, 2001

41.Белякова М.В. Современные тенденции развития международной банковской системы: Чебоксары, 2000.

42.Болотин Б. Мировая экономика за 100 лет // Мировая экономика и международные отношения. 2001. № 9.

43.Бурдинский А. Кому и зачем нужен Internet Banking // Мир Интернет. 1999. № 9.

44.Быков К.Э. Международные расчеты российских банков в условиях единой европейской валюты // Банковское дело. 1999. № 1.

45.Багрецов С.А., Львов В.М. и др. Диагностика социально-психологических характеристик малых групп с высшим статусом. – СПб.: Лань, 2001. – 602 с.

46.Багрецов С.А., Любимая Г.В., Попов Г.М. Оценка меры близости ответа обучаемого и эталона в контролирующих процедурах АОС. – Л.: МО ПВУРЭ, 1989 – 110 с.

47.Багрецов С.А., Оганян К.М., Пророк В.Я. Основы построения и организации адаптивных систем профессионального отбора // Монография – СПб.: Лань, 2003.

48.Банковская система России зеркале международных тенденций и стандартов: рекомендации XIII Международного банковского конгресса (МБК – 2004) // Деньги и кредит. – 2004. – №7. – с.14 – 18.

49.Банковское дело: Учебник / Под ред. д – ра экон.наук, проф. Г.Г.Коробовой. – М.: Экономистъ, 2004. – 751 с.

50.Брагин А. Участие коммерческих банков в финансировании инвестиций в реальный сектор экономики //Инвестиции в России. – 2004 – №3. с.17 – 20.

51.Брюков В. Банкам нужны надежные индикаторы риска // Банковское обозрение. – 2004. – №11. – <http://bo.bdc.ru/>

52.Васильев А.И. Проблемы интеграции российских банков в мировую валютно-кредитную систему: Дис. канд. экон. наук: 08.00.14. / Дипломатическая академия МИД Российской Федерации. М., 1995.

53.Викулин А.Ю. Антимонопольное регулирование рынка банковских услуг. М.: Изд-во БЭК, 2001.

54. Володина В.Н. Банковское обслуживание частного клиента с использованием мобильной связи // Банковские услуги. 2001. № 9.

55. Гамза В.А. Банковская система России: основные проблемы развития. // Мировая экономика и международные отношения. – 2003. – №10. – с.7 – 15.

56. Гамза В.А. Основные элементы стратегии развития банковской системы. // Финансы и кредит. – 2004. – №13. – с.2 – 5.

57. Герашенко В.В. О денежно-кредитной политике и ходе реструктуризации банковской системы. // Деньги и кредит. 2000. № 6. С. 5–13.

58. См.: Головников И.Ф. Математические методы оценки рейтингов отдельных коммерческих банков и российской банковской системы в целом. // 59. Финансовый менеджмент, 2002, № 6. Глисин Ф.Ф., Китрар Л.А. Деловая активность коммерческих банков России. // Банковское дело, 2006, №7.

60. Головин Ю.В. Банки и банковские услуги в России: вопросы теории и практики. М.: Финансы и статистика, 1999.

61. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. засл. деят. науки РФ, д-ра экон. наук, профю. О.И. Лаврушина. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2004. – 576 с.

62. Данилов Ю.А. Создание и развитие инвестиционного банка в России. М: Дело, 1998.

63. Деньги. Кредит. Банки. Ценные бумаги: Практикум: Учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по экон. спец. / Под ред. Е. Ф. Жукова. М.: ЮНИТИ, 2001.

64. Дерих Х.У. Универсальный банк – банк будущего. Финансовая стратегия на рубеже века: Пер. с нем. М.: Международные отношения, 1999.

65. Живалов В.Н. Проблема устойчивости функционирования финансовых структур. В науч. сб.: Экономическая устойчивость и инвестиционная активность хозяйственных систем. – М., РАГС, 2002.

66. Закарая Ж.В., Суйц В.П. Система внутреннего контроля в банке Аудит и финансовый анализ, М., 2005, №1.

67. Иванов В.В. Финансовый анализ банковской деятельности: оценка финансового состояния банков, методика расчетов

лимитов межбанковского кредитования и методика расчета собственных средств (капитала) НТЦ АРБ, 2005.

68. Ильясов С.М. Устойчивость банковской системы: механизмы управления, региональные особенности: Учебное пособие. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001.

69. Иванов А.Н. Банковское обслуживание корпоративных клиентов в области внешнеэкономической деятельности // Деньги и кредит. 1999. № 10.

70. Иванов А.Н. Мировой опыт развития банковских услуг и пути его применения в России // Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации. М., 2000.

71. Иванов А.Н. Банковские услуги: зарубежный и российский опыт. М.: Финансы и статистика, 2002..

72. Инджикян Р.О. Мировые тенденции развития электронной коммерции в сфере финансовых услуг // Деньги и кредит. 2001. № 1.

73. Завгородняя М. Тенденции развития банковской деятельности // Мировая экономика и международные отношения. 2003. – №10 – с. 17 – 20.

74. Заде Л.А.. Размытые множества и их применение в распознавании образов и кластер-анализе: Классификация и кластер. – М.: Мир, 1976.

75. Зеленский Ю.Б. Формирование системы информационного взаимодействия между реальным и банковским секторами экономики // 76. Банковские услуги. – 2003. – №5. – с. 16 – 26.

77. Капустин А.К. Трансграничные валютные операции: особенности расчетов и управления рисками // Банковские услуги. 1998. № 9.

78. См.: Каржинский А.М.0, Пересецкий А.А., Петров А.Е. Рейтинги в экономике. – М.: Финансы и статистика, 2005. Киреев А. Международная экономика. М.: Международные отношения, 1998.

79. Котлер Ф. Основы маркетинга. М.: Прогресс, 1993.

80. Красавина Л.Н., Смирнов А.Л. Международный кредит: формы и условия. М.: Консалтбанк, 1995.

81. Кураков Л.П. и др. Современные банковские системы: Учеб. пособие. М.: Гелиос АРБ, 2000.

82. Костерина Т.М. «Банковское дело». Учебник для студентов высших учебных заведений. – М.: »МаркетДС», 2003. – 240 с.

83. Котина О. Система страхования вкладов: обзор зарубежной практик.// Банкир.ру.

84. Корнилов Д.Т. Устойчивость банковской системы в условиях рыночной конкуренции. Ярославль, 2005 240 с.

85. Короткова Е.А. Устойчивость банковской системы России и ее обеспечение. Волгоград, 2005 228 с.

86. Киселева И.А. Коммерческие банки: модели и информационные технологии в процедурах принятия решений. – М.: Едиториал УРСС, 2002.

87. Лаврушин О.И. «Банковское дело», Экспресс. Учебное пособие, издание 2, 2007.

88. Лаптырев Д.А. и др. Планирование финансовой деятельности банка: необходимость, возможность, эффективность. – М.: АСА, 2001.

89. Ларионова И.В. Реорганизация коммерческих банков. – М.: Финансы и статистика, 2004.

90. Логинов Б.Б. Роль зарубежной сети российских банков в развитии внешнеэкономических связей России. // Дипломатическая академия МИД Российской Федерации. М.: 2000.

91. Мамонова И.Д. и др. Экономический анализ деятельности банка. – М.: ИНФРА-М, 2004.

92. Мастепанова Д.А. Методология управления устойчивостью банковского сектора российской экономики. – М., 2000.

93. Матовников М. О чем говорит рентабельность российских банков Финансист. – 2005, № 7-8.

94. Михайлов А.Г. Коммерческие банки: методы оценки надежности Банковское дело. – 2004, № 1.

95. Матовников М.Ю. Российские банки укрепляют связи с банками Европы // Банковское дело. 2001. № 6.

96. Мехряхов В.Д. Национальные банки могут оказаться заложниками при вступлении России в ВТО // Банковское дело. 2002. № 2. С. 2–4.

97. Международные валютно-кредитные и финансовые от-

ношения: Учебник / Под ред. Л.Н. Красавиной. М.: Финансы и статистика, 2000.

98. Михайлов Д.М. Международные расчеты и гарантии. М.: ФКБ-ПРЕСС, 1998.

99. Михайлов Д.М. Мировой финансовый рынок: тенденции и инструменты. М., 2000.

100. Мовсесян А.Г. Интеграция промышленного и банковского капитала: современные мировые тенденции и проблемы развития России. М.: Финансы и статистика, 1997.

101. Мовсесян А.Г., Огневцев С.Б. Финансовый рынок и системный подход к анализу рынка корпоративных ценных бумаг // Деньги и кредит. 1998. № 4.

102. Моисеев С.Р. Тенденции развития рынка еврокредитов // Банковское дело. 1999. № 2.

103. Мовсесян А.Г., Огневцев С.Б. Мировая экономика: Учебник. М.: Финансы и статистика, 2001.

104. Московкина Л.А. Контроль за привлечением резидентами внешних заимствований и их погашением // Банковские услуги. 2000. № 9.

105. Мурычев А. России нужна разумная стратегия вступления во Всемирную торговую организацию (ВТО) // Аналитический банковский журнал. 2002. № 1 (80). С. 37–38.

106. Митрохин В.В. Система гарантирования банковских депозитов и ее роль в повышении устойчивости банковского сектора // Финансы и кредит. – 2004. – №21. – с.10 – 15.

107. Нестерова Г.Я. Банковские операции. Ч. 4: Банковское обслуживание внешнеэкономической деятельности: Учеб. пособие. М.: Инфра-М, 1996.

108. Общая теория денег и кредита: Учеб. для студентов вузов, обучающихся по направлению «Экономика», специальности «Финансы и кредит» / Под ред. Е.Ф. Жукова. М.: ЮНИТИ, 2001.

109. Основы международных валютно-финансовых и кредитных отношений: Учебник / Под ред. В.В. Круглова. М.: ИНФРА-М, 1998.

110. О методике анализа финансового состояния банка – материалы Банка России www.cbr.ru/analytics/bank_system/print.asp?file=metodica.htm

111.Панова Г.С. Анализ финансового состояния коммерческого банка. – М.: Финансы и статистика, 2002.

112.Панова Г.С. Банковское обслуживание частных лиц. – М.: Финансы и статистика, 2003.

113. Поморина М.А. Планирование как основа управления деятельностью банка. – М.: Финансы и статистика, 2002.

114.Панова Г.С. Кредитная политика коммерческого банка. М.: ИКЦ «ДИС», 1997.

115.Панова Г.С. Международные рынки капитала в условиях глобальной конкуренции и перспективы инвестиций в Российской Федерации. М.: Инфра-М, 1999.

116.Перотти Э., Фриз С., Эггенбергер К., Малютина М. Гарантирование банковских депозитов: мировая практика и российские проблемы // Деньги и кредит. 2000. № 6. С. 47–53.

117.Пищик В.Я. Евро и доллар США. Конкуренция и партнерство в условиях глобализации. М.: Консалтбанкир, 2002.

118.Платонова И. Н. Валютное регулирование как часть структурной политики в рыночной экономике. М., 2000.

119.Платонова И. Н. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: Учебное пособие. М.: Фин. акад. при Правительстве Рос. Федерации, 2001.

120.Пономарев Ю.В. Российские банки в международном финансовом сообществе // Деньги и кредит. 2000. № 8.

121.Попков В. Россия и ВТО: что ожидает российский рынок банковских услуг // Аналитический банковский журнал. 2002. № 5 (84). С. 73–76.

122.Попов О. Российские банки на международных рынках частного капитала // БФИ. 1997. № 6. С. 35–38.

123.Петров В. Опыт обеспечения прав вкладчиков в условиях финансовых кризисов: опыт стран – членов МВФ, www.youmoney.ru

124.Поярков С.А. Современная система «регулирования деятельности кредитных организаций» Центрального банка Российской Федерации// Финансы и кредит. – 2004. – №18 – с.12 – 17.

125.Россия и международная торговая система / Под ред. Э. ВанДузера и др. СПб.: Петрополис, 2000.

126.Роуз Питер С. Банковский менеджмент: Пер. с англ. М.: Дело, 1997.

127.Рубинштейн Т.Б., Мирошкина О.В. Развитие банковской системы и инновационные банковские продукты (пластиковые карты). М.: Гелиос АРВ, 2002.

128.Рубцов Б.Б. Мировые фондовые рынки: статистический портрет // Вестник финансовой академии. М.: Финансы и статистика, 1998. № 2 (6).

129.Саркисянц А.Г. Банковская система России в преддверии введения системы страхования вкладов. // Аудитор, 2003, №3.

130.Севриновский В. Коэффициентный анализ финансового состояния банков. Проблемы и перспективы. – RS-Club, 2000, №2/21/, с. 42 – 46.

131.Сиколенко Т.Д. Оценка банковских рисков: диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук: 08.00 . 10: Екатеринбург, 2003 183 с.

132.Сиколенко Т.Д. Оценка банковских рисков: Дис. ... канд. экон. наук: 08.00 . 10 : Екатеринбург, 2003 17 с.

133.Тагирбекова К.Р. Организация деятельности коммерческого банка. Издательство: «Весь Мир»,2004. – 843 с.

134.Тарханова Е.А. Устойчивость коммерческих банков и пути ее повышения на региональном уровне. СПб., 2001 175 с.

135.Тен В.В. Модели и инструменты управления финансовой устойчивостью банка – М.: Анкил, 2006. – 224 с

136.Фетисов Г.Г. «Устойчивость банковской системы»: учебное пособие, 2002 год.

137.Ходанчик Г.Э. Страхование депозитов: зарубежный опыт и возможности его применения в России. // Финансы. – 2001 –№11 – с. 62.

138.Шуляк П.Н., Белотелова Н.П.Финансы. Учебное пособие. 4-ое издание. – М. ИТК Дашков и Ко», 2006.

139.Фетисов Г.Г. «Устойчивость банковской системы»: учебное пособие, 2002 год.

140.Фетисов Г.Г. Устойчивость коммерческого банка и рейтинговые системы ее оценки – М.: Изд-во: «Финансы и статистика», 1999. 168 с.

141.Фетисов Г.Г. Устойчивость банковской системы и методология ее оценки. М., 2003 425 с.

142.Elmer P.J. and Fissel G.,2001.»Forecasting Bank Failure from Momentum Patterns», Manuscript, Federal Deposit Insurance Corporation.

143.Estrella A., Park S. and Peristiani S., 2000. »Capital Ratios as Predictors of Bank Failure», Federal Reserve Bank of New York Economic Policy Review, July, 33 – 52.

144.Ricki Tigert Helfer. What Deposit Insurance Can and Cannot Do. Finance & Development. March 1999, Volume 36, Number 1.

КНИГА 3. «ИНВЕСТИЦИИ ГРУППЫ ВСЕМИРНОГО БАНКА В РЕШЕНИИ ЭКОПРОБЛЕМ»

В книге автор раскрывает положительный опыт инвестиционной деятельности группы Всемирного Банка в улучшение качества жизни и качества окружающей среды. Он подчеркивает, что в основе различных подходов группы Всемирного Банка лежит важный общий фактор: накопление и распространение мировым сообществом информации о способах оценки качества воздуха, об анализе возможного риска для здоровья, определение источников загрязнения, и оценки затрат на снижение уровня загрязнения, определение приоритетов в области принудительного исполнения норм охраны окружающей среды, о разработке экономически эффективных инструментов нормативного регулирования.

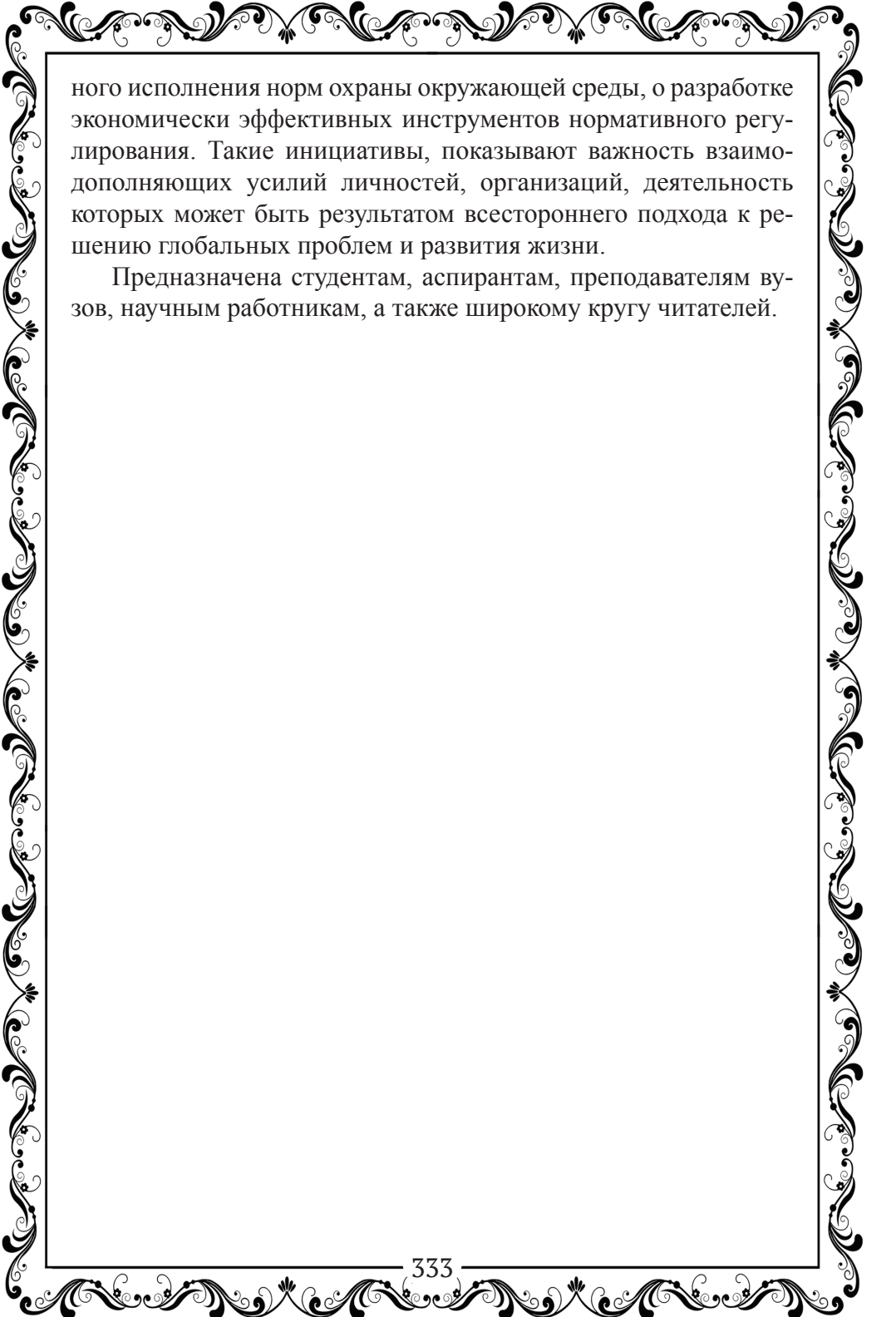
ПРЕДИСЛОВИЕ

Эколого-экономические отношения в глобальном производственном процессе ныне ставят ряд трудно разрешимых проблем развития цивилизации. Эффективное решение этих проблем имеет большое значение для устойчивого развития общества.

В связи с этим Всемирный Банк считает, что, несмотря на различные политические и институциональные условия, всем странам необходимо с помощью введения системы штрафов за загрязнение окружающей среды, давления со стороны низовых общественных групп, административного регулирования сдерживать и даже сократить уровень загрязнения атмосферы при вполне приемлемых затратах. Сотрудничество Всемирного Банка с различными странами может служить образцом в осуществлении крупных межгосударственных программ в сфере экологии. Таких программ, как: сохранение видов, экосистем и ценных биомов; разрушение озонового слоя; глобальные изменения климата; угроза биологическому разнообразию; развитие понимания экологии и информации; создание эффективных природоохранительных органов; и др.

Эффективное решение этих проблем, имеет исключительное значение для всех стран, несмотря на различные политические и институциональные условия, им необходимо: введения системы штрафов за загрязнение окружающей среды, давление со стороны низовых общественных групп, с помощью административного регулирования сдерживать или сократить уровень загрязнения атмосферы при вполне приемлемых затратах.

В книге автор раскрывает положительный опыт инвестиционной деятельности группы Всемирного Банка в улучшение качества жизни и качества окружающей среды. Подчеркиваю, что в основе различных подходов группы Всемирного Банка лежит важный общий фактор: накопление и распространение мировым сообществом информации о способах оценки качества воздуха, об анализе возможного риска для здоровья, определение источников загрязнения, и оценки затрат на снижение уровня загрязнения, определение приоритетов в области принудитель-

A decorative border with intricate floral and scrollwork patterns surrounds the text.

ного исполнения норм охраны окружающей среды, о разработке экономически эффективных инструментов нормативного регулирования. Такие инициативы, показывают важность взаимодополняющих усилий личностей, организаций, деятельность которых может быть результатом всестороннего подхода к решению глобальных проблем и развития жизни.

Предназначена студентам, аспирантам, преподавателям вузов, научным работникам, а также широкому кругу читателей.

Глава 1. СОХРАНЕНИЕ БИОЛОГИЧЕСКОГО РАЗНООБРАЗИЯ ВИДОВ, ЭКОСИСТЕМ И ЦЕЛОСТНЫХ БИОМОВ

Сохранения генофонда во всем его многообразии определяет-ся несколькими причинами.¹¹ Каждый вид является уникальным результатом миллионов лет эволюции. Исчезновение каждого вида означает невозполнимую утрату полезных качеств, для будущего развития человечества. Каждый вид занимает специфическое, только ему свойственное место в биосфере (экосистемах), осваивает уникальную экологическую нишу, связан со многими другими видами в трофических и информационных цепях. Исчезновение одного вида может привести к исчезновению других.

Сохранение каждого биома связано с сохранением экосистем, его составляющих. Решение этих проблем, базируется на исследовании закономерных взаимоотношений видовых популяций в составе экосистемы и, механизмов гомеостаза на популяционном экосистемном уровнях. Значительная часть видовых характеристик выявляется на организменном уровне изучения¹²: То есть отношение к абиотическим факторам среды, зоны оптимума жизнедеятельности, границы выносливости, адаптационные морфофизиологические и поведенческие механизмы. Изменчивость этих показателей в индивидуальном жизненном цикле, темпы роста и развития в зависимости от условий, репродуктивный потенциал и др. Эти сведения необходимы для исследования процессов, происходящих в популяциях и сообществах, позволяют понять роль отдельных видов в биологическом круговороте.

Задачами экологических исследований на организменном уровне являются¹³ – накопление банка данных по отдельным таксономическим и экологическим категориям видов и перспективные для хозяйственного использования виды, эстетически ценные, а также виды, которым грозит уничтожение. Для этого необходимо, выявление общих принципов адаптаций на орга-

¹¹ Левонтин Р.Г. Генетические основы эволюции. М., 1978.

¹² Майр Э. Популяции, виды и эволюции. М.,1974.

¹³ Грант В. Эволюция организма. М.,1980.

низменном уровне, развитие теории акклимации и акклиматизации. Разработка принципов использования, аутоэкологической специфики видов в управлении биопродукционным процессом. То есть ожидаемый практический выход этой области исследований во всех сферах использования живых ресурсов.¹⁴ Это расширение круга ресурсных объектов, развитие новых биотехнологий, в том числе – длительного хранения организмов. Обеспечение подбора видов для экосистем с заданными свойствами, разработка норм допустимых антропогенных нагрузок на природные сообщества. Совершенствование методов борьбы с вредителями и паразитами. Совершенствование методов интродукции, повышение эффективности охраны редких и исчезающих видов.

В общих чертах, принципы поддержания популяционного гомеостаза сводятся к формированию и поддержанию адаптивной видоспецифической структуры,¹⁵ пространственной, демографической, генетической, функциональной. Структура популяции представляет собой основу реализации общепопуляционных функций. Функция популяций как надорганизменных систем неоднозначна. Популяция есть форма существования вида, формирующая комплекс адаптаций к конкретным условиям в пределах общего ареала. Видовое население выступает как подсистема биоценоза. Все реакции вида на средовые и антропогенные воздействия реализуются только на популяционном уровне. Популяция представляет собой объект направленного воздействия на вид, главными формами которого являются эксплуатация, контроль численности и управление, продуктивность.

Важной задачей экологических исследований является, выяснение последствий фрагментации популяционного ареала, изменения интенсивности и направленности потока генов между поколениями и группировками особей, специфики протекания мутационного процесса и других микроэволюционных факторов, приводящих к выработке адаптаций к новым условиям.

Одна из важных проблем популяционного уровня – проблема устойчивых минимальных численностей, минимального числа

¹⁴ Майр Э. Популяции, виды и эволюция. М., 1974.

¹⁵ Там же.

особей. Популяция может сохраниться длительное время без снижения жизнеспособности, утраты генетического разнообразия. Эффективная величина популяции зависит от генетического вклада размножающихся особей в генофонд следующего поколения, колебаний численности, соотношения полов и системы скрещивания.

Главная задача эколого-генетических исследований – определение минимальной и оптимальной численности охраняемых и эксплуатируемых видов, популяции. В практике человеческой деятельности важной стороной динамики популяций являются закономерные сезонные и многолетние циклы численности и продуктивности. Динамика популяций определяется сложным комплексом абиотических и биотических факторов. Весь комплекс факторов динамики численности трансформируется на уровне популяций, в интегрированный эффект системы, направленный на поддержание плотности населения около оптимального уровня.

Изучение динамики популяций экономически значимых видов – важная проблема в области разработки основ прогнозирования их численности, создание принципов моделирования популяционных циклов. Разработка прогнозов численности и методов ее контроля обеспечит повышение эффективности¹⁶ охотничье-промыслового хозяйства, дичеразведения, рыболовства, охраны лесов и сельскохозяйственных культур от вредителей, профилактических мероприятий в природных очагах болезней человека.

Ведущими фундаментальными проблемами популяционной экологии следует считать¹⁷, исследование структуры и динамики популяций видов различных организмов, механизмов адаптации к средовым и антропогенным воздействиям. Изучение механизмов поддержания популяционного гомеостаза с целью разработки эффективных мер управления популяциями экономически важных видов. Разработка теории динамики численности и популяционных циклов, создание моделей динамики численности, открывающих возможность прогнозирования

¹⁶ Равкин Ю.С., Лукьянов И. В. География позвоночных животных южной части Западной Сибири. (Птицы, мелкие млекопитающие и земноводные). Новосибирск: 1976.

¹⁷ Гиляров А. М. Популяционная экология. М., 1990.

численности экономически важных видов. Исследование механизмов поддержания специфики генофонда популяций, с целью разработки мероприятий по охране редких видов и сохранению многообразия генофонда живого населения планеты.

Основными прикладными проблемами популяционной экологии следует считать¹⁸ исследование колебаний численности экономически важных видов с учетом географических параметров и экологических свойств видов. Создание и внедрение системы прогнозов численности экономически важных видов в разных временных масштабах. Разработка и внедрение методов контроля численности вредных видов, обеспечивающего высокий и долговременный эффект при снижении загрязнения среды ядохимикатами. Разработка и внедрение нормативов эксплуатации хозяйственно важных видов, обеспечивающей поддержание высокой продуктивности и эффективного воспроизводства популяций в конкретных ландшафтно-географических условиях. Разработка принципов популяционно-экологического подхода к повышению продуктивности сельского хозяйства.

Рациональное использование природных и искусственных экосистем возможно на основе знания особенностей взаимодействия различных видов и их воздействий на среду. С практической точки зрения необходимо разработать теоретические основы, обеспечивающие конкретные технологические приемы подбора видов, из которых образуются устойчивые сообщества с требуемыми свойствами.

Методологические основы изучения и типологии сообществ нуждаются в дальнейшем развитии¹⁹. Изучение видовой структуры биоценозов носит в основном описательный характер, хотя в геоботанике и гидробиологии развиты конструктивные подходы. Изучение биотических связей пока стоит на втором плане, преобладают интегральные оценки потоков вещества и энергии через биоценозы. Во взаимопроникновении этих подходов кроются новые возможности для концептуальных решений.

¹⁸ Там же.

¹⁹ Бигон М., Харпер Д. Ж., Таунсенд К. Экология. Особи, популяции и сообщества. М., 1989. Т. 1,2.

В экологии развивается концепция экологических ниш в биоценозах, но еще недостаточно исследованы законы соотношения между безграничным видовым разнообразием природы и их взаимозаменяемостью в биоценозах сходного типа. Нуждается в понимании роль избыточности видов в природных сообществах. Слабо исследованы законы многолетней динамики видовой структуры биоценозов разного типа. Плохо поддаются моделированию и прогнозированию количественные изменения внутренних связей в биоценозах в их естественной долгосрочной динамике и при слабых формах антропогенных воздействий.

Оценка характера вещественно-энергетических потоков – главный критерий для сравнимости экосистем и эффективности их функционирования. С этих теоретических позиций чрезвычайно важно изучить условия перехода одного стационарного режима в другие, масштабы допустимых флюктуаций, симптомы деградации, степень и пределы восстановительных возможностей.

В изучении экосистемных процессов исключительное значение имеет моделирование, так как развитие и смена парадигм требуют дальнейшего совершенствования моделей и способов прогнозирования. Общими первостепенными задачами синэкологии следует считать²⁰, исследование правил соединения видов в сообществе, обеспечивающих их устойчивое самовоспроизводство. Выявление механизмов, обеспечивающих постоянство реализации сообществом конкретных функций в изменяющихся условиях среды. Исследование средообразующих функций видов, механизмов взаимодействия особей и популяций в сообществе и механизмов динамики сообществ. Разработка основ теории управления и конструирования искусственных экосистем. Развитие теории исторического развития сообществ. Создание общих принципиальных моделей экосистем разных типов как основы для разработки частных моделей, используемых для решения практических вопросов и эффективного использования ресурсов. Для выполнения этих задач необходимо²¹ углублен-

²⁰ Реймерс Н.Ф. Азбука природы. Микроэнциклопедия биосферы, М., 1980.

²¹ Там же.

ное изучение закономерностей макроструктуры живого покрова, региональных и зональных особенностей организации сообществ и экосистем. Исследования функционирования основных природных биомов – тундр, лесов, степей, высокогорий и т. д., общих закономерностей распределения жизни в морях и океанах.

Природные биомы представляют собой высший уровень синэкологической организации. Это своего рода биоценозы и экосистемы высшего ранга. В связи с этим изучение организации и динамики биомов в зависимости от климатических градиентов представляет собой одно из важных направлений экологии, решающих фундаментальные и прикладные задачи. Важная проблема рационального природопользования²² – управление экотонами географического масштаба, динамикой природных границ, вызванной как природными, так и антропогенными факторами (обезлесивание и динамика границы леса, опустынивание и динамика песков, колебания границ вертикальных поясов, движения и таяния ледников, смещение зон эвтрофикации в морях и т.п.). Создание общей теории этих процессов, учитывающей периодичность, синхронность, резонансность и взаимодействие природных и антропогенных факторов, действующих динамику экотонов. Создать действенную службу регионального и зонального мониторинга, способную предупредить ранним признакам возможность возникновения нежелательных изменений состояния окружающей среды.

Для развития концепций глобальной экологии необходима²³, разработка моделей функционирования биосферы и ее отдельных компонентов. Исследование процессов глобального и регионального переноса в целях прогноза изменений состояния и функционирования биомов и биосферы в целом в результате антропогенной деятельности и естественных изменений состояния.

Для успешного решения этих задач в качестве первоочередных мероприятий необходимо. Создание сети зональных экологических станций, размещенных в типичных для каждого биома

²² Реймерс Н.Ф. Природопользование. Словарь. М., 1990.

²³ Будыко М.И. Глобальная экология. М., Мысль.1977.

ландшафтах, в пограничных районах, в местах стыка нескольких экологических и биогеографических рубежей.

В аспекте географической экологии и экологии биомов особое значение имеет изучение сообществ и экосистем водной среды – океанов, морей и внутренних водоемов. а). Мировой океан²⁴ – изучение структуры и функционирования сообществ океана и закономерностей использования ими энергии. Исследование традиционных и перспективных промысловых районов океана с целью выяснения специфики их функционирования и оценки биологической продуктивности. Изучение экосистем районов апвеллингов, включая воды верхней части склона, а также мезопелагиали, определение их функциональных характеристик, разработка научных основ рационального использования. Эколого-токсикологические исследования разных районов Мирового океана. Модельные исследования биопродукционных процессов, динамики сообществ и возможностей организации эффективного промысла на обширных океанических акваториях.

б). Внутренние моря²⁵ – анализ крупномасштабных биопродукционных процессов с целью разработки научных основ рационального использования многовидовых ассоциаций. Изучение масштабов и последствий токсикации и эвтрофикации прибрежных районов морей. Разработка подходов к управлению продукционными процессами в окраинных и внутренних морях (развитие пастбищного рыбоводства, создание сети марикультурных хозяйств). Разработка биоэнергетических и продукционных моделей функционирования сообществ окраинных и внутренних морей.

в). Эстуарии²⁶ – изучение закономерностей формирования биологической продуктивности в эстуарных районах. Разработка теоретических основ организации мониторинга эстуариев. Эколого-токсикологические исследования эстуарных районов – как районов накопителей токсикантов.

²⁴ Там же.

²⁵ Там же.

²⁶ Там же.

г). Внутренние водоемы²⁷ – анализ динамики биопродукционных процессов в речных системах, озерах и водохранилищах. Изучение сукцессионных процессов в водохранилищах. Разработка биотических балансов отдельных типов озер и водохранилищ. Организация эколого-токсикологического мониторинга пресноводных объектов. Организация эколого-генетических мониторинговых исследований, анализ структуры и функционирования сообществ пресноводных гидробионтов. Разработка подходов к повышению рыбопродуктивности озер и водохранилищ, методов управления продукционными процессами в пресных водоемах и т. д.

С негативными глобальными процессами в биосфере связано еще одно интенсивно развивающееся направление международного сотрудничества – по проблемам биологического разнообразия. Так, проблемы функционально-экологического и ресурсного значения живых организмов на уровне различных таксонов. Например – микроорганизмы (прокариоты и грибы). Микроорганизмы – бактерии и грибы – осуществляют подавляющую часть цикла деструкции органического вещества в морских и наземных экосистемах. Дисбаланс в цикле углерода сказывается на состоянии экосистем на глобальном, региональном, локальном уровнях. С циклом углерода сопряжены циклы других элементов, в первую очередь биогенных (кислород, водород, азот, сера), а также металлов, включая тяжелые.

Первостепенной задачей в области экологии микроорганизмов является установление количественных характеристик этих циклов. Микробиологическая часть программы по экологии должна включать изучение влияния микроорганизмов на среды их обитания. Наиболее актуальны проблемы²⁸ – микроорганизмы и состав атмосферы на глобальном уровне, определяемый продукцией биогенных газов и летучих органических компонентов. Влияние биогенных газов на химический состав атмосферы и на климат. Газы и летучие компоненты как показатели

²⁷ Там же.

²⁸ См.: Дохман Г. И. История геоботаники в России. М., 1983. Пианка Э. Эволюционная экология М., 1981.

состояния экосистем на региональном уровне. Микроорганизмы и состав природных вод, преимущественно на региональном уровне. Изменение состава природных вод под влиянием деятельности микроорганизмов, самоочищение природных вод. Роль микроорганизмов в круговороте биогенных элементов и металлов в данных осадках. Биологическая очистка воды и антропогенных стоков, микроорганизмы и состояние почвенного покрова на локальном и региональном уровнях. Деструкция органического вещества в почвах и дыхание почв. Мобилизация питательных элементов в почвах, грунтах и горных породах. Выщелачивание элементов и вовлечение их в круговорот.

д). Азотфиксация – углубленное изучение многообразия микробного мира, специализированных групп микроорганизмов и новых форм. Микробные сообщества и закономерности их формирования и функционирования как фундаментальная научная основа выяснения роли микроорганизмов в природе и влияния антропогенной деятельности на природные микробные сообщества. Взаимодействие микроорганизмов с живыми компонентами биосферы. Фитопатогенные вирусы, бактерии и грибы, их распространение и влияние на биоценозы, симбиотические взаимоотношения микроорганизмов с растениями и животными. Эпизоотии и их возбудители, экологические аспекты эпидемиологии и санитарии.

Далее рассмотрим экологию грибов. Заслуживают перво-степенного внимания²⁹ – роль отдельных эколого-трофических групп грибов в круговороте веществ, разнообразие связей грибов и лишайников в биоценозах. Популяционная структура видов, продуктивность и устойчивость к антропогенным воздействиям, распространение эпифитотий. Перспективное развитие методов индикации загрязнения среды, с помощью грибов и лишайников. Специального внимания требует изучение фитопатогенных грибов и поврежденных ими промышленных материалов и изделий с целью разработки способов профилактики. Необходимо выявление редких и исчезающих видов грибов и

²⁹ Горыщина Т.К. Экология растений. М., 1979. Биология охраны природы. М., 1983.

лишайников в природе и разработка мер их охраны. Также актуальна и роль растения.

Изучение взаимоотношений растений с окружающей средой – научная база растениеводства. Большое значение приобретает выявление диапазонов толерантности видов растений, к антропогенным факторам и к разным формам загрязнения среды. Подобные шкалы должны служить необходимым инструментом научной оценки ресурсного потенциала ландшафтов. Рассмотрим классические аспекты экологии растений. Изучение роли отдельных факторов в распределении и продуктивности видов, экологическая анатомия и морфология. В последние десятилетия наблюдаются большие успехи экофизиология растений, рассматривающая пути оптимизации важнейших процессов жизнедеятельности, фотосинтеза, дыхания, минерального питания, водного обмена и др.

Изучение взаимообусловленных морфо-биологических и эколого-ценотических особенностей растений лежит в основе возможностей моделирования фитоценозов и прогноза поведения популяций в различных средовых ситуациях. Перспективна разработка научных основ использования симбиотических микоризообразующих грибов для повышения устойчивости растений в фитоценозе. Она включает проблема организации фитоценозов, их состава, структуры и временной динамики, методы измерения устойчивости, оценки нормы и патологии в состоянии фитоценозов.

Новый подход в фитоэкологии – анализ их ценнопопуляционных особенностей, позволяющих глубже понять процессы взаимоотношения между растениями, их конкурентные способности и закономерности формирования фитосреды.

Рассмотрим экологию животных, многие вопросы экологии животных являются составной частью разных частей экологических программ. Среди специфических проблем, связанных с изучением структурно-функциональных особенностей популяций и сообществ животных, экологических адаптаций к среде обитания, можно выделить несколько узловых моментов. Вторичная продуктивность; разработка адекватных методов оценки вторичной продуктивности. Для промысловых видов,

с учетом динамики их кормовой базы, климатических условий, антропогенных воздействий на природные местообитания. Методология определения и долговременного прогнозирования продуктивности водных животных. Расширение фундаментальных исследований популяционной структуры промысловых видов животных, создание теории управления природными сообществами, направленного на увеличение вторичной продукции. Разработка норм изъятия животных для хозяйственных нужд при условии сохранения оптимальной структуры популяции. Создание биологических основ культивирования полезных видов с целью перехода от изъятия из природы к плантационным формам пользования животными ресурсами.

Воздействие животных на функционирование экосистем³⁰ – изучение синэкологической значимости животных. Оценка их участия в трофо-динамике экосистем, комплекс разнообразных вопросов, деятельность опылителей, почвообразователей, беспозвоночных, участвующих в биологической очистке воды, разнообразных фитофагов, в том числе вредителей сельского и лесного хозяйства, переносчиков инфекционных заболеваний, хищников и паразитов и т.д.

Экологические группировки животных могут оказывать либо дестабилизирующее влияние на природные процессы и другие группы живых организмов, либо, наоборот, способствовать поддержанию экологического баланса в сообществах. В рамках этого круга проблем необходимо развивать исследования пищевых цепей, потоков энергии между трофическими уровнями, различных форм регуляции ценотических отношений. Исследования в области трофодинамики, регуляции биогеоценотических процессов, так как они имеют широкую сферу применения в практике защиты растений, в разработках экологических технологий по очистке среды.

Экологическое разнообразие животного мира³¹ – вопросы охраны животного мира, интенсификации исследований аутоэкологии. Изучения факторов, определяющих фаунистическое разнообразие, закономерностей пространственного распределе-

³⁰ Миллер Т. Жизнь в окружающей среде Т. 17. М. 1993.

³¹ Макфельдвен Э. Экология животных. Цели и методы. М., 1965.

ния. Структуры ареалов, экологических ниш, жизненных форм и морфо-экологических типов животных.

Для оценки антропогенных влияний на животный мир необходимо проведения широких работ по акклиматизации интродукции. Исследование закономерностей пространственно-временных изменений в структуре животного населения различных биомов, также на эталонных заповедных территориях. Создания системы охраны и мониторинга экологического разнообразия животного мира. Составление банков зоологических данных на видовом и популяционном уровнях.

Проблемы экофизиологии и этологии животных³² – изучение энергопотребностей и энергобюджетов отдельных видов и групп, возрастных и пространственно-временных особенностей метаболизма, требований к определенным факторам окружающей среды, биологии питания и пр. Особое значение имеет изучение особенностей поведения животных в цепях управления популяциями, биотическими процессами на уровне сообществ.

Требуется интенсивное развитие теории и методов конструктивной экологии, определения возможностей и механизмов сопряжения эволюции природы и общества.

Экология – важная составная часть междисциплинарных программ изучения урбанизированных территорий. Это предлагает изучение характера социальных и природных условий, системы расселения, городского строительства. Планирования рекреационных зон имеет в мире свою специфику, требующую самостоятельного исследования и решения практических вопросов.

Важнейшая экологическая проблема – утилизация органических отходов,³³ разработка конвейеров биотермического обеззараживания, гумификации и минерализации. Создание замкнутых циклов с использованием разнообразных групп организмов, участвующих в процессах утилизации органического вещества и дающих определенный выход биологической про-

³² Наумов Н.П. Экология животных. М., 1963.

³³ Бганба-Церера В.Р. Экологическая проблема: социально-философские основания и пути решения. М., РАУ, 1993. Андерсон Д.Ж. Экология и науки об окружающей среде, биосфера, экосистема, человек. Л., 1985.

дукции, используемой в последующих звеньях единого производства. Биологические методы решения санитарных проблем городского хозяйства должны развиваться на основе общих экосистемных принципов.

Итак, задачи охраны среды требуют глубокого изучения влияния разных типов промышленного производства на окружающие экосистемы. Одним из актуальных направлений научного поиска является разработка основ «экологического нормирования» технологий. Возникает интерес к исследованию форм и масштабов влияния линейных коммуникаций на окружающую среду, зон загрязнения выхлопными газами, тяжелыми металлами, действия электрических полей высоковольтных линий, шумовых эффектов, защита линейных сооружений, противоэрозийные, противовеетровые посадки, задерновывание и укрепление насыпей, берегов, каналов, обеспечение ряда мер безопасности транспорта. Надо помнить, что не всегда экономически выгодно добиваться и полного уничтожения сорных растений, в небольших и регулируемых количествах они могут вносить вклад в стабилизацию сообществ агрофитоценоза и тем самым – в увеличение чистой продукции культурных растений.

Успехи агроценологии могут стимулировать развитие концептуальной основы общей экологии. Ныне могут быть намечены некоторые перспективные направления в экологизации сельского хозяйства, теоретические основы которых, заслуживают первостепенной разработки³⁴. Использование севооборотов с созданием горизонтального круговорота культур, поддерживающего постоянный резерв энтомофагов, что позволит эффективно использовать естественные механизмы регуляции численности вредителей. Развитие биологических способов регуляции обилия сорных растений, использование конкурентных возможностей культур и гетерогенных сортов. Использование плодосмен с максимальными возможностями компенсации оттока питательных веществ с урожаем в целях уменьшения доз применяемых удобрений. Проектирование многолетних плодосмен, функционирующих по типу сукцессий (эти методы

³⁴ Чепурных Н.В. Хозяйственный механизм природопользования в АПК. М., 1991. Природные ресурсы земли и охраны окружающей среды. М., 1985.

заслуживают особого внимания при вовлечении в сельскохозяйственное производство рекультивируемых площадей). Развитие методов стимуляции биологической активности почв, поддержания и повышения уровня почвенного плодородия. Развитие методов экологической инженерии при подборе экотипов и жизненных форм растений в конструируемых фитоценозах.

Агрофитоценозы вносят свой вклад, в обеспечение процессов на биосферном уровне. Создают общие запасы в первичной продукции. Участвуют в поддержании уровня кислорода и других газов в атмосфере, потоков биогенных элементов, водообменных процессов. В наибольшей мере сельскохозяйственные мероприятия влияют на качество почвенного покрова. Экологизация должна иметь целью, повышение продуктивности, оптимизацию всех биосферных функций сельскохозяйственного производства, круговорота веществ, тщательно исследовать возможности утилизации на полях промышленных отходов.

Почвенный покров (педосфера) – это пограничная биосферно-геосферная система, не обладающая свойствами подвижности, циркуляционности. Вследствие этого почвенный покров исключительно разнообразен в географическом плане. Для него характерны явления локальных аккумуляций без значительных латеральных перемешиваний и разбавлений.

Важным для человека свойством почвы является ее плодородие; использование почвы в сельском хозяйстве дает человечеству около 98–99% общего (по весу) количества продуктов питания, в том числе 85–87% белкового. Плодородие почвы обеспечивает жизнь леса, играющего важную роль в газовом составе атмосферы, и всех других растительных сообществ.

Природную почву следует рассматривать как невоспроизводимый вид природных ресурсов. Поэтому охрана почв от разрушения, загрязнения и неправильного использования представляет одно из важных условий устойчивого развития биосферы.

На факторы почвообразования и функции почвы оказывают влияние атмосферные, гидрологические и гидрохимические изменения, а также изменения в биоте. В последние годы широкий размах приобрели изменения почв под влиянием антропогенных

атмосферных выпадений, а именно: усиление кислотности, как следствие поступления из атмосферы с «кислотными дождями» окислов серы и азота; смещение карбонатного равновесия как следствие изменения парциального давления CO_2 в приземных слоях и повышения кислотности почв; аккумуляция токсичных тяжелых металлов, углеводов и радионуклидов; аккумуляция атмосферной пыли в зонах влияния цементных, топливно-энергетических и других промышленных предприятий.

Гидрологические техногенные изменения в ландшафтах могут иметь как положительный (усиление обводненности в аридных районах), так и отрицательный эффект (усиление дренированности, иссушение). Строительство водохранилищ, каналов, оросительных систем и развитие ирригации ведет к подъему грунтовых вод, переувлажнению и оглеению почв, возможному их засолению или осолонцеванию, слитизации, снижению или утрате биологической продуктивности. Около 50% всех орошаемых почв мира подвержены вторичному засолению, из-за этого ежегодно выбывают из сельскохозяйственного пользования и забрасываются сотни тысяч гектаров.

Снижение биологической продуктивности почв возникает и вследствие нарушения их гидрологического режима при горно-строительных работах, вызывающих опускание уровня грунтовых вод.

Изменение растительного покрова влечет за собой изменение состава почвенной биоты, объема и качества биологического круговорота веществ в почве, изменения количества и состава почвенного гумуса.

Все антропогенные воздействия на факторы почвообразования или функции почв в той или иной степени проявляются в изменении биогеохимических циклов, охватывающих наземные экосистемы и влияющих на глобальные циклы в биосфере. Поэтому заострим внимание на методах защиты почвы.

Интенсивные почвозащитные системы земледелия имеют в своей основе,³⁵ поддержание и регулирование природных механизмов высокого и устойчивого плодородия. Предусматривают

³⁵ Уайт Г. География, ресурсы и окружающая среда. М., 1990. Экологические проблемы агрохимии. М., 1988.

регулярное внесение органических удобрений, достаточных для поддержания баланса гумуса, ротацию культур с разными биологическими потребностями, травосеяние, чистые пары для восстановления структуры и накопления влаги. Регулирование водно-воздушного режима при минимизации ее механических обработок. Компенсацию выноса питательных элементов из почвы удобрениями, но без их избытка. Почвозащитные системы земледелия направлены: на поддержание высокого и устойчивого плодородия; сбалансированной и отрегулированной системы почвенных процессов; сохранение экологической роли почвенного покрова, в динамике биосферы.

Именно такой характер земледелия признается экологически и экономически оправданным в долгосрочной перспективе, к сожалению, внедрение его в практику идет очень медленно.

Наиболее широко распространенный отрицательный результат нерационального земледелия и землепользования эрозия почвы. Более 50% всей мировой площади пашни поражено эрозией. В СНГ ветровой эрозии подвержено 47,8 млн. га, а водной – 57,9 млн. га сельскохозяйственных угодий. Полное разрушение почвы эрозией и дефляцией это потеря «фундамента» наземных экосистем и «крыши» или «защитной пленки» геосистем. Конечный результат этих процессов – антропогенные пустыни. Необходимо приостановить темпы развития водной и ветровой эрозии и улучшить эродированные земли. В системе противоэрозионных мероприятий особое внимание должно быть уделено правильной организации территории, лесомелиорации, строительству гидротехнических сооружений. В настоящее время потребность в лесных полезащитных полосах обеспечена на 45% (в среднем), а в Казахстане и Сибири – на 10-15%.

Осушительные и оросительные мелиорации, будучи направленными, на улучшение свойств почв, увеличение их биологической продуктивности, часто сопровождаются негативными явлениями, вторичным засолением, слитизацией, дегумификацией, заболачиванием. Примерно две трети всех «мелиорированных» земель мира нуждаются в устранении негативных побочных явлений, обусловленных технологическим несовершенством мелиоративных систем или социально-экономическими

условиями. Ныне 3,7 млн. га орошаемых и 1,1 млн. га осушенных угодий непригодны к использованию из-за высокого уровня грунтовых вод или засоления, на 1/3 мелиорированных земель не достигнута проектная урожайность. Широко распространено непонимание того, что подача воды в почву или отведение избыточных количеств ее путем дренажа – не завершение мелиорации, а лишь начало регулирования и оптимизации режима почвенных процессов.

Увеличение производства продукции на мелиорированных землях обеспечивается, главным образом, за счет ввода новых площадей. В ближайшее время следует повысить уровень использования орошаемых и осушенных земель, ликвидировать недостатки в проектировании, водохозяйственном строительстве, водопотреблении и работе эксплуатационной службы. Орошение следует проводить с учетом дефицита влаги. Путем комплексной мелиорации необходимо уменьшить площади, а в будущем предотвратить появление заболоченных, переувлажненных, засоленных, солонцеватых и каменистых земель.

По мере роста населения земного шара, развития промышленности, транспорта, строительства все больше площади исключается из живого покрова, осуществляющего экологические биосферные функции. Необходимо резко ограничить отведение продуктивных почв под несельскохозяйственные нужды. Около 2,2 млн. га земель нарушено горными разработками. В этой связи все большее значение должно придаваться рекультивации почв.

Прогрессивно уменьшается в почвах запас гумуса и тонкодисперсной минеральной массы («плазмы» почвы), накопленных в результате длительного процесса развития биосферы. Постепенно снижается глобальная биологическая продуктивность (как следствие вырубki лесов, сокращения площадей продуктивных лугов и пастбищ, потери больших площадей пахотно-пригодных земель в результате их разрушения и загрязнения). Возрастает величина геологической составляющей в циклах биогеохимического круговорота элементов на суше.

Глава 2. ГЛОБАЛИЗАЦИЯ МИРОВОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ И ОКРУЖАЮЩАЯ СРЕДА

С институциональной точки зрения Мирровая финансовая система – это совокупность банков, специализированных финансово-кредитных учреждений, через которые осуществляется движение мировых финансовых потоков». ³⁶ Среди международных финансовых институтов наибольшее значение имеют МВФ, группа Всемирного банка, Европейский банк реконструкции и развития и Банк международных расчетов.

Международные финансовые институты возникли, после второй мировой войны, за исключением БМР (1930 г.). Причина их возникновения обусловлена рядом факторов: усилением процессов глобализации хозяйственной жизни; образованием ТНК, ТНБ; необходимостью совместного решения проблем нестабильности мировой экономики, связанных с мировой валютной системой и международными финансовыми рынками.

Международные финансовые институты объединяет общая цель – развитие сотрудничества и обеспечение целостности и стабилизации сложного и противоречивого всемирного хозяйства. ³⁷ При этом каждый из них имеет ряд своих особенностей.

Международный валютный фонд (МВФ) предназначен для регулирования валютно-кредитных отношений государств-членов и оказания им финансовой помощи при валютных затруднениях, вызываемых дефицитом платежного баланса путем предоставления кредитов в иностранной валюте для покрытия дефицитов платежных балансов и поддержки макроэкономической стабилизации и структурной перестройки экономики.

Несмотря на то, что МВФ производит кредитные операции только с официальными органами, его деятельность оказывает значительное влияние на интеграцию банков в МФС. Во-первых, предоставляя кредиты официальным органам, МВФ

³⁶ Матюхин Г.Г. Я был главным банкиром России. М.: Высшая школа, 1993. С. 327. Мехряхов В.Д. Национальные банки могут оказаться заложниками при вступлении России в ВТО // Банковское дело. М., 2002. № 2. С. 2–4. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: Учебник / Под ред. Л.Н. Красавиной. М., 2000. С. 12–13

³⁷ Там же, с. 425.

способствует притоку в экономику страны капитала, который оборачивается в банковском секторе, что отражается, в расчетах и текущих счетах получателей денежных средств.

Во-вторых, часть кредитов, предоставляемых МВФ для макроэкономической стабилизации и структурной перестройки экономики, направляются на развитие банковского сектора, что также способствует дальнейшей интеграции национальных банков в МФС.

В-третьих, осуществляя финансирование стран-участниц в рамках программ, направленных на стабилизацию финансовой сферы, МВФ косвенно противодействует уходу иностранных банков с национального рынка. Если не предпринять быстрых «реанимационных» мер, финансовый кризис может принять затяжной характер, и операции зарубежных банков на территории данной страны могут оказаться нерентабельными и или сопряжены с высокой степенью риска. В этом случае иностранные банки уходят с рынка этой страны. В результате образуется международный интеграционный разрыв (МИР), который можно представить как разницу моментов времени t_1 и t_2

$$\text{МИР} = t_1 - t_2$$

где t_1 – момент времени, когда иностранный банк ушел с национального рынка; t_2 – момент времени, когда иностранный банк по возвращении на национальный рынок стал предоставлять такой же объем банковских услуг, как в момент времени t .

С помощью этого показателя можно анализировать и прогнозировать деятельность банка на территории иностранного государства. Международный интеграционный разрыв можно детализировать по видам экономических отношений и по организациям. Так, при отказе банка кредитовать иностранного клиента возникает международный интеграционный разрыв по экономическим отношениям, связанным с кредитованием, при этом экономические отношения, возникшие в результате предоставления других банковских услуг, могут не нарушаться.

В-четвертых, претендуя на исполнение «центральной роли» в урегулировании кризиса внешней задолженности развивающихся стран иностранным коммерческим банкам, МВФ взял на себя обязательства содействовать сокращению объема задол-

женности и выплат по ее обслуживанию. Вопрос об урегулировании внешней задолженности иностранным коммерческим банкам решается в рамках Парижского клуба, где роль МВФ состоит в том, что Парижский клуб увязывает меры по облегчению задолженности с выполнением странами-должниками одобренных МВФ стабилизирующих программ, которые способствуют:

- сокращению труднореализуемой задолженности иностранным банкам, что благоприятно сказывается на их финансовом положении и предоставляет большие возможности для предоставления банковских услуг платежеспособным клиентам;
- развитию новых национальных рынков, что повысит международную интеграционную активность банков;
- снижению международного интеграционного разрыва.

В-пятых, предоставляя кредиты и оказывая другую помощь странам-участникам, МВФ выполняет функции координатора международного кредитования и гаранта платежеспособности стран-должников. Коммерческие банки видят в МВФ посредника, способствующего расширению их международной деятельности и увеличению международной интеграционной активности. Договоренность с МВФ о предоставлении кредита расценивается коммерческими банками, как свидетельство кредитоспособности страны и международного доверия к ней. Отказ в предоставлении кредита расценивается, как неспособность выполнять свои обязательства.

В тоже время МВФ сам испытывает влияние со стороны других элементов МФС, в том числе и банков, интегрирующихся в эту систему, что выражается в развитии новых программ, ориентированных на повышение эффективности функционирования финансового сектора мировой экономики, Таким образом, МВФ как элемент МФС оказывает влияние на другие ее элементы и сам подвергается влиянию со стороны последних.

Наряду с МВФ важную роль в этой системе играет *группа Всемирного банка*. *Группа Всемирного банка* – это специализированное финансовое учреждение ООН, в состав которого входят: Международный банк реконструкции и развития (*МБРР*),

Международная ассоциация развития (МАР), Международная финансовая корпорация (МФК) и Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ). Всемирный банк – это крупнейший инвестиционный институт, в задачи которого входит защита и охрана окружающей среды, борьба с бедностью и отсталостью, стимулирование экономического роста и рыночных отношений в развивающихся государствах и странах с переходной экономикой.

Международный банк реконструкции и развития возглавляет группу Всемирного банка. МБРР аккумулирует средства мировых финансовых рынков и выдает ссуды государствам, которые не могут воспользоваться услугами этих рынков в силу недостаточной кредитоспособности. Кредиты предоставляются правительствам или под их гарантию.

МБРР оказывает большое влияние на интеграцию банка в МФС. Для МБРР характерны те же виды влияния на интеграцию банка в МФС, что и для МВФ, но при этом МБРР имеет ряд дополнительных инструментов.

Во-первых, в силу того, что МБРР является активным участником мировых финансовых рынков, но выступает в роли посредника между иностранными банками и рынком кредитуемой страны. В этом смысле МБРР образует своеобразную интеграционную цепь МФС – группу участников МФС, члены которой связаны друг с другом через экономические отношения с третьим членом МФС.

Во-вторых, предоставляя половину кредитов по линии совместного финансирования, МБРР способствует интеграции иностранных банков в экономику кредитуемой страны. При этом иностранные банки получают ряд преимуществ: МБРР обеспечивает экспертизу проекта и снимает с инвестора риск неплатежа.

Международная ассоциация развития реализует программы кредитования для наиболее бедных стран мира. Кредиты МАР носят ярко выраженный социальный характер и предоставляются только правительствам стран-участниц. В процессе реализации займа МАР вступает в экономические отношения с участниками МФС и в том числе с банками.

Ныне международный финансовый рынок получил широкое развитие и играет ведущую роль в функционировании международной экономической системы. Тенденции развития этого рынка оказывают значительное влияние на процесс интеграции банков в МФС.

Среди тенденций развития МФР можно выделить следующие: глобализацию, интернационализацию, институционализацию, рост международной конкуренции, интеграцию, конвергенцию, информатизацию, компьютеризацию и концентрацию мировых рынков. Глобализация МФР выражается в увеличении его доли в операциях кредитования и заимствования резидентами различных стран.

В результате глобализации национальные экономики становятся частью мирового рыночного хозяйства и, как следствие, происходит сглаживание институциональных юридических и технологических барьеров. Экономический мир приобретает черты целостности в глобальном масштабе.

Глобализация МФС в макроэкономическом аспекте означает представление о мире как о взаимосвязанном, взаимозависимом, в значительной степени интегрированном рынке, не имеющем границ, а для отдельной финансовой услуги – повсеместное сближение, сходство и, наконец, идентичность в один и тот же момент времени таких ее характеристик, как цена и качество. Глобализацию МФС (ГМФС) можно представить как взаимодействие взаимозависимых факторов, образующих единый синергетический фактор ГМФС, и участников МФС, которые также находятся во взаимодействии и взаимозависимости. Графическая модель глобализации представлена на рисунке 1.

Процесс глобализации оказывает двоякое влияние на интеграцию банков в мировую экономическую систему. С одной стороны, глобализованная МФС предоставляет широкие возможности для банков, а с другой стороны, выдвигает ряд требований, невыполнение которых несет в себе серьезные опасности. К возможностям, которыми могут воспользоваться банки при интеграции в МФС, относятся следующие:

- возможность получения качественной и дешевой финансовой услуги. Для участников МФС характерно отличие высо-

Глобализация МФС

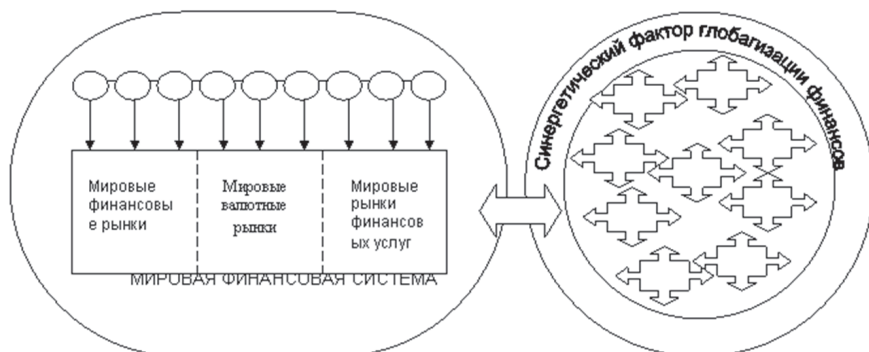


Рис. 1

- кими стандартами в отношении качества и конкурентоспособности услуг, при этом под воздействием конкуренции выравниваются и снижаются цены. В итоге получается, что одна и та же услуга, предоставляемая разными продавцами в один и тот же момент времени, имеет одинаково высокие качественные характеристики и одинаково низкую цену;
- постоянно увеличивающаяся возможность из-за большого количества инноваций диверсифицировать свою деятельность в глобальном масштабе. Рынки МФС предлагают широкий спектр финансовых услуг, а под давлением глобальной конкуренции он постоянно увеличивается и в любой момент времени больше, чем на внутренних рынках. Это дает большую маневренность при диверсификации активов, пассивов, рисков, циклов, позволяет более эффективно размещать капитал и профессионально управлять рисками, распределяя их и принимая только «желательные»;
 - высокая ликвидность рынков МФС, благодаря большому числу участников и огромному количеству сделок;
 - возможность оптимизации управления банковской деятельностью.

Современный банковский менеджмент предполагает значительную интеграцию кредитных учреждений в глобализованный финансовый мир. Это обусловлено необходимостью более профессионально подходить к проблемам диверсификации ак-

тивов, пассивов, управления рисками, мобилизации дешевых денежных средств, предоставления качественных и конкурентоспособных финансовых услуг. Современные методы решения этих проблем не приносят ожидаемого эффекта сугубо регионально ориентированному банку, а иногда приводят к отрицательному результату:

- дополнительные возможности, связанные с новыми рынками, партнерами, услугами. При интеграции банков в МФС у них появляются дополнительные возможности, такие как посредничество между клиентами своего внутреннего рынка и иностранного внутреннего рынка, участие в организации глобальных банковских консорциумов, использование опыта и технологий конкурентов и др;
- возможность использования в качестве рычагов уже имеющиеся преимущества, такие как капитал, положение на внутреннем рынке. В условиях современной МФС решающее значение имеет стартовая позиция, и чем больше у банка преимуществ, тем больший эффект он может ожидать от глобализации;
- непосредственное ознакомление с глобальными рынками США, Европы, Японии и с новыми глобализирующимися рынками Азии, Латинской Америки, Восточной Европы, а также с сегментами, продуктами, потоками капитала, конкуренцией этих рынков. Культурные различия между народами разных стран иногда становятся преткновением в решении деловых вопросов, необходимо непосредственное ознакомление с разными мировыми рынками, условиями их функционирования и услугами;
- возможность защиты от опасностей при глобальных вторжениях конкурентов на внутренний рынок, при неблагоприятных условиях бизнеса на внутреннем рынке. В случае глобальных вторжений конкурентов на внутренний рынок банк, интегрированный в МФС, может успешно противостоять экспансии, с одной стороны, в силу твердых позиций на внутреннем рынке, а с другой, – глобализованного характера своей деятельности. В случае неблагоприятных

условий бизнеса на внутреннем рынке банк, интегрированный в МФС, может диверсифицировать свою деятельность в пользу глобального рынка, неся при этом меньшие альтернативные потери;

- возможность получения эффекта от обратной связи глобальных рынков с внутренними, который заключается в том, что банк, интегрированный в МФС, становится сильнее у себя дома за счет соответствия жестким мировым стандартам.

Глобализацию МФС (ГМФС) мы представили как взаимодействие взаимозависимых факторов, образующих единый синергетический фактор ГМФС, и участников МФС. Рассмотрены преимущества и недостатки глобализации для банков, интегрирующихся в МФС. С одной стороны, глобализованная МФС предоставляет широкие возможности для банков, а с другой стороны, выдвигает ряд требований, невыполнение которых несет в себе серьезные опасности. Далее, мы рассмотрим, инвестиционную деятельность группы Всемирного Банка, по защите и охране окружающей природной среды.

Глава 3. ОКРУЖАЮЩАЯ СРЕДА И ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ГРУППЫ ВСЕМИРНОГО БАНКА

Глобальный экологический фонд (ГЭФ)

Глобальный экологический фонд (ГЭФ) создан в 1991 году Всемирным Банком (как экспериментальный проект). Он предоставляет гранты развивающимся странам для защиты окружающей среды. Ресурсы фонда направляются на «покрытие» дополнительных и необходимых затрат, связанных с национальными природоохранными программами. В первую очередь, программы связанные с решением проблем глобального потепления, сохранения биологического разнообразия, защиты вод мирового океана и борьбы с истощением озонового слоя.

Страны – участники ГЭФ приняли основополагающие принципы, на которых должна строиться деятельность ГЭФ. *К основным принципам относятся:* предоставление дополнительных грантов и льготного финансирования, достижение оговоренных экологических задач в глобальном масштабе. Проблемы деградации земель, прежде всего опустынивания и обезлесения, также подлежали финансированию в той мере, в какой за них несут ответственность страны-участники ГЭФ.

Работа ГЭФ строится на основе зарекомендовавших себя эффективных структур, таких как ПРООН, ЮНЕП и Всемирный Банк, что позволило избежать дублирования и создания новых организаций. В работе Фонда соблюдается четкость и подотчетность, достаточная гибкость механизмов, модификации по мере необходимости.

Всемирный Банк успешно поддерживает исследования по проблемам структурной адаптации природной среды, комплексного управления земельным фондом, по сохранению биоценоза³⁸. Им осуществляется проекты, направленные на эффективное использование возобновляемых источников энергии (солнечное тепло и свет, энергия воды и ветра) и возобновляемых источников сырья. Замена естественного сырья растительного происхождения продуктами, ныне производящимися химиче-

³⁸ Бганба-Эридан В.Р. Экология. Экономика. Будущее. (Опыт группы Всемирного Банка). М., 2003. С. 23-37.

ской промышленностью, на безотходные технологии. Так, исследования в области электроэнергетики включали анализ качества воды, почвы, способы контроля заболачивания и засоления почв. Следует заметить, что вопросы охраны окружающей среды были включены в программный отчет по управлению и развитию водных ресурсов. Работа по анализу взаимосвязи между различными способами использования водных ресурсов и состоянием окружающей среды. К сожалению, наиболее острые проблемы пока не решены. Например, широкое применение угля для отопления жилья во многих регионах, эксплуатация ряда крупных предприятий с высоким уровнем загрязнения, по-прежнему представляют серьезную опасность для здоровья населения.

В сотрудничестве с правительствами большинства стран Центральной и Восточной Европы Банк провел исследования экологической политики, вступил в диалог по вопросам экологии с республиками СНГ. Банк играл ведущую роль в изучении экологических проблем для Балтийского моря и бассейна реки Дунай, выполнял функции секретариата для специальной группы, разрабатывающей экологическую программу для Центральной и Восточной Европы.

Между тем, отсутствие средств, необходимых для природоохранных мероприятий указывали на четкое определение первоочередности экологических задач. То есть, целевые экологические капиталовложения следовало направлять на решение тех проблем, которые могли быть устранены за счет изменения цен на ресурсы или перестройки промышленности. К примеру, в сотрудничестве с программой ООН по окружающей среде Банк подготовил вариант рабочего плана для финансирования ГЭФ проекта по разработке долгосрочной программы рационального управления природными ресурсами Черного моря. Словом, экологические проблемы стали предметом целого ряда секторальных отчетов и операций, таких, как проект по энергетике и мелиорации в Чехословакии (его основная часть состояла из природоохранных мероприятий).

При Всемирном Банке создана служба по *экологически устойчивому развитию (ЭУР)*. В нее входят департаменты эко-

логии, сельского хозяйства и природных ресурсов, городского развития и водного транспорта. ЭУР отвечает за оказание поддержки оперативным подразделениям Банка в предоставлении развивающимся странам помощи на необходимом уровне, которые занимаются определением, классификацией и распространением передового опыта, обеспечением общей координации действий официальных и частных организаций (участвующих или заинтересованных в участии), оперативной работой Банка и выработкой экологической политики.

Таким образом, разрабатывается стратегия охраны природной среды, как для регионов, так и для отдельных стран. Взять хотя бы региональную стратегию Всемирного Банка в Азии, Центральной и Восточной Европе, стран Сахеля, расположенных к югу от Сахары (имеется в виду промышленное загрязнение городов, деградация земель, утрата биологического разнообразия и т.д.). В этих программах теоретические и поисковые исследования служат основой и для исследований прикладного характера. Здесь предлагается широкое внедрение новых технологий, которые в итоге должны ограничить отрицательную демографическую динамику уменьшить миграцию, сохранить климатические границы и запасы питьевой воды и т.д.

С этой целью проводится «оценка» или «переоценка» приоритетных задач в связи с охраной окружающей среды в странах Центральной и Восточной Европы, а затем предлагается программа экологического действия. Она призвана способствовать достижению консенсуса по актуальным проблемам охраны окружающей среды на национальном и региональном уровнях, а также принятию эффективных политических, организационных и инвестиционных мер. В программе, кстати, перечислены основные источники загрязнения в странах Центральной и Восточной Европы.

Подготовленная стратегия экологически устойчивого развития предназначалась для ориентации помощи Банка странам Сахеля, расположенным к югу от Сахары (Буркина-Фасо, Гамбия, Кабо-Верде, Мали, Мавритания, Нигер, Сенегал и Чад). На основании выводов обследования, включавшего широкий круг вопросов, характерных для этого подрегиона (бы-

стрый рост населения, конкуренция за земельные и водные ресурсы, деградация земель, сокращение рыбных ресурсов). Были предложены стратегические цели по интенсификации систем устойчивого сельскохозяйственного производства, развития экономики городов и экономических связей между городами и сельскими районами, усовершенствованию экологического управления. Каждая из этих целей подразделялась на более конкретные задачи. Вместе с представителями международного сообщества, стран – доноров Банк, продолжая работу над существующими проектами, приступил к разработке новых проектов по ряду важных международных водоемов, среди которых Средиземное, Черное и Балтийское моря и река Дунай.

Программа технической помощи по охране экологии Средиземного моря (МЕТАП), финансируемая Комиссией Европейских сообществ, Европейским инвестиционным банком, Программой развития ООН и Всемирным Банком, направлена на укрепление базы по управлению окружающей средой, проведение экологически устойчивой политики в странах Средиземноморья. Что касается Черного моря, то здесь ставилась задача приостановления процесса экологической деградации и нерационального использования ресурсов в прибрежных странах (Россия, Абхазия, Болгария, Румыния, Турция, Грузия, и Украина), то есть, следовало определить приоритетный «портфель» инвестиций, включавший 13 проектов, направленных на сохранение биологического разнообразия.

Программа по экологии Балтийского моря предусматривала поэтапную реализацию долговременной стратегии, направленной на снижение загрязнения Балтийского моря и его площадей водосбора.

Экологическая программа бассейна Дуная представляла собой многосторонние научные разработки по решению экологических проблем и усовершенствованию управления окружающей средой в бассейне реки, расположенной на территории Болгарии, Венгрии, Румынии, Словакии и Чехии. Банк выступал ответственным исполнительным агентством по прединвестиционной деятельности (финансируемой Глобальным экологическим фондом). Основная помощь Банка странам-членам оказывалась при содействии в ре-

ализации национальных *планов природоохранных мероприятий* (ППМ). Они обеспечивали основу диалога Банка с заемщиками по вопросам охраны окружающей среды, в них описывались основные проблемы страны в области экологии, определялись политика и мероприятия по всему кругу актуальных проблем.

В ходе переговоров о девятом дополнительном взносе в бюджет *Международной ассоциации развития (МАР-9)* было достигнуто соглашение о том, что все страны получатели кредитов должны были завершить свои ППМ к концу периода МАР-9. (Впоследствии подготовка ППМ была введена и для стран-заемщиков МБРР).

Аналогичные программы были подготовлены для многих стран, имеющих право на помощь МАР – Албании, Бенина, Буркина-Фасо, Египта, Гамбии, Гвинее-Бисау, Гондураса, Лесото, Мадагаскара, Мальдивских островов, Нигерии, Никарагуа, Руанды, Филиппин и Шри-Ланка. Национальные ППМ (или их эквиваленты) готовились почти во всех странах. В некоторых странах *национальные планы природоохранных мероприятий*, имеются в виду крупные заемщики (Боливия, Бурунди, Индия, Китай, Непал, Пакистан), уже завершены. К ним также относятся и ряд заемщиков МБРР, закончивших разработку ППМ, например, Болгария, Ботсвана, Польша, Тунис. Однако в большинстве стран (в основном, со средним достатком) они находились в стадии начальной реализации.

Основная поддержка странам Центральной и Восточной Европы, Малайзии, островным государствам Тихого океана, Сан-Томе, Принсипи и Таиланду в эффективном управлении окружающей средой осуществлялась в рамках кредитных операций Банка. Так, одобрено 24 проекта, преимущественно экологической направленности, с общим объемом обязательств 1,99 млрд. долл. (Проекты считались преимущественно экологическими, если более 50% общих издержек или потенциальных выгод проекта были связаны с окружающей средой), к примеру, в Гане, Китае, Республике Корея и Чили, они были сосредоточены на укреплении организаций по охране окружающей среды, оказании технической помощи в области экологии на национальном уровне.

Операции Банка были одобрены как в «коричневых», так и в «зеленых» планах. В «коричневых» планах перечислялись наиболее острые и требовавшие немедленного решения экологические проблемы городов. Они фокусировались на *трех главных направлениях*: использование и эффективность энергетических ресурсов, контроль за городским и промышленным загрязнением и управление окружающей средой городов. «Зеленые» планы включали: содействие рациональному управлению природными ресурсами, сокращение деградации ресурсов, охватывали сельское хозяйство, управление земельными ресурсами, лесным хозяйством, водными ресурсами и водосборными бассейнами, управление морскими и прибрежными зонами. Сюда также входили планы по сохранению биологического разнообразия – одна из программных областей деятельности Глобального экологического фонда. В них рассматривалась роль Банка в электроэнергетике, эффективности энергопользования, консервации энергии, управлении водными ресурсами. По каждому из этих экологических планов подготовлены и представлены на обсуждение исполнительным директорам основополагающие документы.

Генеральным документом, обеспечивающим интеграцию усилий по решению проблем окружающей среды и операции Банка, являлась Оперативная директива по проведению экологической оценки. В Директиве предписывалось проведение экологической оценки по всем проектам, реализация которых могла оказать отрицательное воздействие на окружающую среду. (Проекты, которые могли оказать значительное, необратимое или комплексное воздействие, классифицировались как категория «А» и требовали проведения полной экологической оценки, проекты «категории Б», с менее ощутимыми последствиями проходили обычно ограниченную оценку.) Одним из основных препятствий для полномасштабного применения директивы Банка являлась ограниченная возможность заемщиков проводить подобную оценку. В связи с этим рекомендовалось уделять больше внимания расширению возможностей заемщиков, технической помощи, организовывать поддержку, создавать национальные учебные центры, составлять базы данных по экологии,

чтобы обеспечить адекватное решение всех вопросов в документах по экологической оценке.

Какие же выводы можно сделать, учитывая ту долговременную помощь, которую оказывал Банк заемщикам для улучшения природоохранной деятельности? Во-первых, необходимость отслеживания экологического воздействия природообразующих проектов и укрепления надзора за реализацией экологических компонентов данных проектов. Во-вторых, наличие явной положительной связи между экологической эффективностью проекта и эффективностью в экономическом, финансовом и организационном отношении. В-третьих, важность укрепления имеющейся у заемщика базы по управлению окружающей средой. Наконец, необходимость уделять большее внимание макроэкономической политике, от которой во многом зависели способы использования и методы управления природными ресурсами.

Всемирный Банк – один из спонсоров (КГИАР) *консультативная группа по международным исследованиям в области сельского хозяйства*, которая обеспечивала работу целой сети центров международных сельскохозяйственных исследований. На совещании в Дели, Российская Федерация стала членом Консультативной группы.

Выполнял свои обязательства, служба ЭУР вела работу по шести направлениям. К ним в первую очередь следует отнести формирование научно обоснованной экологической, сельскохозяйственной и инфраструктурной политике, проектов, программ, способствующих устойчивому развитию,³⁹ как на основе собственных исследований, так и на базе международного опыта. Разумеется, в стороне не остались и такие проблемы, как расширение двустороннего и многостороннего сотрудничества. Особое внимание уделялось развитию технического потенциала Банка путем тщательного подбора и обучения сотрудников, повышению их квалификации разработка и управление экологическими программами.

³⁹ Всемирной комиссией по окружающей среде и развитию (комиссия Брунланд) устойчивое развитие определялось как развитие, отвечающее «потребностям нынешнего поколения без ущерба для потребителей будущих поколений» (отчет, 1987 г.).

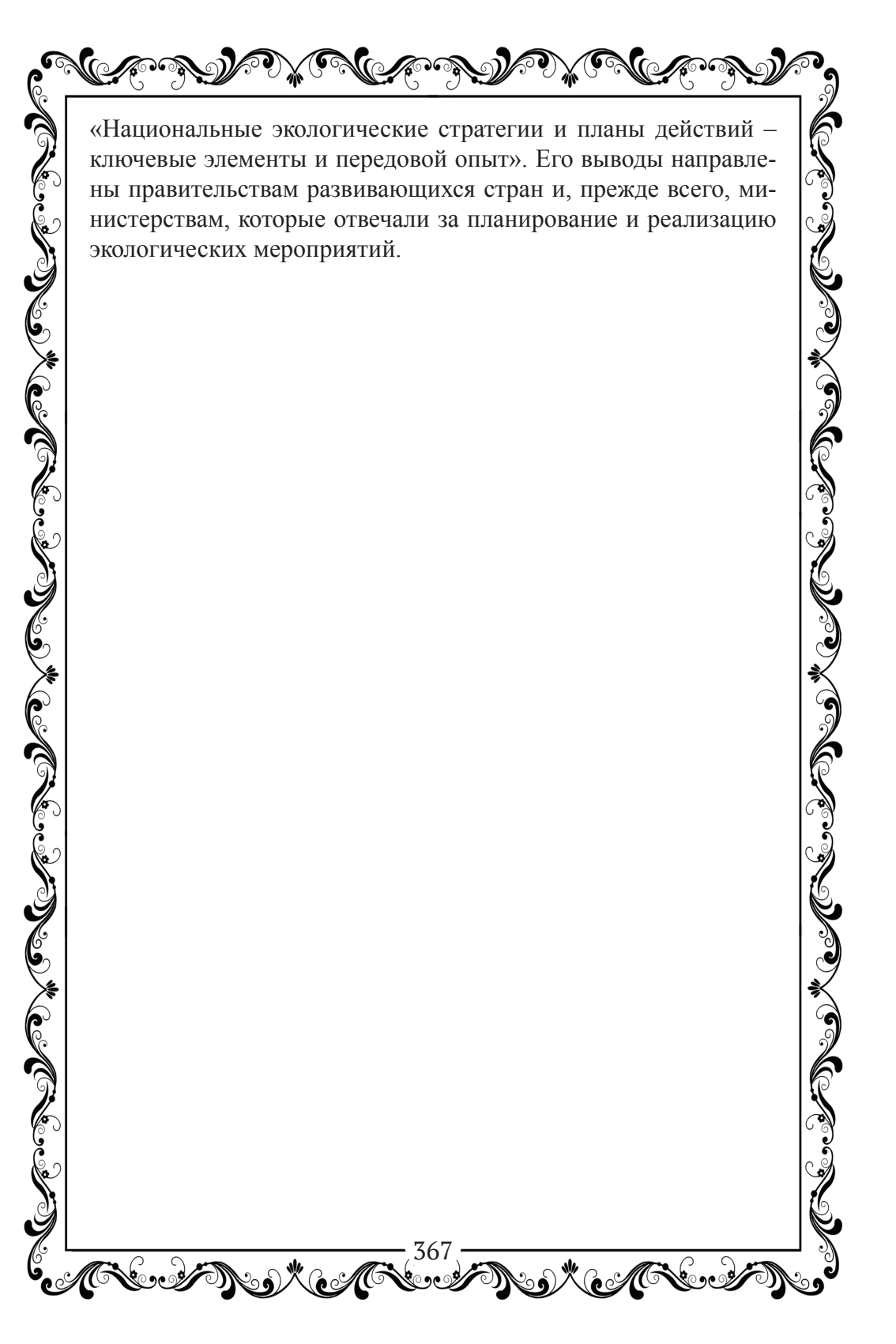
Существенную роль в деятельности Банка по экологическим проектам играла «Оперативная директива по *экологической оценке*». Она требовала экологической оценки (ЭО) всех проектов, которые могли оказать отрицательное воздействие на окружающую среду.

Первый обзор методики ЭО сразу же показал, что при всей реалистичности, практической применимости и полезности, она не лишена недостатков. Прежде всего, рекомендовалось перенести процесс ЭО на более ранние стадии планирования проекта, когда принимаются важнейшие решения по определению площадок строительства, по выбору технологии и т.д.

Второй обзор практики доказал правильность выбранной методики. Банк значительно расширил работу, направленную на поддержку и улучшения условий ЭО в странах–заемщиках. Как правило, она осуществлялась специально созданными экологическими институтами. Особое значение придавалось подготовке кадров в самой стране (под руководством Института экономического развития Банка и региональных экологических подразделений Банка), форме и порядку проведения ЭО.

Результаты не заставили себя ждать. ЭО перенесли на более ранние этапы планирования, что, кстати, предопределило растущее число «отраслевых» ЭО. В Банке наблюдалась диверсификация принципов, что сразу же оказало влияние на профилактику и сокращение отрицательных экологических последствий того или иного промышленного проекта. Прогресс был замечен и в активных мероприятиях, предусматривающих содействие в планировании отдельных проектов и крупных инвестиционных программ, которые непосредственно обеспечивали качество окружающей среды.

Таким образом, содействие Банка в разработке и реализации национальных *планов природоохранных мероприятий* (ППМ) имело, несомненно, важное значение, для помощи странам–членам в совершенствовании экологического управления. ППМ составляли основу диалога Банка с заемщиками по экологическим вопросам, в них сведены главные экологические задачи и проблемы страны и сформулированы политика и действия для решения этих задач. В результате было завершено исследование

A decorative border with intricate floral and scrollwork patterns surrounds the page. The border is black and frames the text and page number.

«Национальные экологические стратегии и планы действий – ключевые элементы и передовой опыт». Его выводы направлены правительствам развивающихся стран и, прежде всего, министерствам, которые отвечали за планирование и реализацию экологических мероприятий.

Глава 4. НАЦИОНАЛЬНЫЕ И ГЛОБАЛЬНЫЕ УРОВНИ ЭКОЛОГИЧЕСКИХ ПРОБЛЕМ

Если общество развивается на ограниченном пространстве, каким является наша планета, то даже из общих соображений вытекает, что оно неизбежно на определенном этапе должно столкнуться с экологическими проблемами, носящими глобальный характер. При этом важно выделить национальный, региональный и глобальный уровни экологической проблемы. Эти три уровня тесно взаимосвязаны. Воздействие на природную среду, ее загрязнение, использование ресурсов в каждом случае происходит на конкретном национальном уровне, но данные процессы интегрируются и, в конечном счете оказывают влияние на региональные и глобальное равновесие.

Как известно, экологическая обстановка весьма дифференцирована по отдельным регионам. Она определяется как спецификой местных природно-климатических условий, так и концентрацией промышленности и урбанизированностью населения. Неоднородность экологической обстановки предопределяет необходимость проведения дифференцированной региональной экологической политики на основании единых федеральных требований и нормативов.

Без сомнения, эффективная структурная экологическая реформа приведет к изменению производственной инфраструктуры, закрытию старых убыточных предприятий и, по возможности, к модернизации (перепрофилированию), обеспечивающих их рентабельное функционирование. К примеру, федеральное правительство Германии обязалось сократить выброс углекислого газа в атмосферу на 25%. Если присовокупить сюда такие меры, как экологическая налоговая реформа, программа развития возобновляемых источников энергии, то можно рассчитывать и на большее сокращение CO_2 . Кроме того, там существует финансовое стимулирование экологического поведения, например, экологический налог или запланированная пошлина на тот или иной вид человеческой деятельности.

Вероятно, пришла пора ввести прогрессивную шкалу платежей (эконалогов) для предприятий в зависимости от масштабов

выбросов загрязняющих веществ. Разумеется, увеличение ставок платежей за загрязнение окружающей среды должно производиться постепенно, по мере укрепления финансово-экономического положения компаний, фирм, предприятий и дифференцированной по отраслям производства (через соответствующие координаты). Правда, с позиций формальной логики при выполнении предприятиями установленных нормативов выбросов взимание платежей вроде бы и не должно производиться. Однако, если эти платежи рассматривать как плату не за выбросы, а за использование ассимиляционного потенциала биосферы (как вида природных ресурсов), то взимание указанных платежей представляется вполне оправданным (что, впрочем, не разделяется всеми экономистами–экологами). Целесообразно также предусмотреть уменьшение размеров эконалога на те объемы средств, которые вкладываются в осуществление природоохранных мероприятий. Это может оказать существенное стимулирующее воздействие на субъекты производства.

Другим инструментом политики, применение которого может иметь позитивный эффект с точки зрения как национальной, так и глобальной окружающей среды, является введение рыночной дисциплины в области эксплуатации природных ресурсов. Например, разрешение торговли квотами на вылов рыбы создает рынок, который способствует эффективному и устойчивому использованию рыбных ресурсов. Введение в конце XX века *исключительных экономических зон (ИЭЗ)*, граница которых проходит в 200 км. от береговой линии многих стран, резко сократило проблему истощения рыбных запасов как общего международного ресурса, который многими используется, но никем не охраняется, проблема перелова сохраняет свою остроту. На международном уровне регулирование использования запасов мигрирующих рыб, которые пересекают границы ИЭЗ многих стран, продолжает сталкиваться с разными проблемами, так как 90–95% рыбных ресурсов сосредоточено в пределах ИЭЗ. В число основных причин истощения рыбных запасов входят избыточные мощности рыболовной отрасли и неспособность правительств обеспечить соблюдение норм вылова в своих экономических зонах. Более того, в неконтролируемых водах

у побережья некоторых стран Африки, суда из Европы, из Азии ведут незаконный лов рыбы в объемах, чреватых истощением запасов, не говоря уже о том, что даже законный лов рыбы, истощает местные рыбные ресурсы. Благодаря техническим инновациям, таким как современные гидролокаторы и дрейфтерные сети, крупные рыболовные суда стали более эффективными. По подсчетам Продовольственной и сельскохозяйственной организации (ФАО) за последнее время число рыболовных судов более чем удвоилось и достигло примерно 1,2 миллиона (хотя многие из них являются мелкими рыболовными судами). Лишь Европейский союз имеет примерно на 40% судов больше, чем ему необходимо для поддержания устойчивого вылова.

Роль охраны национальных прав, отмены субсидий и реализации национальных программ борьбы с переловом весьма велика. Некоторые страны ввели индивидуальные квоты, которыми можно торговать (продаваемое право на вылов определенной процентной доли годовой добычи) и которые в случае их соблюдения могут обеспечить устойчивый улов рыбопромышленным компаниям.

Техническое решение проблемы истощения рыбных запасов может дать аквакультура. Хотя морское рыболовство по-прежнему обеспечивает 80% мирового объема поставок морских продуктов, аквакультура является одной из наиболее быстрорастущих отраслей пищевой промышленности. Аквакультура, конечно, не является панацеей. Ведь для выращивания на ферме килограмма креветок требуется примерно 5 килограммов рыбного корма, производимого из морских рыб, а те 300–1000 килограммов твердых отходов, с которыми связано производство каждой тонны выращенной на ферме рыбы, могут создавать проблемы с точки зрения качества воды, включая перенасыщение питательными веществами и «цветение» воды из-за распространения водорослей. По крайней мере, можно добиться устойчивого развития пресноводной аквакультуры.

В случае трансграничных рыбных запасов и запасов, далеко мигрирующих рыб или тех видов, которые обитают в открытых морях, важную роль в борьбе с переловом по-прежнему играют международные соглашения. В Соглашении Организации

Объединенных Наций по трансграничным рыбным запасам и запасам далеко мигрирующих рыб найден точный баланс в ходе уточнения прав стран, занимающихся прибрежным и дальним рыболовством и усилена роль региональных рыболовных организаций в контроле за рыболовством в открытом море. Участникам региональных соглашений предоставлено право, подниматься на борт и инспектировать суда любого государства (но они не имеют права арестовывать судно или его экипаж).

Еще одним действенным региональным решением является введение регистра иностранных судов, как, например, это делает Рыболовное агентство Южно-тихоокеанского форума. Чтобы получить рыболовную лицензию у любой из стран-участниц, суда должны быть занесены в специальный регистр. Но они могут быть исключены из этого списка за неуплату штрафов. Конвенциями Организации Объединенных Наций по морскому праву предусматривается, что страны обязаны сохранять рыбные ресурсы в своих ИЭЗ, хотя эти обязательства четко не расписаны. Некоторые страны разрешают перелов, очевидно, низко оценив размер рыбных запасов.

Для большинства развивающихся стран более приемлемым подходом стала бы поддержка более эффективного управления рыбными ресурсами в сочетании с добровольной маркировкой продукции, производимой с помощью устойчивых методов рыболовства. Поощрению устойчивых методов рыболовства может содействовать механизм сертификации – идея, которую использовал новый Совет управляющих морским хозяйством. В одном из будущих международных соглашений можно предусмотреть поэтапный отказ от субсидирования рыболовства, которое явно стимулирует глобальный перелов.

Таким образом, национальная экологическая политика ориентирована, прежде всего, на блага отдельных стран, а не всего мира, и ее реализация вряд ли обеспечит решение глобальных экологических задач. Для успеха международного сотрудничества в области защиты окружающей среды правительствам следует учитывать последствия для других стран внутренних решений по экологической политике. Признание того факта, что политика каждого отдельного государства может иметь послед-

ствия для благополучия других государств, является важным предварительным условием для налаживания эффективного международного сотрудничества в области охраны окружающей среды.

При решении экологической проблемы необходимо учитывать уникальное сочетание объективных факторов, интересов других стран, издержек, выгод и политических последствий. Все глобальные экологические проблемы имеют один общий элемент: отдельно взятые страны недостаточно заинтересованы предпринимать какие-либо масштабные решения, поскольку они не смогут извлечь все связанные с этим выгоды.

Согласно экономической терминологии глобальные экологические ресурсы представляют собой общественные блага, которые не носят исключительный и конкурентный характер (примером является атмосфера). Никому нельзя помешать потреблять или использовать атмосферный воздух (никого нельзя исключить). Чистый воздух не является благом, которым одна страна пользуется за счет другой, и поэтому страны не являются конкурентами, когда речь идет о потреблении этих благ. Другое дело море: его можно разделить на зоны с границами, которые могут охраняться.

Биологическое разнообразие представляет собой несколько иную проблему, чем проблема атмосферы. В ходе исследований в Западном Калимантане (Индонезия) выяснилось, что 95% лесов в этой провинции имеет временную сельскохозяйственную стоимость менее 2 долларов США с гектара в год. Цифра эта гораздо ниже оценочных показателей выгод от охраны лесов, которые можно извлечь на национальном уровне. Выгоды включают извлекаемую ценность второстепенных продуктов леса (фрукты, латекс, лечебные растения и так далее), которая составляет в среднем порядка 70 долларов США с гектара в год, ценность с точки зрения охоты и рыболовства – в диапазоне от 1 до 16 долларов США с гектара в год, с точки зрения отдыха (включая туризм) в размере примерно 12 долларов с гектара в год.

Оценочные показатели важных экологических функций лесов также превышают временную сельскохозяйственную стои-

мость. Эти функции включают охрану водосбора (порядка 10 долларов США с гектара в год), предотвращение эрозии (2–2,8 долларов США), охрану рыбных ресурсов (примерно 14 долларов США) и предотвращение наводнений (2 доллара США). То есть, важнейший метод сохранения глобального биологического разнообразия состоит в обеспечении того, чтобы функционирование рынков и институтов на национальном уровне отражало ценность тех услуг, которые оказывают экологические системы. Техническая помощь и передача знаний могут способствовать достижению этой цели и уже находятся в центре международных усилий по сохранению биологического разнообразия под эгидой Глобального экологического фонда.

Некоторые элементы биологического разнообразия могут рассматриваться как неисключительные и неконкурентные по аналогии с атмосферой. Генетический материал едва ли можно рассматривать в качестве глобального общего ресурса, но фармацевтические компании в промышленно развитых странах редко платят за тот генетический материал, который они извлекают из растений в развивающихся странах.

В качестве примера, можно привести коммерческое освоение и использование западными концернами многообразного генетического материала тропиков. В ходе анализа издержек и выгод программы охраны тропического леса лишь приблизительно 10% генетической ценности биологических ресурсов леса (включая исследовательские материалы для производства фармацевтической продукции, химических веществ и сельскохозяйственной продукции) может быть извлечено Камеруном на основе существующих лицензионных структур и институтов. Остальным пользуются те, кто находится за границами Камеруна. Кроме того, функция леса как накопителя углерода является важным звеном в ряду глобальных экологических проблем (поскольку сохраняемые леса поддерживают стабильность климата и замедляют утрату биологического разнообразия).

Когда экологические ресурсы обладают характеристиками глобального общественного блага, частным рыночным силам или национальным правительствам, действующим в одиночку, становится весьма трудно установить цены, которые отражали

бы их ценность, поскольку любой может воспользоваться неисключительным благом бесплатно и стоимость для других, не конкурирующих пользователей такого блага, практически равна нулю. Поскольку ни рынок, ни национальные законы не могут обеспечить полное отражение стоимости общественных благ, в глобальных масштабах обеспечить охрану этих ресурсов могут лишь международные соглашения. Кроме того, Глобальный экологический фонд является одной из моделей обеспечения такой передачи ресурсов. Из Глобального экологического фонда (ГЭФ), выделяются гранты и, осуществляется финансирование на льготных условиях для покрытия дополнительных издержек, возникающих в случаях, когда в рамках того или иного проекта в области развития намечается реализация глобальных экологических задач в четырех приоритетных областях: в проектах по сохранению биологического разнообразия; в исследованиях по изменению климата; в инициативах по незагрязнению международных вод; в проектах по сохранению озонового слоя Земли.

ГЭФ является промежуточным механизмом финансирования как для Конвенции по биологическому разнообразию, так и для Рамочной конвенции Организации Объединенных Наций об изменении климата. ГЭФ повышает отдачу от вложения своих средств за счет механизмов совместного финансирования и сотрудничества с другими группами доноров и частным сектором. Фонд участвует в осуществлении ряда новаторских проектов по всему миру. Этими проектами осуществляется: помощь в управлении охраняемыми районами; поддержка природоохранных программ; реализация проектов по использованию биомассы; повышение эффективности использования энергий; использовании солнечных бытовых систем; реализация программ поэтапного отказа от хлорфторуглеродов (ХФУ). К примеру, в Чешской Республике помощь ГЭФ играет важную роль в поэтапном отказе от производства и использования озоноразрушающих веществ, таких, как ХФУ, и в их замене за счет использования альтернативных технологий. В рамках проекта ГЭФ группе стран Карибского залива оказывается помощь в выполнении Международной конвенции по предотвращению загрязнения с судов, что включает разработку новых законов. По данным

Всемирного Банка финансирование из средств ГЭФ только озонных проектов составило почти 126 млн. долл.

ГЭФ играет важную роль с точки зрения поддержки мер по обеспечению глобальной экологической устойчивости. В рамках глобального соглашения о сокращении выброса парниковых газов часто предлагаются два конкурирующих подхода. При первом подходе, который был использован в Киотском соглашении, устанавливается потолок выброса парниковых газов для каждой страны. Второй, основной, заключается во введении национальных налогов на выброс углерода на глобальном уровне. Встроить любой из подходов в международное соглашение весьма сложно, поскольку издержки и выгоды, связанные с сокращением выброса парниковых газов, довольно сильно различаются в разных странах. Налоги на энергию и эффективность ее использования также различны в отдельных странах, поэтому сложно установить базисный уровень либо налога, либо объема выброса. Ясно одно, необходимо модернизировать нынешнюю практику осуществления природоохранных проектов путем разработки новых схем финансирования.

Глава 5. «ПАРНИКОВЫЙ» ЭФФЕКТ И ДОГОВОРЫ ПО ОЗОНУ

Изменение климата происходит с беспрецедентной быстротой, так как в атмосферу ежедневно выбрасываются огромные объемы двуокиси углерода, метана и других парниковых газов. Двадцатый век оказался самым теплым. Спутниковые данные подтверждают повышение температуры в верхних слоях атмосферы. Возникают вопросы: насколько сильно будет колебаться погода в «потеплевшем» мире. В какой степени изменение климата повлияет на сельское хозяйство и условия жизни в разных регионах земного шара. Как быстро будет происходить это изменение, и каким образом перемещать население из тех мест, которые оказались в районах затопления мировым океаном, как, например, Бангладеш. Словом, положение действительно становится непредсказуемым и даже угрожающим. И виной тому, прежде всего – углекислый газ, результат хозяйственной деятельности (сжигание нефти, угля, природного газа, пожары в лесах и т.д.). Ведь углекислый газ практически беспрепятственно пропускает к поверхности земли большую часть солнечной радиации и задерживает при этом собственное тепловое, инфракрасное излучение планеты. В итоге данный газ накапливается в атмосфере быстрее, чем поглощается природой, образуя над землей нечто вроде пленки для парника. Отсюда атмосфера нагревается и как следствие возникает «парниковый эффект».

Между тем на промышленно развитые страны приходится 60% всех связанных с производством энергии, выбросов двуокиси углерода. Ученые полагают, что такое негативное явление как «парниковый эффект» можно нейтрализовать. Требуется лишь сократить выбросы в окружающую среду. Однако как быть с «озоновыми дырами», которые тоже дело рук человека? Как известно, Земля на высоте 15 – 24 км. покрыта слоем озона, который надежно защищает земную поверхность от губительных ультрафиолетовых лучей Солнца. Кстати, «дыры» в озоновом слое обнаружили еще в 60-е годы XX века. Их выжигали в первую очередь космические ракеты. Другим виновником «озоновых дыр» являются углеводороды (фреоны), а также озоно-разрушающие вещества на основе хлора и брома.

Разрушение озонового слоя под воздействием хлорфторуглерода (ХФУ) и других веществ, содержащих хлор и бром, несет угрозу жизни, а поэтому следует найти этим веществам эффективную и экологически безвредную замену. В ответ на «давление» со стороны общественности некоторые страны начали вводить ограничения на использование ХФУ в аэрозолях. Следует заметить, что расходы на контроль над соблюдением установленных целевых показателей сокращения использования ХФУ были относительно низкими, поскольку производство ХФУ в основном ограничивалось несколькими странами и контролировалось относительно небольшим числом компаний. В сочетании с крупными потенциальными выгодами международного соглашения по ограничению производства ХФУ дало странам ОЭСР важный стимул для достижения соглашения. Особую значимость оно приобретает в связи с тем, что опасность заболевания раком кожи в результате возросшей ультрафиолетовой радиации в странах ОЭСР оказалась значительно выше, чем в других местах. Важную роль здесь играют неправительственные организации (НПО), оказывая «давление» на правительства, с тем, чтобы те вступали в переговоры. Привлекая общественное внимание к возможным катастрофическим последствиям разрушения озона и к содержащим хлор и бром веществ, НПО сотрудничают с научными кругами, обеспечивая поддержку заключаемого соглашения.

Одним из залогов успеха при заключении договоров по озону стало участие всех стран, которые производили или потребляли (или, как предполагалось, производили или потребляли) значительные объемы озоноразрушающих веществ. К ним относятся и развивающиеся страны. По итогам Монреальского соглашения по озоновому слою подсчитано, что если лишь Бразилия, Индия, Индонезия и Китай увеличат производство ХФУ до уровней, разрешенных Монреальским протоколом, глобальное производство озоноразрушающих веществ по сравнению с исходным уровнем удвоится. Последствия такого увеличения для содержания озона будут катастрофическими.

Негосударственные субъекты играют все более важную роль в переговорах, связанных с международными соглашениями.

НПО зачастую вносят огромный вклад, распространяя информацию об экологически вредной деятельности стран и правительств. Поэтому в переговоры по Монреальскому протоколу были открыты для представителей НПО, представляющих деловые и научные круги. Большое значение имела Всемирная метеорологическая организация и Программа Организации Объединенных Наций по окружающей среде, представившие многочисленные доклады научного сообщества, в которых показана взаимосвязь между веществами, содержащими хлор и бром, и разрушением озонового слоя.

НПО играют важную роль в усилиях по поддержке экологически безопасной практики и по обеспечению отказа от нерациональных методов экологической защиты. НПО сотрудничают с промышленностью для создания и пропаганды стандартов в таких областях, как рыболовство и лесоводство. НПО и представители лесной промышленности и лесоводство создали Совет управляющих лесным хозяйством – международную ассоциацию, занимающуюся пропагандой методов устойчивого лесопользования введенная Советом международная система маркировки лесной продукции дает надежную гарантию того, что продукция с такой маркировкой произведена с соблюдением стандартов, установленных Советом в соответствии с его принципами и критериями лесопользования. Роль НПО отвечает тезису, что гражданское общество может играть важную роль в выработке политических решений на международном уровне.

Монреальский протокол представляет собой важный договор, основанный на «принципе осторожности», который гласит, что отсутствие однозначных научных доказательств не должно откладывать принятие международных мер, если это может привести к необратимому ущербу. Тем не менее, достигнутый консенсус среди ученых в отношении издержек производства ХФУ, наличия возможных заменяющих веществ сыграл важнейшую роль с точки зрения согласования договора. Процессу достижения такого консенсуса помог механизм групп по оценке, созданных в рамках Монреальского договора.

Однако, чтобы развивающиеся страны согласились на более жесткие ограничения, им были необходимы «стимулы», т.е., отсрочка введения в действие механизмов контроля за озоноразрушающими веществами, а также доступ к фонду, созданному для покрытия издержек перестройки и финансирования технической помощи. Первоначальный фонд технической помощи, сформированный на Лондонской встрече, предусматривал 160 млн. долл. США (вносимых странам ОЭСР) и еще 80 млн. долл. США, если Китай и Индия подпишут протокол. В соответствии с Монреальским соглашением между странами, подписавшими (и не подписавшими) соглашение, запрещалась международная торговля ХФУ, продукцией, содержащей ХФУ, и технологией производства ХФУ. Значение этого положения стало очевидно, когда под угрозой торговых санкций (в сочетании с расширенным финансированием из ряда стран ОЭСР и Глобального экологического фонда) Россия согласилась выполнить свои обязательства в отношении поэтапного прекращения производства ХФУ. В создании добротного глобального соглашения важную роль сыграли выплаты и торговые механизмы, поощряющие выполнение его положений, а также гибкое применение ограничивающих положений договора.

Потенциальные выгоды в сочетании с угрозой санкций подтолкнули эти страны к подписанию договоров, несмотря на связанное с их выполнением финансовое бремя. И, наконец, ограничения на производство ХФУ были предусмотрены максимально гибкими. Например, Япония согласилась с договором, несмотря на широкое использование ХФУ (в частности, для промывки компьютерных микросхем), благодаря механизму, который устанавливал пределы общего производства озоноразрушающих химических веществ и позволял странам использовать любое сочетание ХФУ в рамках их собственной общей квоты. Несомненный прогресс, который достигнут при решении этих глобальных экологических проблем, подчеркивает большое значение единства мнения в отношении того, что предпринятые меры несут «чистые» выгоды. Хотя, как известно, большинство технологий, необходимых для перехода к более чистыми методами производства, являются относительно дорогостоящими,

что связано с большими экономическими издержками. В долгосрочной перспективе возобновляемые источники энергии могут играть более важную роль в производстве, но использование энергии ветра и солнечной энергии пока еще не является экономически рентабельной альтернативной ископаемым видам топлива в крупных масштабах. Даже там, где эти виды энергии экономически окупаемы, рыночные «искажения» и препятствия на пути внедрения нередко ограничивают их внедрение. Возобновляемые источники энергии обладают большим потенциалом с точки зрения производства электроэнергии, в частности, в развивающихся странах, которые зачастую располагают в избытке солнечной энергией, энергией воды и ветра. Освоение возобновляемых источников энергии остается в основном незадействованным, главным образом из-за незнания технологии их использования и относительно высоких стартовых издержек освоения. Наметившиеся тенденции говорят о том, что возобновляемые источники энергии перспективны в развивающихся странах. Так, в определенных областях стоимость возобновляемых источников энергии сможет конкурировать со стоимостью традиционных энергетических ресурсов (даже с учетом низких цен на ископаемое топливо) уже в XXI веке.

Возьмем в качестве примера традиционные электростанции. У них есть два менее дорогостоящих конкурента: минигидроэлектростанции и установки для одновременного производства электрической и тепловой энергии из биомассы. Во-первых, эти установки размещаются вблизи населенных центров или линий системы электропередач (в которые они подают вырабатываемую ими энергию). Ряд фотоэлектрических систем пригоден для внесетевого производства энергии. Эти системы наиболее выгодно использовать в сельских районах, удаленных от основных линий электропередач, в малонаселенных районах, где низкий спрос не оправдывает расходы на прокладывание новых линий. Во-вторых, создание конкурентных рыночных условий значительно сокращает расходы, связанные с использованием возобновляемых источников энергии. Как только в Индонезии стало известно, что Всемирный Банк и ГЭФ будут финансировать крупный проект по использованию возобновляемых источ-

ников энергии, потенциальные поставщики стали сокращать цены, чтобы закрепить свои позиции на формирующемся рынке. Конкуренция привела к сокращению стоимости энергии, вырабатываемой ветряными установками, в рамках используемой в Соединенном Королевстве системы обязательств по использованию неископаемого топлива. В рамках этой системы цены на производимую ими энергию субсидируются за счет наценки на электроэнергию, вырабатываемую с использованием ископаемого топлива, которую платят все потребители электроэнергии.

Технический прогресс, безусловно, необходим для сокращения издержек, связанных с использованием возобновляемых источников в энергетике. Реформа энергетической отрасли, в том числе отмена субсидий на ископаемое топливо и открытая конкуренция, может быть важным фактором управления процессом реформирования. Реформа, будь она управляемой, как в Соединенном Королевстве, или спонтанной, как в Индонезии, помогает разворачивать технический прогресс и поощряет эффективное использование новых технологий. Более того, экономические реформы и финансирование исследований могут сделать возобновляемые источники энергии более привлекательными. Наконец, расширение поддержки исследований в области новых технологий может сократить долгосрочные расходы, связанные с соблюдением более жестких пределов выброса углерода в глобальном масштабе.

Три из наиболее успешных технологий, разработка которых поддерживалась департаментом энергетики США – теплоотражающие окна, дроссели стартера флуоресцентных ламп, торговые холодильные установки переменной мощности – ныне экономят достаточно энергии, чтобы оправдать весь бюджет департамента на исследования. Очевидно, что перераспределение средств и увеличение финансирования исследований с лучшей координацией на международном уровне окажет положительное влияние на улучшение климатических условий в общепланетарном масштабе. В данном случае особая роль отводится правительством, которые способны принять ряд мер для поощрения инвестиций частного сектора в исследовании альтернативных источников энергии. А заблаговременные и конкретные

шаги в направлении ограничения выброса углерода заставят компании искать другие источники энергии. Переход от субсидирования производства углеводородного топлива к обложению этого производства налогами (или постепенное их увеличение) при одновременной поддержке исследований в области альтернативных источников энергии может изменить побудительные факторы. Недавнее обязательство ряда крупных нефтяных компаний мира сократить выброс углерода является обнадеживающим признаком.

В рамках долгосрочного подхода к достижению международного соглашения по сокращению выбросов парниковых газов можно предусмотреть соглашение по общей политике и мерам, таким как нормы потребления топлива для автомобилей. Речь может идти о достижении договоренности либо о налоге, координируемом на международном уровне, либо о системе квот на выброс углерода, которые могут быть предметом торговли между странами. К примеру, квоты можно было бы использовать для передачи ресурсов из промышленно развитых в развивающиеся страны. В основе Киотского соглашения лежит посылка о том, что при выработке в будущем более широких соглашений возникнут трудности в отношении в целом схожих сокращений по сравнению со стартовым уровнем на момент заключения соглашения. Развивающиеся страны сочтут такие сокращения неприемлемыми, поскольку они рассчитывают на увеличение потребления энергии по мере своего развития. Следовательно, потребуется смешанный подход, при котором квоты будут устанавливаться с учетом нескольких факторов, включая потребление энергии на душу населения и уровень развития промышленности. Квоты также могут основываться на целевых показателях повышения эффективности использования энергии (потребление энергии на единицу ВВП).

При обеспечении выполнения соглашения, будь то на основе налогов или квот, может оказаться необходимым взимать компенсирующие или штрафные сборы с импорта из стран, которые не приняли обязательства о сокращении выброса парниковых газов или не выполняют их. Вполне возможно, что придется прибегнуть к использованию штрафов (таких, кото-

рые предусматриваются в Европейском союзе за нарушение договоренности о налогово-бюджетной стабилизации) или экономических санкций. Безусловно, трудно запретить импорт в связи с выбросом парниковых газов без фактического запрещения торговли со страной-нарушителем, поскольку практически для всех видов производства необходима энергия, производимая с выбросом двуокиси углерода. Подсчет оптимального штрафного тарифа также окажется весьма сложной задачей, а существующие правила многосторонней торговли не разрешают введение торговых ограничений на основе того, как производится тот или иной продукт. Как упоминалось выше, авторитет торговых санкций тесно увязан с выгодами и издержками соблюдения договора, а в этом случае многие страны могут счесть свои издержки, связанные с введением санкций, более значительными, чем выгоды от обеспечения соблюдения договора.

Многие развивающиеся страны испытывают смешанные чувства в отношении мер по ограничению выбросов. *Альянс малых островных государств* (АОСИС) и некоторые другие, расположенные в низменных регионах планеты, придают первоочередное значение сдерживанию изменения климата. Подъем уровня моря на один метр приведет, например, в Бангладеш к переселению примерно 70 миллионов человек и будет иметь катастрофические последствия для продовольственной безопасности. К сожалению, пока большинство развивающихся стран считает такие виды деятельности, как выжигание леса для создания сельскохозяйственных угодий (что ведет к выбросу двуокиси углерода и сокращает поглощение углерода), животноводство и рисоводство (выброс метана) и сжигание ископаемого топлива (выброс двуокиси углерода) более выгодными с точки зрения социальных приоритетов, чем сокращение выброса парниковых газов.

АОСИС принял односторонние меры по сокращению выброса углерода – этот первый шаг. Однако промышленно развитые страны, как уже отмечалось, продолжают нести основную ответственность за увеличение содержания в атмосфере антропогенных парниковых газов.

Вовлечение развивающихся стран в обязательные соглашения по выбросу парниковых газов является чрезвычайно важным. Ведущую роль в заключении таких соглашений должны по-прежнему играть промышленно развитые страны по ряду причин: выброс парниковых газов в развивающихся странах был и остается на уровне, который гораздо ниже уровня выбросов в промышленно развитых странах или в странах с переходной экономикой. Во-вторых, промышленно развитые страны обладают большим экономическим, техническим и институциональным потенциалом для решения этой проблемы.

Киотский протокол охватывает страны с переходной экономикой и привлекает к сотрудничеству развивающиеся страны через систему ограниченного и добровольного взаимодействия. Промышленно развитые страны могут выполнить свои обязательства в отношении сокращения выбросов не только за счет их сокращения на территории своей страны, но и путем торговли обязательствами со странами, которые согласились на целевые показатели, или путем финансирования проектов сокращения выбросов в развивающихся странах. Для стран с переходной экономикой, которые признали целевые показатели в области выбросов, договором предусматривается возможность торговли обязательствами, в то время как схема совместного осуществления позволяет промышленно развитым странам приобретать разрешения на торговлю выбросами в обмен на поддержку проектов сокращения выбросов в этих странах.

Механизм экологически чистого развития может позволить промышленно развитым странам покупать связанные с реализацией проекта права на выброс у развивающихся стран, которые не согласились на обязательные целевые показатели в области выбросов, и часть этих средств будет использоваться для покрытия административных издержек и для помощи особо уязвимым развивающимся странам в покрытии расходов на адаптацию к изменению климата. Подобные механизмы торговли должны иметь значительные последствия для объема расходов на сокращение выбросов.

Масштабы торговли и перевода средств между странами со временем будут возрастать. На страны ОЭСР приходится около

3 млрд. т. выброса углерода в год. Если выброс тонны углерода стоит 23 доллара США и лишь половина сокращения достигается через торговлю квотами, мировой рынок квот составит 11, 5 миллиарда долларов США в год, что больше всего бюджета США, выделяемого на оказание помощи по этому направлению экологической деятельности.

Вполне вероятно, что даже в долгосрочной перспективе механизм экологически чистого развития, предусмотренный в Киотском протоколе, не обеспечивает полного решения проблемы парниковых газов отчасти из-за того, что он не решает проблему перемещения производства. Он также может создавать негативные стимулы в торговле квотами на выброс углерода между промышленно развитыми и развивающимися странами. Тем не менее, этот протокол является важным шагом на пути к глобальному решению проблемы, сокращения выброса парниковых газов. Вовлечение развивающихся стран в той или иной форме в решение этой проблемы на самых ранних этапах является весьма важным фактором борьбы за сокращение выброса парниковых газов в будущем. Спрос на электроэнергию в развивающихся странах быстро растет.

Глава 6. ЗАЩИТА БИОЛОГИЧЕСКОГО РАЗНООБРАЗИЯ

Конвенция по биологическому разнообразию⁴⁰, подписанная в Рио-де-Жанейро и ратифицирована 169 странами. Страны, подписавшие ее, взяли на себя обязательство обеспечивать охрану и устойчивое сохранение биологического разнообразия. Страны с наибольшим биологическим разнообразием находятся в основном в развивающемся мире. Данная Конвенция была принята при их широкой поддержке.

Как и Рамочная конвенция об изменении климата, Конвенция по биологическому разнообразию признает экономическое и социальное развитие в качестве приоритетной цели развивающихся стран. Отмечается, что эффективность деятельности развивающихся стран по выполнению своих обязательств зависит от выполнения промышленно развитыми странами взятых на себя обязательств по выделению финансовых ресурсов и передаче технологии.

В качестве официального промежуточного механизма финансирования Конвенции по биологическому разнообразию был выбран ГЭФ. Общий объем финансируемых из ГЭФ проектов в области биологического разнообразия составляет свыше 800 миллионов долларов США, и эти средства уже использовались или используются для поддержки целого ряда технических и институциональных проектов. Например, в Польше в рамках проекта охраны биологического разнообразия лесов оказывается институциональная поддержка министерству по вопросам окружающей среды, финансируются экспериментальные инвестиции для приобретения оборудования за контролем качества воздуха и почвы и создания генетического банка леса, а также оказывается поддержка фермерам Беловежской пуши, которые переходят на «экологические» методы ведения хозяйства. В Алжире в рамках проекта рационального управления национальным парком и водно-болотистыми угодьями Эль-Кала принимаются меры, с тем чтобы остановить ухудшение состояния окружающей среды, проводятся оценки, включающие исследо-

⁴⁰ Конвенция по биологическому разнообразию, подписанная в 1992 г. на встрече на высшем уровне по проблемам Земли в Рио-де-Жанейро ратифицирована 169 странами.

вания, а также программы информирования общественности с целью поддержки долгосрочных природоохранных усилий.

Вместе с тем остаются нерешенными проблемы глобального наследия, связанные с ценностью существования и эксплуатацией генетических ресурсов. Экономические аспекты этих вопросов весьма сложны из-за разногласий в отношении того, что конкретно оценивается – либо это право растений и животных на существование, материальные выгоды, которые несет в себе биологическое разнообразие, либо сам факт существования множества живых организмов. Элементарные показатели, такие как общее число видов на Земле и темпы исчезновения видов по всему миру не до конца ясны. Согласно глобальной оценке биологического разнообразия число видов на планете составляет от 7 до 20 миллионов, а ожидаемое число исчезнувших видов за следующие 25 лет составит от 140 тысяч до 5 миллионов. Если брать самую низкую оценку, то 2 процента всех видов находятся под угрозой исчезновения, если брать верхнюю оценку, то речь идет о 25 процентах (хотя следует отметить, что даже нижняя оценка темпов исчезновения примерно в 1000 раз выше естественных темпов).

Безусловно, вымирание – это теоретически конечная судьба всех биологических видов. Однако в XX веке темпы исчезновения видов резко возросли и значительно превзошли темпы эволюционного образования новых видов. Биологи полагают, что в течение последних 350 лет, вплоть до середины XX столетия, один животный вид или подвид исчезал каждые десять лет. В настоящее же время, по оценкам Международного союза охраны природы и природных ресурсов, в среднем один вид или подвид животных теряется уже ежегодно. В общем, ныне около 1000 видов птиц и животных находятся под угрозой вымирания. В самом деле ведь всего за несколько веков нашей цивилизации пропали без вести 267 животных, в том числе 107 млекопитающих и 160 птиц. Но если в XVII веке исчезли 12 видов, в XVIII веке – 20, то в XIX веке – уже 94, а в XX веке – 141 вид. А, по мнению ученых, за последние сто лет с лица Земли исчезло примерно 850 видов животных и растений. Это яркое свидетельство ускорения процесса экологической катастрофы.

Между тем ни с чем не сравнимые выгоды от сохранения генетического материала практически невозможно выразить в денежном выражении. Как оценить в долларах право организмов существовать или то удовлетворение, которое люди испытывают от их существования? В какой-то мере поддаются количественной оценке выгоды от использования генетических ресурсов, например, в медицинских целях. Организацией Объединенных Наций подсчитано, что стоимость лекарств, первоначально создаваемых ежегодно на основе растительного материала, составляет порядка 43 млрд. дол. США. Так, борвинок, произрастающий в тропических лесах Мадагаскара, содержит редкий генетический материал, который используется при изготовлении лекарств для лечения лейкемии. Объем продажи двух лекарств, разработанных одной из компаний на основе этого растения, составляет 100 миллионов долларов США в год (следует отметить, что Мадагаскар от этого ничего не получает).

Ценность генетического материала трудно подсчитать, тем не менее, очевидно, что международное сообщество продолжает пользоваться им бесплатно. В результате в развивающихся странах биологическое разнообразие может недооцениваться. Одним из дополнительных механизмов содействия сохранению генетических ресурсов послужило бы расширение сферы действия прав собственности на генетический материал страны. Этот вопрос поднимался в Конвенции по биологическому разнообразию, однако, не было достигнуто согласия в отношении того, что следует делать. Одной из моделей передачи ресурсов мог бы служить частный, некоммерческий Национальный институт биологического разнообразия (НИБио) Коста-Рики, который заключил соглашение с базирующейся в США фармацевтической фирмой «Мерк энд компани» об оказании помощи в финансировании планов НИБио по изучению биологического разнообразия. По этому соглашению «Мерк» обязался выплатить НИБио 1,1 млн. долл. США, а также будет оплачивать цену за любой продукт, который «Мерк» разработает на основе ресурсов Коста-Рики. Со своей стороны НИБио предоставит компании «Мерк» вести разработки на основе ресурсов Коста-Рики.

По поводу таких механизмов был высказан ряд сомнений.

Так, соглашением между Коста-Рикой и компанией «Мерк» не предусматривается выделение достаточных ресурсов для оплаты значительного расширения заповедных зон. Согласно расчетам, только в западной части Эквадора, в районе с богатейшим диапазоном местных видов, ценность генетического материала для компании по производству лекарств в расчете на один гектар составляет около 20 долларов США. Таким образом, хотя установление ограниченных прав собственности на генетический материал может поощрять развивающиеся страны принимать участие в природоохранных усилиях, речь идет лишь о частичном решении. Видимо, самым простейшим методом было бы расширение прямой международной помощи в этих целях.

Сохранение биологического разнообразия связано с весьма разнообразной деятельностью, включая ведение сельского хозяйства, лесопользование, защиту коралловых рифов и так далее. Такое разнообразие требует значительной гибкости в подходах к заключению соглашений по различным проблемам биологического разнообразия, как на региональном, так и на глобальном уровне. К примеру, такими подходами являются техническая поддержка и гибкие механизмы передачи средств. Также используются санкции, когда районы с биологическим разнообразием видов используются для производства товара, являющегося предметом продажи: первым экологическим договором, в котором использовались торговые меры, стала Международная конвенция о мерах по борьбе с филлоксерой виноградной лозы, в соответствии с которой была запрещена торговля оторванной лозой и сухими побегами.

В то же время торговые меры могут быть приемлемым инструментом решения глобальных экологических проблем, так как и эти проблемы носят глобальный характер. Они могут быть обоснованы тем, что свободная торговля считается общественным благом, поскольку ведет к максимальному росту благосостояния. Если же торговля наносит серьезный ущерб окружающей среде, то тогда можно настаивать на необходимости ее ограничения.

Решение ВТО поддерживает право государств, вводить санкции как часть международного договора. Проведение различия

между односторонними и многосторонними торговыми запретами не позволяет использовать экологические санкции как предлог для введения протекционистских мер. Торговые запреты должны ограничиваться теми областями, в которых они могут быть эффективными. Так, международную торговлю слоновой костью (а также ошибки в управлении поголовьем слонов) следует рассматривать в качестве одной из важнейших причин резкого сокращения поголовья слонов. В ситуациях, когда торговля является основным каналом сбыта продукции, например, слоновой кости, санкции могут быть весьма эффективными. Важную роль могут играть официальные ограничения на торговлю или системы сертификации с жесткими санкциями за их выполнение.

Биологическое разнообразие и изменение климата являются не только серьезными проблемами сами по себе. Они связаны друг с другом и широким диапазоном самых разных экологических проблем. В зависимости от темпов изменения климата лесные виды могут оказаться неспособными достаточно быстро адаптироваться, чтобы избежать резкого сокращения их популяции. Акваторические экосистемы, например, мангровые заросли и коралловые рифы, адаптируются еще медленнее. Исчезновение видов и генетического материала может повысить уязвимость экологических систем перед лицом других экологических стрессов, таких как загрязнение. Уничтожение лесов значительно сказывается на изменении климата, поскольку при выжигании лесов в атмосферу выбрасываются значительные объемы двуоксида углерода. А интенсивное загрязнение Мирового океана приводит к опасности уничтожения фитопланктона, без которого невозможно дальнейшее существование человеческого рода (в силу объективных связей в системе жизни Земли). Иначе говоря, вопрос о поддержании жизни водорослей становится общепланетарной проблемой, включая жизнь человека.

Учет таких взаимосвязей может значительно сократить издержки, связанные с охраной окружающей среды. Например, вопрос о том, распространяется ли механизм экологически чистого развития на деятельность в области землепользования, решается участниками Киотского протокола. Коста-Рика

уже приступила к торговле сертифицированными обменными квотами – квотами на выброс углерода по цене 10 долларов за тонну – в рамках механизма, который использует такие взаимосвязи. Поступления от продажи этих квот призваны поддерживать устойчивую практику лесопользования на частных землях и финансировать охрану земель в виде национальных парков и биологических заповедников. На настоящий момент устойчивые методы землепользования введены на 3000 фермах общей площадью 150000 гектаров. В рамках проекта по созданию биологического заповедника поставлено под охрану еще 530000 гектаров. То есть предпринимаются меры, направленные на сохранение почвенного покрова, потери которого в мире весьма ощутимы. Общая площадь разрушенных и деградированных почв достигла за всю историю человечества 20 млн. км² земель, что больше всей пахотной земли, используемой ныне (около 13 млн. км²). В результате застройки, отвода земель, опустынивания и засоления почвы для мирового сельского хозяйства ежегодно теряется от 50 до 70 тыс. км.² земель. Накопленный Коста-Рикой опыт реализации Киотского протокола в сочетании с продолжением международных исследований может привести к более полному получению выгод от такого взаимоусиления мер по сохранению биологического разнообразия и предотвращению изменения климата.

С учетом таких взаимосвязей между глобальными экологическими проблемами международному сообществу необходимо отходить от практики заключения отдельных соглашений по каждой экологической проблеме. Как показывают такие соглашения, как Конвенция о международной торговле исчезающими видами, договоры удается согласовать потому, что сложные проблемы разбиваются на более мелкие. В ряде случаев легче прийти к соглашениям, охватывающим множество областей, поскольку существуют потенциальные возможности для взаимных уступок или увязки смежных вопросов. Например, такой подход преобладает в многосторонних торговых соглашениях, когда страны, имеющие твердую позицию по ряду вопросов, идут на уступки в тех вопросах, которые волнуют их в меньшей степени. Глобальным усилиям по охране окружающей среды

может также способствовать и совершенствованию координации деятельности в рамках ЮНЕП, которая создает «Глобальную систему наблюдений (мониторинга) за состоянием окружающей среды», «Международную справочную систему для источников информации по окружающей среде», «Международный регистр потенциально токсичных химических веществ». Безусловно, разработка крупномасштабных межгосударственных программ сотрудничества в деле защиты биосферы является важным достижением, открывающим благоприятные перспективы для решения современной экологической проблемы.

Вполне очевидно, что со временем консенсус в отношении биологического разнообразия, изменения климата и других глобальных экологических вопросов будет расширяться. Растущее понимание взаимосвязей между экологическими проблемами создает больше возможностей для задействования, как усиливающих факторов, так и компромиссов, помогая формировать коалиции, которые будут поддерживать согласованные глобальные действия.

По данным Программы ООН по охране окружающей среды, в конце XX века на земле насчитывалось 22 млн. видов. Около полутора миллионов из них описаны учеными. Приблизительно 7 млн., то есть в четыре раза больше, могут исчезнуть с лица планеты в ближайшие тридцать лет. Среди высших животных, три четверти видов птиц теряют численность популяций и, по утверждениям некоторых наблюдателей, почти четверть видов млекопитающих стоит под угрозой исчезновения. Ежегодно исчезают сорта сельскохозяйственных культур, и лишь немногие из этих сортов представлены в мировых коллекциях генетического материала. Недостаточно представлены дикие сорта. Лишь 12 из 38 коллекций риса, которые можно найти в Указателе генетического материала Международного совета по генетическим ресурсам растений, включают дикие виды, и только 5 из этих коллекций имеют в своем распоряжении мощности для длительного хранения.

К основным причинам потери биологического разнообразия относятся современная сельскохозяйственная технология, обезлесение, разрушение заболоченной и океанской среды обита-

ния. Все эти факторы имеют непосредственное отношение к развитию биологического разнообразия.

Интенсивная эксплуатация водных, лесных и рыбных ресурсов, ухудшение здоровья населения в связи с загрязнением окружающей среды, а также сокращение биологического разнообразия вызывают серьезную озабоченность. Ниже приведены задачи, стоящие перед регионами. Например, в Восточной и Южной Азии все большее внимание уделяется устранению ущерба, наносимого загрязнением воздуха и воды здоровью населения и экономике региона. В Африке ведется интенсивная работа в области сокращения бедности в сельских районах за счет увеличения плодородности засушливых земель, управления водными и земельными ресурсами водосборного бассейна и активизации усилий, прилагаемых к сохранению лесов. В Восточной Европе и Средней Азии основными задачами охраны окружающей среды является поддержание имеющейся инфраструктуры водоснабжения и канализации, а также решения проблем промышленных центров; в Латинской Америке и регионе Карибского моря продолжают приниматься меры по защите основных экологических систем, включая поддержку Мезоамериканского биологического коридора и лесных систем. Еще одной заслуживающей внимания тенденцией является то, что Банк придавал особое значение сотрудничеству с правительствами и частным сектором в области снижения уровня загрязнения окружающей среды промышленностью. Так, на Ближнем Востоке и в Северной Африке внимание было сосредоточено на совершенствовании систем водоснабжения и канализации и расширении возможностей финансовых посредников в плане оценки экологических аспектов социальных фондов, а также проектов в области развития, выполняемых частным сектором и общинами.

Основным направлением деятельности Банка становится оказание странам-клиентам содействия в укреплении организационно-технической базы рационального природопользования с целью решения насущных проблем. Партнерские связи со многими группами помогали повысить качество предоставляемых рекомендаций и помощи. Важным аспектом являлась

поддержка децентрализации организационно-технической базы рационального природопользования с передачей полномочий на местный уровень. «Инициатива по чистому воздуху» в Латинской Америке являлась примером того, как лица, отвечающие за принятие решений, специалисты по техническим вопросам и представители частного сектора из целого ряда городов совместно решали проблемы, связанные с качеством воздуха. Между городами наладились связи, позволяющие им обмениваться идеями и информацией. Аналогичная сеть создано в Центральной Европе.

Усилия Банка по накоплению и передаче знаний укрепляли организационно-техническую базу рационального природопользования в странах-клиентах. Им оказывалась помощь в выявлении передовых методов работы, сборе ключевой информации и выходе на другие источники информации.

Взамен принятых ранее положений утверждено новое «Руководство по предотвращению и снижению уровня загрязнения окружающей среды», подготовленное МБРР и МФК совместно со Всемирной организацией здравоохранения и Программой ООН по окружающей среде, международными организациями, правительствами и промышленными группами. Изначально предполагалось, что Руководство будет использоваться при подготовке проекта Группой учреждений Всемирного Банка, но закрепленные в Руководстве инструкции и нормы вызвали гораздо более широкий интерес к качеству единого стандарта для инвесторов, правительств стран-клиентов, банков, страховых компаний и других заинтересованных сторон. После длительных консультаций с донорами, НПО и предприятиями частного сектора Банк также издал новое руководство по Оценке состояния окружающей среды.

Улучшение качества работы в области охраны окружающей среды и социальной защиты является одной из основных задач Банка. Операционные вопросы в области окружающей среды, социальной сферы, сельского развития и права решались Банком в соответствии с десятью ключевыми мерами операционной политики, известными как Меры безопасности. Их реализация влияет на качество всех финансовых продуктов и

услуг, предоставляемых Банком. Для обеспечения результатов в последние годы была усилена Группа контроля за соблюдением правил, которая контролирует выполнение этих мер.

Банк приступил к реализации экспериментальной программы разработки и тестирования комплексного подхода, предусматривающего ведение стратегического диалога со странами-клиентами по вопросам окружающей среды и природных ресурсов. В рамках данной программы разработаны стратегии помощи для Азербайджана, Доминиканской Республики, Замбии и Пакистана. На следующем этапе были подготовлены рекомендации и учебные материалы, а также обеспечено изучение передового опыта на конкретных примерах и документальное оформление извлеченных уроков.

Частично Банк решал поставленные задачи, непосредственно участвуя в качестве исполнительного учреждения в работе Глобального экологического фонда (ГЭФ), ведущей многосторонней организации. Совет ГЭФ утвердил 29 совместных с Банком инвестиционных проектов, на общую сумму 235 млн. долларов США. Было также утверждено предоставление 21 гранта средних размеров (объем отдельных грантов не превышает 1 млн. долларов США) на общую сумму в 16 млн. долларов США. Эти новые возможности, открывшиеся благодаря ГЭФ, популярны среди НПО, которые занимались разработкой и реализацией большинства проектов средних масштабов. Для распространения знаний о проблемах окружающей среды подготовлен ряд аналитических публикаций, в том числе доклад «Защищай нашу планету, мы обеспечиваем наше будущее», изданный Банком в сотрудничестве с Программой ООН по окружающей среде и Национальным управлением по аэронавтике и исследованию космического пространства США (НАСА). В докладе рассматривались взаимосвязи между основными глобальными экологическими проблемами, а также возможности для их совместного решения.

Проекты, утвержденные Советом ГЭФ и Советом директоров Банка, предусматривали творческие и инновационные меры на местном и национальном уровнях, направленные на решение глобальных экологических проблем. Например, грант, предо-

ставленный Китаю в рамках ГЭФ в объеме 35 млн. долларов США, помог местным компаниям увеличить объем электроэнергии, вырабатываемой фотогальваническим способом и ветряными электростанциями, а также снизить затраты на оборудование, использующее возобновляемые источники энергии. Грант в размере 11 млн. долларов США, выделенный правительствам Вьетнама, Лаоса, Камбоджи и Таиланда помог этим странам совместно использовать и охранять водные ресурсы бассейна реки Меконг. Грант, предоставленный Перу в размере 10 млн. долларов США, использован для привлечения коренного населения к защите биологического разнообразия в перуанской части бассейна Амазонки. И, наконец, грант в размере 31 млн. долларов США, предоставленный России в дополнение к ранее выделенным грантам ГЭФ, помог стране выполнить свои обязательства, закрепленные в международных договорах, по постепенному прекращению использования озоноразрушающих веществ.

Налаживание партнерских связей в регионах дало основание надеяться на активизацию мер по охране окружающей среды и рациональному использованию природных ресурсов. Руководители пяти стран бассейна реки Конго подписали декларацию в Яунде с целью создания, при поддержке Банка и ГЭФ, охраняемых территорий, что позволит сохранить 70 процентов биологического разнообразия данного региона. Страны Европы и Средней Азии налаживали более тесные партнерские отношения с Европейским Союзом, министерствами экологии и финансовыми учреждениями с целью привлечения инвестиций, необходимых странам, готовящимся к вступлению в Европейский Союз, а также создания сети городов, которые будут сотрудничать в области контроля за загрязнением воздуха. На Ближнем Востоке и в Северной Африке выполнялись ряд региональных программ, в том числе Программа средиземноморского экологического технического содействия. Инициатива по водным ресурсам на Ближнем Востоке, в Северной Африке и Средиземноморье, Региональная инициатива по борьбе с опустыниванием, План экологических мероприятий в заливе Акаба и Стратегическая программа для Красного моря и за-

лива Аден. Региональные программы постепенного прекращения использования этилированного бензина выполнялись в Латинской Америке и регионе Карибского моря, Средней Азии и на Кавказе.

Как известно, продовольственная и сельскохозяйственная организация ООН (ФАО) является старейшим партнером Банка. Ныне сотрудничество расширяется, о чем свидетельствуют такие совместные инициативы, как создание экспертной группы по земельной реформе, проведение серии семинаров по вопросам животноводства и его воздействия на окружающую среду, ряд совместных мероприятий в области плодородия почв, комплексной системы борьбы с вредителями, исследования рыбных ресурсов.

При помощи различных инициатив, партнерских связей и проектов Банк стремится обеспечить устойчивое природопользование, уделяя должное внимание взаимосвязи между сельским хозяйством и окружающей средой. Более того, Банк и Международный фонд сельскохозяйственного развития сотрудничают в рамках многих проектов, целью которых является повышение уровня жизни в сельской местности.

По мере роста населения, уменьшения площадей плодородных земель и источников орошения, фермеры вынуждены повышать урожайность путем интенсивного ведения сельского хозяйства. Хотя добиться повышения урожайности сельскохозяйственных культур на постоянно сокращающихся площадях можно за счет внедрения биотехнологий, которые развивались быстрыми темпами в промышленно развитых странах. Правда, применение подобных технологий в развивающемся мире часто затрудняется их быстрым изменением, спорами относительно связанного с ними риска и проблемами этического характера, отсутствием правовой базы и патентной защиты многих технологических разработок.

Большое внимание Банк и другие доноры уделяют водным ресурсам, что обусловлено растущим спросом, сокращением запасов, загрязнением и необходимостью принятия природоохранных мер. Так, на проекты в области водных ресурсов приходилось 14% объема кредитования Банка. В сельском хозяйстве

использовалось больше воды (часто неэкономно), чем в какой-либо другой сфере деятельности. Банк предпринял самые различные меры, направленные на оказание содействия в нахождении путей более рационального водопользования. С этой целью проведены семинары с участием заинтересованных сторон, исследования по трансграничным рекам и оценки возможностей Банка в плане обеспечения удовлетворения определенных потребностей в данном секторе. В итоге создана временная организация, состоящая из совета министров, технического консультативного комитета и секретариата. Члены этой организации согласовали общий подход, центральным компонентом которого является социально-экономическое развитие и совместное взаимовыгодное использование водных ресурсов реки Нил. Основное внимание уделялось созданию организационно-технической базы в рамках всего бассейна, реализации инвестиционных проектов в отдельных районах с участием групп прибрежных государств.

Банк является одним из организаторов Глобального партнерства по водным ресурсам, в рамках которого поддерживался обмен информацией, направлялись фонды на удовлетворение потребностей, предоставлялась консультативная помощь по вопросам практической политики и ведется работа по решению проблем совместного использования водных ресурсов.

Банк сотрудничал с ПРООН в реализации Программы по водоснабжению и санитарно-техническим службам, участвовал в работе Всемирного водного совета и Всемирной комиссии по плотинам. По мере формирования приоритетов в области развития и накопления глобального опыта эксплуатации крупных плотин высказывались мнения о том, что проекты строительства плотин не дали ожидаемых экономических результатов, и что при их разработке не учитывались важные экологические, экономические и социальные издержки. В связи с этим Банк и Международный союз охраны природы и природных ресурсов создали Всемирную комиссию по плотинам, в сферу ведения которой входит оценка эффективности крупных плотин с точки зрения целей развития, оценка альтернативных вариантов использования гидроэнергетических ресурсов, разработка при-

емлемых в международном масштабе критериев, руководящих принципов и нормативов в тех случаях, где это целесообразно.

К приоритетным направлениям в сельском хозяйстве, несомненно, относится и лесное хозяйство. Тем более, если учитывать экологическое значение здоровых лесов, а также тот факт, что для более, чем 500 миллионов человек они служат источником средств к существованию. Однако только за последние 50 лет обезлесение, сопровождающееся эрозией и истощением почв, стало причиной потери 580 миллионов гектаров плодородных земель во всем мире, что составляет территорию, превышающую по площади всю Западную Европу.

Деградация земель также находится в центре внимания Банка. Ведь приблизительно 43 процента плодородных земель в мире в той или иной степени подвержено деградации. По существующим оценкам, более 75% загрязнения прибрежных вод и морских акваторий вызвано деятельностью, осуществляемой на суше. Ухудшение качества земель оказывает непосредственное воздействие на биологическое разнообразие, изменение климата и международные воды. Оно также ограничивает возможности для устойчивого ведения интенсивного сельского хозяйства. Кстати, по данным специалистов Международной продовольственной и сельскохозяйственной Организации Объединенных Наций (ФАО) к началу XXI века в развивающихся странах на душу населения приходится лишь 0,5 га пахотных или пригодных для распашки земель. Вот почему Банк активизировал усилия, направленные на решение технических, институциональных, правовых и экономических проблем, вызывающих деградацию земель, и устранение лежащих в их основе причин, которые связаны с системами землевладения, плодородностью почв, загрязнением водной среды, доступом к услугам и ресурсам, необходимым для интенсификации сельскохозяйственной деятельности, а также к рыночной инфраструктуре.

Глава 7. РАЗВИТИЕ СОДЕРЖАТЕЛЬНОГО ПОНИМАНИЯ ЭКОЛОГИИ И ИНФОРМАЦИИ

Длительный и насыщенный процесс интеграции природоохранной деятельности и экономического развития включает несколько ключевых аспектов. Во-первых, развитие понимания экологии и влияющих на нее факторов путем определения источников экологической деградации, ее последствий и затрат на ее устранение в качестве основы эффективной политики. Во-вторых, разработка показателей природоохранной деятельности, которые могут использовать регулирующие органы на местном, региональном и национальном уровнях. В-третьих, использование экологической информации в целях укрепления государственного регулирования и облегчения решений частных компаний. В-четвертых, регулирование экологической информации путем создания потенциала, улучшения и распространения информации. В-пятых, расширение охвата моделей государственной политики с включением в них экологических переменных.

При некоторых условиях общество может использовать имеющуюся информацию для разработки системы экологических цен, отсутствующих на рынке. Такие цены, введенные для источников загрязнения в виде экологических штрафов, основаны на коллективном мнении о дополнительных социальных издержках загрязнения окружающей среды. Надлежащие экологические штрафы могут заставить виновников загрязнения нести за него дополнительные социальные издержки. Это создает правильные стимулы для эффективной деятельности производителей и обеспечивает согласование дополнительных социальных преимуществ и издержек. После определения общих приоритетов система экологических цен оказывает такое же влияние, что и цены на любые другие товары. Для этого потребуется обеспечить контроль на уровне отдельного предприятия или частного потребителя. Зачастую действия государства по охране окружающей среды принимают более прямую форму регулирования уровня загрязнения. Например, может быть установлен предельный уровень содержания вредных веществ

в автомобильных выхлопах или введено правило обязательной установки на теплоэлектростанциях газоуловителей для сжижения уровня выбросов двуокиси серы.

Для обеспечения эффективности мер по охране окружающей среды регулирующие органы должны иметь информацию о дополнительных издержках, связанных с более жесткими нормами, что позволяет также провести их сравнение с дополнительными социальными выгодами от сокращения уровня загрязнения. Однако с получением такой информации связаны определенные трудности и дополнительные расходы. Так, неполная информация приводит к большим проблемам в области сохранения природных ресурсов. Данные по экологическим параметрам зачастую разрознены и неадекватны. Учитывая сложность многих экологических процессов, трудно преобразовать экологические данные в конкретные знания.

Не всегда очевидны и некоторые взаимосвязи между человеческой деятельностью и экосистемами. К примеру, в Малайзии по непонятным причинам стал снижаться урожай местного фрукта дуриан, что поставило под угрозу существование целой отрасли, оборот которой достигал 100 млн. долларов в год. Фруктовые деревья, на которых растет дуриан, не вырубались и не были затронуты заболеваниями, однако приносили меньший урожай. Оказалось, что цветки дуриана опыляются лишь одним видом летучей мыши, популяция которого уменьшалась из-за того, что снизилось количество его единственной пищи – цветков деревьев в мангровых болотах. (Они приспособились под плантации по выращиванию креветок.)

В других случаях согласование долгосрочных мер по охране окружающей среды и факторов, влияющих на экологию, требует последовательных капиталовложений в создании системы контроля и совершенствование знаний. Как отмечалось, «зеленая» революция привела к значительному росту сельскохозяйственных урожаев, что оказало положительное влияние на обеспечение продовольственной безопасности, доходы сельскохозяйственных предприятий и снижение уровня бедности. Тем не менее, некоторые опасения по поводу долгосрочных экологических последствий «зеленой» революции показывают необходи-

мость расширения наших знаний. Таким образом, для развития распространения и восприятия новых знаний требуется время.

Известно, что политические процессы схожи с научным прогрессом. Например, процесс полного осознания социальных и экологических последствий крупных проектов, связанных со строительством гидроэлектростанций или разработкой лесных ресурсов, в развивающихся странах идет слишком медленно. Все больше специалистов считает, что для полного понимания таких последствий необходимы глубокие знания и, соответственно, участие многих заинтересованных лиц.

В течение длительного времени местного опыта и знаний было достаточно для осуществления природоохранных мероприятий. Традиционное сельское хозяйство в Африке и Латинской Америке, основанное на экстенсивных методах, долгое время оказывалось эффективным. Но демографический рост и коммерческие причины, стимулирующие массовое использование для посевов лишь одного вида зерновых, привели к вытеснению более разнообразных, ориентированных на натуральное хозяйство систем, поставив под угрозу дальнейшее существование этих знаний и соответствующих механизмов экологического контроля. Теперь местные и традиционные знания все более широко используются в создании систем сбора и анализа информации, а также в стимулировании устойчивых практических методов ведения сельского хозяйства. Следовательно, решения об использовании природных ресурсов, помимо влияния на нынешнее поколение, могут также повлиять на будущие поколения.

Выбор между сохранением и освоением природных ресурсов часто затрудняется в силу неравномерного распределения информации. Отдача при решении о разработке ресурсов (например, использование лесов в промышленных целях) известно с достаточной степенью точности, тогда как положительные результаты решений о сохранении ресурсов (например, возможность обнаружения ценных генетических ресурсов или развитие экологического туризма в районах дикой природы) обычно характеризуются неопределенностью. Однако, отказавшись от немедленного освоения ресурсов, лица, принимающие реше-

ния по вопросам землепользования, оставляют за собой право на получение более точной информации о сравнительных преимуществах альтернативных вариантов использования данных земель.

Так, в отдаленном районе Мексики Сьерра де Манантлан обнаружили неизвестную разновидность теосинте, дикого родственника кукурузы. Помимо устойчивости к заболеваниям новое растение предоставляло потенциальную возможность селекции нового сорта многолетней кукурузы. Выращивание многолетней кукурузы в крупных масштабах могло бы привести к значительному снижению трудовых и капитальных затрат и, следовательно, цены на кукурузу.

На основании оценок спроса и предложения на кукурузу на рынке США, а также обоснованных допущений относительно отдачи от освоения заповедной территории, ценность альтернативного решения и сохранении данного района дикой природы определялась на уровне приблизительно 320 млн. долларов. Очевидно, недальновидный руководитель принял бы решение о промышленном освоении района, тогда как более осторожный специалист по землепользованию подождал бы до тех пор, пока не появилась бы более полная информация о возможных положительных результатах мер по охране природы. Простого знания о долгосрочных последствиях экологических проблем недостаточно для обеспечения устойчивого развития. И даже обладая такими знаниями, страны могут не иметь политических стимулов осуществления рыночных или институциональных реформ. Политические институты больше ориентируются на краткосрочные задачи, а внедрение долгосрочных программ зачастую вызывают трудности, особенно, если речь идет о дорогостоящих проектах или о планах, которые потенциально могут привести к ущемлению интересов влиятельных лиц. Преодоление этого дефицита институционального предвидения представляет собой ключевую задачу устойчивого развития.

Дальнейшие проблемы могут возникнуть в связи с экологическими факторами, которые не ограничиваются одним лишь регионом или государством. Двуокись серы, выбрасываемая электростанциями на западе США, может вызвать кислотные дожди в

восточных штатах. У фермеров в развивающихся странах, которые вырубают леса для ведения натурального сельского хозяйства, нет стимулов учитывать глобальные последствия своих действий, независимо от того, известно ли им о влиянии их деятельности на уменьшение лесного покрова на планете и, как следствие, на повышение концентрации углекислого газа в атмосфере. В этих случаях эффективность мер по охране окружающей среды предполагает учет более широких политических интересов.

Учитывая глобальный масштаб влияния экологических факторов, ответные действия должны носить международный характер. В последние годы международное сообщество приняло целый ряд соглашений, направленных на улучшение глобальной экологии. С одной стороны, Монреальский протокол по веществам, приводящим к истощению озонового слоя, направлен на решение конкретной проблемы и предусматривает четкий график действий. Действие этого протокола в целом считают общим пониманием риска, вызванного истощением озонового слоя. С другой стороны, соглашение «Повестка дня на XXI век», принятое на состоявшейся в 1992 году в Рио-де-Жанейро встрече в верхах по проблемам развития Земли, включает широкий спектр задач в области экологии, но не предусматривает общего плана действий. Трудно определить конкретные успехи по столь широким вопросам, хотя данное соглашение, вероятно, и внесло свой вклад в развитие внимания международного сообщества к проблемам экологии.

Наиболее эффективными показателями служат агрегированные данные, которые обобщают исходные, и могут оказать помощь в диагностике экологических проблем. Для природоохранных мероприятий не менее важны показатели экологической деятельности, которые помогут ответить на вопрос, каким образом ключевые аспекты качества окружающей среды реагируют на осуществленные меры? Некоторые показатели оценивают экологические товары, например, территорию охранных земель или уровень сохранности биологического разнообразия. Другие показатели направлены на оценку негативных для экологии факторов, например, чрезмерной эксплуатации лесных ресурсов, выветривания земель или загрязнения воды и воздуха.

Концепция реальных сбережений несколько отличается от стандартных методов национальной отчетности, так как предполагает, что из стоимости продукции вычитается стоимость природных ресурсов, использованных при производстве этой продукции. Возможно вычитание стоимости ущерба для окружающей среды (включая стоимость части благосостояния, потерянной в результате заболевания и смертности среди населения), если общество стремится к максимальному увеличению благосостояния, а не просто к потреблению товаров и услуг. Признавая роль знаний в накоплении благосостояния, оценки реальных сбережений исходят из того, что текущие расходы на образование являются увеличением сбережений, а не потреблением, как это принято в рамках традиционной системы национальных счетов.

Показатели реальных сбережений наглядно иллюстрируют компромиссы между обеспечением экономического роста и охраной окружающей среды, так как в странах, которые стремятся *ныне* обеспечить свой экономический рост и лишь, *потом* взяться за охрану окружающей среды, отмечаются искусственно сниженные показатели темпов роста реальных сбережений. Задача таких показателей состоит в том, чтобы предупредить регулирующие органы об опасности экологически неустойчивой политики и наметившихся тенденциях. В качестве ответных мер на эти сигналы требуется нечто большее. Необходимо широкое понимание взаимосвязей между состоянием экологии и экономикой на уровне макроэкономики, отрасли и отдельных проектов. Нужна разработка разумных мер и умелое проведение природоохранной деятельности. Такое понимание и привело к лучшим макроэкономическим и экологическим результатам, о чем свидетельствуют последние данные. Имеется в виду тесная взаимосвязь между мерами экологического регулирования и уровнем экономического развития.

Информация, полученная в результате контроля за состоянием окружающей среды, может использоваться по-разному, однако, не вызывает сомнения, что она помогает регулирующим органам определить необходимость ужесточения или смягчения экологических нормативов. В Индонезии органам эколо-

гического контроля удалось значительно снизить загрязнение вод с помощью составления и публикации рейтинга природоохранных мер, предпринятых «загрязнителями» окружающей среды. Эта программа стала реакцией, на серьезную опасность загрязнения водной среды в результате неэффективного применения официальных мер регулирования в сочетании с бурным промышленным ростом. В соответствии с этой программой каждому предприятию, присваивается экологический рейтинг, обозначенный определенным цветом в зависимости от государственной оценки экологических показателей деятельности данного предприятия: *синий* рейтинг получают заводы, соблюдающие экологические нормативы; *зеленый* – предприятия, уровень выбросов которых значительно ниже предельно допустимых; *золотого* рейтинга (пока не присвоенного ни одному предприятию) удостоиваются те, кто соответствует мировым стандартам; предприятия, которые немного не дотягивают до установленных нормативов, обозначаются *красным* цветом; а *черный* цвет – для тех, кто не приложил никаких усилий по борьбе с загрязнением и причинил серьезный экологический ущерб.

Вооружившись такой информацией, представители местного населения могут проводить переговоры с соседними предприятиями по вопросам ограничения уровня загрязнения. Так, фирмы с хорошими показателями зарабатывают рыночную репутацию; инвесторы более точно оценивают экологические обязательства компаний; а регулирующие органы могут сосредоточить свои ограниченные ресурсы на борьбе с наиболее злостными нарушителями.

Вдохновленные этими и другими примерами действенности общественной информации, Колумбия, Мексика и Филиппины начинают осуществление своих собственных программ предоставления экологической информации общественности. Нужно заметить, что следует проявлять осторожность при распространении такой информации в качестве инструмента экологического регулирования. Общественности необходимо помочь в интерпретации этих сведений, так как не всем известны риски, связанные с теми или иными вредными веществами. Рейтинги в Индонезии составляются на основе эталонных стандартов, ко-

торые учитывают национальные экологические нормы. Плохой рейтинг показывает населению, что данное предприятие не соответствует требованиям национального экологического стандарта.

В последние годы специалистам и неправительственным организациям удалось повысить качество распространяемой информации и сконцентрировать внимание населения на различных химических веществах. Кстати, иногда предприятия сами могут лучше оценить экологические риски своей деятельности. В таких случаях разумно ввести юридическую ответственность за ущерб, причинённый окружающей среде, и за непринятие мер по ликвидации свалок токсичных отходов. В связи с тем, что многие небольшие предприятия не имеют возможности оценить экологические последствия своих выбросов, не всегда можно предусмотреть и юридическую ответственность за загрязнение окружающей среды.

По мере накопления соответствующих научных данных постепенно совершенствуются знания об экологии и о сложных взаимосвязях между экономикой, экологией и информацией. Достоверных научных данных пока недостаточно, поэтому любые решения относительно окружающей среды полны неопределённости. Расчёты показывают, что устранение некоторых ключевых факторов неопределённости относительно причин климатических изменений поможет сэкономить миллиарды долларов. Более глубокое понимание погодных факторов также несет в себе немало преимуществ.

Имея в своём распоряжении объективную информацию, обладая более глубоким пониманием сложных социальных и природных систем, регулирующие органы ныне применяют более эффективные и интегрированные подходы к обеспечению природоохранной деятельности. Положительными примерами таких подходов служат принципы регулирования хозяйственной деятельности в прибрежных районах и борьбы с сельскохозяйственными вредителями. Интегрированная система борьбы с ними представляет собой экологически чистую альтернативу применению пестицидов. Она стимулирует естественные методы борьбы с вредителями путем использования естественных

врагов вредителей, посадки устойчивых по отношению к вредителям сортов растений, применения различных методов возделывания культур и, в качестве крайней меры, разумного использования пестицидов.

Интегрированная борьба с вредителями представляет собой информационно емкую технологию, которая с учетом необходимости поддержания динамики на уровне фермерских хозяйств, требует постоянного научного обеспечения и информационной поддержки из других источников. В этом процессе участвует гораздо больше субъектов: местные органы власти, группы фермеров, неправительственные организации и доноры. Их задача состоит в том, чтобы путем обмена опытом и знаниями между самими фермерами, посредством организации фермерских ассоциаций, развития средств информирования и содействия активному планированию и реализации программ обеспечить продолжение целенаправленной деятельности фермеров по решению данной проблемы.

Для обеспечения более качественных природоохранных мероприятий необходимо разработать соответствующие стимулы, чтобы ликвидировать рыночные перекосы; устранить недостатки предложенных мер и информации; при необходимости ввести в действие компенсационные механизмы для пострадавших от этих изменений.

Глава 8. СОЗДАНИЕ ЭФФЕКТИВНЫХ ПРИРОДООХРАННЫХ ОРГАНОВ

В данной теме рассматривается вопрос эффективных, с информационной точки зрения, механизмов четырех уровней. Во-первых, использование рынков для уменьшения экологического ущерба посредством таких рыночных инструментов регулирования, как экологические штрафы и программы торговли экологическими разрешениями. Во-вторых, определение оптимальных функций центральных и местных органов власти, например, в вопросах использования инструментов регулирования, контроля и соблюдения основных природоохранных норм. В-третьих, подключение населения и общественных структур к природоохранительной деятельности с учетом важности распространения экологической информации, роль традиционных знаний и адекватного неофициального регулирования посредством местных организаций. В-четвертых, расширение масштаба международного сотрудничества, предусматривающего разработку соответствующих соглашений по контролю и распространению информации и стимулированию усилий по соблюдению таких соглашений суверенными государствами.

Принимая во внимание эффективность рыночных механизмов при обработке информации и распределении товаров и услуг, целесообразно рассмотреть возможные рыночные подходы к решению задачи охраны окружающей среды. Налоги и программы торговли экологическими разрешениями могут во многих случаях способствовать решению проблемы «перетекания» последствий экологического загрязнения в другие регионы и страны. Например, программа торговли разрешениями на допустимый уровень выбросов двуокиси серы привела к тому, что уровень таких выбросов в США сократился почти на 50%.

Одним из немногих примеров крупномасштабного применения рыночных инструментов в развивающихся странах являются экологические штрафы, введенные в Китае. В соответствии с этим планом, который охватывает несколько тысяч предприятий, на них налагается штраф, если объем выбрасываемых вредных

веществ выше заранее установленного уровня. Подобная схема заставляет предприятия сокращать объем своих выбросов и в то же время обеспечивает возможность корректировать ставки штрафов в зависимости от конкретных местных условий. Как следствие, содержание в воде основных загрязняющих веществ снизилось в тех провинциях, где действует эта система штрафов, почти наполовину.

Интересная форма рыночных механизмов контроля за загрязнением окружающей среды отражена в Киотском протоколе к Рамочному соглашению по изменению климата и Гео-3. Они представляют собой совместное осуществление фактически международных программ контроля за выбросами газов, приводящих к парниковому эффекту. Такая система стимулирует эффективный контроль за выбросами газов посредством выделения экологических кредитов тем государствам, которые финансируют программы сокращения уровня трансграничных загрязнений и, кроме того, позволяет промышленно развитым странам выполнять свои экологические обязательства путем разработки и осуществления менее дорогостоящих природоохранительных программ в других странах. Согласно оценкам, поиск возможных путей эффективного межрегионального сотрудничества с использованием таких мер может привести к сокращению расходов, связанных с необходимостью соблюдения экологических норм, до уровня одной трети от тех затрат, которые возникают в рамках системы фиксированных показателей для каждой страны.

Для эффективного функционирования рынков предлагаемые проекты должны учитывать несовершенство информации и неопределенность в отношении затрат на обеспечение соблюдения норм и возможных экологических последствий. Если информация ограничена, расходы на мониторинг и прочие операционные расходы могут быть существенными. Это может произойти при наличии множества точечных источников загрязнения или в том случае, если фактические показатели сокращения выбросов загрязняющих веществ сравниваются с условным эталонным базисом, как, например, в рамках соглашения о совместном осуществлении программ контроля за уровнем загрязнения или

во многих американских программах по обеспечению эффективного использования энергии.

Рыночные инструменты могут потребовать радикального изменения человеческого мышления. Традиционно, экологические товары считались бесплатными, но во многих странах их относят к особым и не имеющим цены (таково отношение к водным ресурсам в некоторых мусульманских странах). В США, где достигнут наибольший прогресс в использовании рыночных механизмов контроля за уровнем загрязнения окружающей среды, для создания соответствующих рынков потребовались годы. И все же рыночные подходы могут стать экономически эффективным решением многих экологических проблем.

Масштаб определенных мер – местный, национальный или глобальный – обычно диктует оптимальный уровень государственной структуры. В области природных ресурсов эффективным с точки зрения затрат способом решения проблемы на местном уровне является децентрализация управления с передачей полномочий органам регионального и муниципального звена. Такая децентрализация может способствовать улучшению обмена экологически важной информацией несколькими путями. Местные органы власти, более непосредственно взаимодействующие с заинтересованными лицами в области экологических проблем, вероятно, понесут менее значительные расходы при сборе информации о частных затратах (и общественных благах) в результате деятельности по смягчению последствий для окружающей среды. Что касается региональных и муниципальных властей, то они могут воспользоваться своими знаниями местных условий при применении установленных в централизованном порядке директив и норм по выбросам или ограничений земельного зонирования. Они могут способствовать адаптации рамочных мер политики, разработанных национальными министерствами.

Децентрализация может сократить продолжительность процесса обратной связи между принятием решений, наблюдением за их результатами и корректировкой первоначальных решений. Однако децентрализация мер по охране и рациональному использованию окружающей среды связана с определенными

факторами риска. Она требует значительного человеческого и институционального капитала. Осуществление децентрализации без достаточно хорошо подготовленных кадров, институциональной поддержки и постоянного финансирования может быть контрпродуктивным.

Инновационная политика в области охраны окружающей среды обуславливаются, как правило, взаимодополняющими функциями местного населения, рынков и органов государственного управления в деле распространения данных о мерах по снижению уровня загрязнения и создания соответствующих стимулов. Лица, разрабатывающие политику, понимают, что лоббистские группы вправе дополнять законодательство. Несмотря на то, что общественности обычно известно о выбросах промышленности загрязняющих веществ в окружающую среду, население редко представляет их точный объем. Именно разглашение данного, второго типа информации позволяет оказать «давление» на фирму, предприятие и создать стимулы для соблюдения экологических нормативов.

В рамках традиционной модели экологического регулирования фирмы, стремящиеся к получению максимальной прибыли, снижают степень загрязнения до такого уровня, когда возрастающие предельные затраты на природоохранные мероприятия уравнивают стоимость ожидаемых санкций за несоблюдение нормативов. Тем не менее, являющиеся источниками загрязнения предприятия часть снижают степень загрязнения даже и в тех случаях, когда нормативные штрафы очень низки. Регулирование не является стимулом для борьбы с загрязнением.

Экологические данные по конкретным фирмам оказывают воздействие на их рыночную стоимость с помощью различных каналов. Сообщения о высоком уровне выбросов на предприятиях какой-либо компании могут служить сигналом для инвесторов о низкой экономической эффективности производственных процессов. Такая информация может привести к более жесткому контролю предприятий-загрязнителей со стороны регулирующих органов, экологических организаций и соседей, к потере репутации с точки зрения экологически ориентированных потребителей.

Недавно группа специалистов Всемирного банка провела исследование реакции фондовых рынков в Аргентине, Чили, Мексике и Филиппинах на информацию об экологических показателях деятельности фирм. Ни одна из четырех указанных стран не отличается особенно жесткой системой экологического регулирования. Однако установлено, что цена акций фирмы возрастала в среднем на 20%, когда власти публично объявляли о достижении компанией хороших экологических результатов. В то же время, цена падала на 4–15% в результате публикации жалоб граждан по поводу загрязнения окружающей среды. Данные факты подтверждают, что глобальные рынки капиталов учитывают информацию экологического характера. Таким образом, предоставление общественности надежной информации о соблюдении предприятиями экологических требований может оказывать на загрязнителей опосредованное влияние – через финансовые рынки – даже в тех условиях, когда прямая борьба с ними с помощью официального регулирования затруднена.

Развивающиеся государства, стремящиеся выйти на новые рынки, создаваемые за счет экологической маркировки, должны отвечать различным требованиям. Прежде всего им следует установить и развивать общепризнанные в международном масштабе нормативы сертификации. С этой целью международные неправительственные организации должны помочь мобилизовать необходимые технические, финансовые и ориентированные на консенсус политические ресурсы. На уровне страны нужно поощрять создание сети частных независимых специалистов по сертификации, изучить возможности государства контролировать соблюдение общепринятых международных стандартов. В свою очередь неправительственные организации на национальном уровне, действуя в партнерстве с частным сектором и при финансовой поддержке, в случае необходимости, со стороны фондов или организаций развития, должны распространять среди производителей в развивающихся странах информацию о возможностях «зеленого» рынка, касающиеся технологий устойчивого производства.

Итак, решение экологических проблем, выходящих за рамки государственных границ, требует международного сотруд-

ничества. К примеру, самым успешным подходом к решению проблемы ограничения кислотных осадков в Европе является Европейское соглашение по кислотным дождям. Аналогичным образом Венская конвенция и связанные с ней протоколы служат важнейшим инструментом в защите озонового слоя. Заметим, что сотрудничество в области решения трансграничных проблем во многих отношениях – более сложная задача, чем в сфере проблем местного масштаба. Получение объективной информации о соблюдении международных соглашений связано с трудностями в силу высоких затрат на проведение глобального контроля. Ведь многие международные договоры рассчитаны на систему самоконтроля, в соответствии с которой каждая подписавшая договор сторона докладывает о его соблюдении на своей территории. Не менее важным фактором является фактическое отсутствие международных институциональных механизмов, вынуждающих суверенные государства соблюдать экологические нормы. Вот почему экономическая теория подвергает определенному сомнению осуществимость таких договоренностей.

Благодаря современным средствам мониторинга и связи, снижающим операционные издержки, и на основе укрепления экономических связей между государствами, количество региональных и международных соглашений по экологическим вопросам в последние годы возросло.

В нынешних условиях для индустриально развитых стран экологические проблемы приобрели явную социально-политическую значимость. Это повлекло за собой переход от принятия автономных государственных регулирования в сферах природопользования, здравоохранения охраны труда к реализации строго научной экологической политики. Иными словами, настало время образования или создания взаимосвязанной системы политических, экономических, юридических и иных мер, направленных на управление экологической ситуации, а в конечном счете достижение гармоничного, динамичного, сбалансированного развития экономики, общества, природы.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Исходя из вышеизложенного, становится очевидным, что ухудшение состояния окружающей среды является результатом сложного взаимоотношения в системе «природа – общество».

В связи с этим, необходимо включить экологические вопросы в основную деятельность развития, необходимо обеспечить последовательную и систематическую оценку качества окружающей среды и ее интеграцию с показателями социального благосостояния. С этой целью следует провести дополнительные работы, чтобы показать, каким образом (и в какой степени) более точное количественное определение развития может повлиять на экономическую политику.

Применение этих экологических показателей должно осуществляться с микроуровня до уровня секторов и проектов.

На уровне секторов:

- предполагается проведение стратегически ориентированной оценки состояния окружающей среды;
- осуществляется комплексный анализ экологического воздействия мер политики, стратегии и программ для данного сектора и географического региона (например, городского района, прибрежной зоны и водораздела).

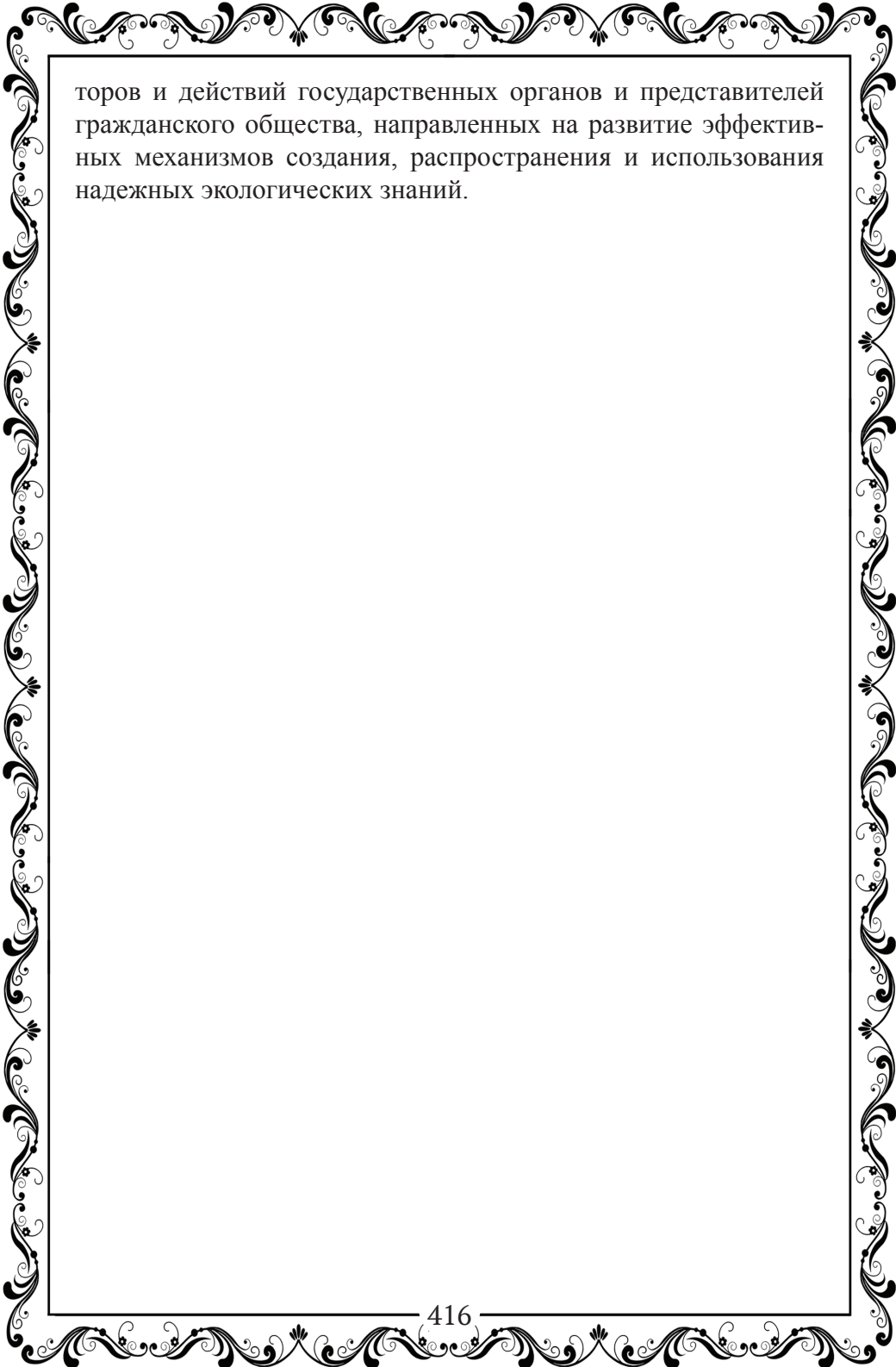
На уровне проекта необходимо:

- применение широкого набора инструментов;
- обеспечить соответствие инвестиционных проектов экологическим нормам.

Ныне при поддержке информационной революции начинают формироваться:

- новые подходы к созданию эффективных, с точки зрения информации, мер по охране и рациональному использованию окружающей среды;
- повышенный уровень прозрачности;
- участие широких групп хорошо информированных лиц; сокращение операционных издержек, связанных с мониторингом и торговлей экологическими товарами.

В центре программы экологических действий стоит задача определения творческих подходов к сочетанию рыночных фак-

A decorative border with intricate floral and scrollwork patterns surrounds the page. The border is black and frames the text and page number.

торов и действий государственных органов и представителей гражданского общества, направленных на развитие эффективных механизмов создания, распространения и использования надежных экологических знаний.

ЛИТЕРАТУРА

1. Андерсон Дж.М. Экология и науки об окружающей среде:
2. Биосфера. Экосистема. Человек. Л., 1985.
3. Ребане К.К. Энергия, энтропия. Окружающая среда. Таллин, 1984.
4. Экхольм Э. Окружающая среда и здоровье человека. М., 1980.
5. Наше общее будущее: доклад Международной комиссии по окружающей среде и развитию. М., 1989 (Оксфорд, Нью-Йорк, 1987).
6. Бганба В.Р. Региональные и глобальные уровни экологической проблемы // Философия и экологические проблемы. М., 1989.
7. Бганба-Церера В.Р. Экологическая проблема: социально-философские основания и пути решения. М., 1993.
8. Бганба В.Р. Экология. Экономика. Будущее (опыт группы Всемирного Банка в решении экопроблем) – Сухум: Изд-во «Алашара», 2001.
9. Бганба В.Р. Основы банковского дела. – Сухум: Изд-во «Алашара», 2005.
10. Бганба В.Р. Современные модели кредитования. – Сухум: Изд-во «Алашара», 2003.
11. Бганба В.Р. Программа курса для вузов «Банковское дело» – СПб: Изд-во ЛГУ, 1995.
12. Бганба В.Р. Социальная экология. Учебно-методические материалы. – М.: Изд-во «Союз», МГСУ, 1998.
13. Бганба В.Р. «Экономика природопользования» // Философия. Экология. Ноосфера. – М.: Изд-во «Союз», МГСУ, 2003.
14. Бганба В.Р. Банковский менеджмент в коммерческих банках // Ученые записки, № 2, М., изд-во «Союз», МГСУ, 1998.
15. Бганба В.Р. Правовое положение иностранных инвестиций в России // Социальный прорыв в России в XXI веке. М., 2001.

16. Бганба В.Р. Глобализация: интересы наций и государств // Материалы II Международного Конгресса «Глобализация и современный мир». М.: Изд-во «Союз», МГСУ, 2003.
17. Бганба В.Р. Глобализация: процесс и осмысление // Деловой мир №31. Сухум. 2004.
18. Гирусов Э.В. Система «общество-природа». Проблемы социальной экологии. М., 1976.
19. Фадеев Е.Г. проблемы экологического производства // Философские проблемы глобальной экологии. М., 1983.
20. Кондратьев К.Я. Ключевые проблемы глобальной экологии // Итоги науки и техники. Теоретические и общие вопросы географии. Т.9. М., 1990.
21. Урсул А.Д. Перспектива экоразвития. М., 1990.
22. Дажо Р. Основы экологии. М., 1975.
23. Вернадский В.И. Химическое строение биосферы Земли и ее окружение. М., 1965.
24. Будыко М.И. Эволюция биосферы. Л., 1980.
25. Миллер Т. Жизнь в окружающей среде т.17, М., 1993.
26. Небель. Наука об окружающей среде. М., 1993, т.1.
27. Бганба-Горангур В.Р. Экономика природопользования. М., 1999г.
28. Мамедов Н.М. Биологическая, глобальная и социальная экология // Диалектика в науках о природе и человеке. М., 1983.
29. Казначеев В.П. Очерки теории и практики экологии человека. М., 1983.
30. Сачова В.Б. География и экология. Л., 1970.
31. Яблоков А.Б. и соавтор. Биология и современность. М., 1990.
32. Чижевский А.Л. Земное эхо солнечных бурь. М., 1973.
33. Одум Ю. Основы экологии. М., 1975.
34. Программа биосферных и экологических исследований Академии наук СССР на период до 2015 года // Экологическая альтернатива. М., 1990.
35. Коммонер Б. Замыкающийся круг. Л., 1974.

36. Беренс Вернер, Хавранек Питер. Руководство по оценке эффективности инвестиций. М.: ИНФРА –М, 1995.
37. Бизнес-план инвестиционного проекта. Учебно-практическое пособие. Под общ.ред. Попова В.М. – М.: «Финансы и статистика», 1997.
38. Бирман Г., Шмидт С. Экономический анализ инвестиционных проектов. М.: «ЮНИТИ», 1997.
39. Блех Ю., Гетце У. Инвестиционные расчеты. Модели и методы оценки инвестиционных проектов. Калининград. 1997.
40. Гитман Лоренс, Джонк Майкл «Основы инвестирования». М.: «Дело», 1997.
41. Глазунов В.Н. Финансовый анализ и оценка риска реальных инвестиций. М.: «Финстатинформ», 1997.
42. Инвестиционное проектирование. Под ред. Шумилина С.И. – М.: «Финстатинформ», 1995.
43. Ковалев В.В. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности. – М.: «Финансы и статистика», 1997.
44. Коссов В.В., Лившиц В.Н., Шахназаров А.Г. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов. М.: «Экономика», 1999.
45. Кузнецов М.В., Овчинников А.С. Технический анализ рынка ценных бумаг. – М.: ИНФРА – М., 1996.
46. Липсиц И.В., Коссов В.В. Инвестиционный проект. М.: «ВЕК», 1996.
47. Норткотт Д. Принятие инвестиционных решений. – М.: «ЮНИТИ», 1997.
48. Фомина В.М. и др. Эффективность инвестиций в рыночной экономике. М.: «Финстатинформ», 1993.
49. Фридман Д., Ордуэй Н. Анализ и оценка приносящей доход недвижимости. – М.: «Дело», 1997.
50. Четыркин Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов. – М.: «Дело», 1997.
51. Четыркин Е.М. Финансовый анализ производственных инвестиций. – М.: «Дело», 1998.

52. Шарп У., Александер Г., Бэйли Д. Инвестиции. – М.: ИН-ФРА – М., 1998.
53. Dasgupta and Maler 1994, Tietenberg 1997, Thomas Kishor and Belt 1997 and World Bank 1998.
54. Данные о загрязнении в четырех китайских городах извлечены из World Bank 1997.
55. Количественные показатели и другие свидетельства болезней и ущерба, вызванных загрязнением окружающей среды, взяты из Crosson and Anderson 1991, Ersey 1990 and Nelson 1990.
56. Пример дерева дуриан приводится в публикациях Lewin 1987 and World Bank 1992.
57. Данные о производстве пшеницы и деградации ресурсов в Пакистане содержатся в работах Byerlee 1992, Byerlee and Siddiq 1994 and Ali 1998.
58. Оценка стоимости альтернативного решения о сохранении дикой природы Сьерра де Манантлан взята из Fisher and Hanemman 1990.
59. Отчеты Всемирного Банка (с 1991-2000 г.)
60. Эффективные экологические показатели были предложены в публикации World Bank 1997.
61. Понятие истинных сбережений и показателей по Латинской Америке и Карибскому бассейну, а также по Африке к югу от Сахары, рассматриваются в World Bank 1997.
62. Пример счетов природных ресурсов в Ботсване был предоставлен Kirk Hamilton. Nordhaus and Popp 1997 произвели оценку стоимости информации о климатических изменениях.
63. Обсуждение прогнозирования «Эль Ниньо» основано на информации Maxx Dilley and Robert Watson.
64. Пример использования дров для отопления в Республике Йемен взят из ESMAP 1991.
65. О ТЭС Вайгаокяо в Китае сообщается в публикации World Bank 1997.
66. Пример западноафриканского центра СМИ и развития взят из Ariasingam, Abedin and Chee 1997.

67. Информацию о сети информационных ресурсов и опыте стран Африки к югу от Сахары можно получить в MELISSA 1998.
68. По вопросу о системах снижения уровня загрязнения вод в Китае читайте работу Wang and Wheeler 1996.
69. Оценка выгод от использования рыночных механизмов для снижения выбросов парниковых газов основана на Richels and others 1996.
70. По вопросу о совместной реализации и других подобных инструментах, читайте UNFCCC 1998.
71. В публикации Dasgupta and Maler 1996 показана взаимосвязь между отсутствием страхования и деградацией земель.
72. Вопрос о компаниях, предоставляющих электроэнергетические услуги, обсуждается в Cabraal, Cosgrove-Davies and Schaeffer 1996.
73. Оценку снижения стоимости электроэнергии предоставила «Солар Электрик Лайт Компани» в Чевинг-Чейсе (Мериленд).
74. Некоторые вопросы децентрализации функции экологического управления обсуждаются в Lutz and Caldecott 1996.
75. Последние данные о том, как промышленность реагирует на экологическое давление со стороны местного населения, содержатся в публикации World Bank 1998.
76. Информация о работе парасистематиков в Коста-Рике содержится в Reid 1993.
77. Прогнозирование спроса на экологически чистую продукцию в Канаде взято из Weymes 1990.
78. Обсуждение бесплатного использования странами результатов международных соглашений, выполняемых другими, основано на работе Barrette 1992.





КНИГА 4. «БЕСЕДЫ»

В книгу вошли интервью автора по банковскому делу написанные и изданные в разное время.

«БЕСЕДЫ»

Виталий Решович, какова структура и качество актива банка?

– Под структурой активов понимается соотношение разных по качеству статей актива баланса банка к балансовому итогу. Качество активов банка *определяется* целесообразной структурой его активов, диверсификацией активных операций, объемом рискованных активов, объемом критических и неполноценных активов и признаками изменчивости активов. Активы коммерческого банка можно разделить на четыре категории: кассовая наличность и приравненные к ней средства; инвестиции в ценные бумаги; ссуды; здания и оборудование.

Между банками разных стран классификация активов различна, и требования их центральных банков разные. Большие различия банков Франции, Италии, Германии, Великобритании, Бельгии, США, Японии, России в удельных весах прочих активов объясняются различиями в классификации активов и, в частности, транзитных операций банков.

Структура активов в этих странах во многом определяется особенностями банковского законодательства и учета, а также влиянием внешней среды. Однако если воспользоваться более крупной группировкой состава активов по основным видам банковской деятельности, то можно сделать следующие выводы: основное место в активных операциях занимают кредиты, их доля колеблется (от 19,9% до 83,25%); второе место среди банковских активов занимают инвестиции в ценные бумаги (от 2,15% до 23,87%); на третьем месте – кассовые активы (от 0,2% до 12,94%). Доля прочих активов обусловлена особенностями учета и включает широкий спектр операций от вложений в основные фонды (здания и сооружения) до различных расчетных операций банков (от 2% до 78%).

Тем не менее, несмотря на общие тенденции в составе и структуре активов, каждый банк должен стремиться к созданию рациональной структуры активов, которая зависит, прежде всего, от качества активов.

Виталий Решович, в чем качество активов банка?

– Качество активов определяется их ликвидностью, объемом рискованных активов, удельным весом критических и неполноценных активов, объемом активов, приносящих доход.

Для обеспечения ежедневной способности банка отвечать по своим обязательствам, структура активов коммерческого банка должна соответствовать качественным требованиям ликвидности. С этой целью все активы разбиваются на группы по степени ликвидности в зависимости от срока погашения. Активы банка делятся на высоколиквидные активы (т. е. активы, которые обеспечивают мгновенную ликвидность); ликвидные активы – активы долгосрочной ликвидности.

Виталий Решович, какие активы относятся к активам мгновенной ликвидности?

– К активам мгновенной ликвидности (высоколиквидным) относятся: наличность и приравненные к ней средства; средства в Центральном банке; государственные долговые обязательства; средства на корсчетах у банков-нерезидентов стран ОЭСР в СКВ; вложения в облигации внутреннего займа за вычетом средств, поступающих в оплату валютных акций и средств; поступающих на корсчет банка от реализации ценных бумаг. Эти средства относятся к ликвидным, так как подлежат в случае необходимости немедленному изъятию из оборота банка.

В состав ликвидных активов входят кроме перечисленных высоколиквидных активов, все кредиты, выданные кредитной организацией в рублях и иностранной валюте, со сроком погашения в течение ближайших тридцати дней (исключая пролонгированные хотя бы один раз и вновь выданные кредиты в погашение ранее выданных ссуд). А так же другие платежи в пользу кредитной организации, подлежащие перечислению в течение ближайших тридцати дней (дебиторы, а так же суммы переплаты, подлежащие возврату кредитной организации на отчетную дату из фонда обязательных резервов).

Виталий Решович, какие активы относятся к активам долгосрочной ликвидности?

– К активам долгосрочной активности относятся все кредиты, выданные кредитной организацией в рублях и иностранной валюте с оставшимся сроком погашения свыше года, а также 50% гарантий и поручительств, выданных банком сроком действия свыше года, кредиты, просроченные за минусом ссуд, гарантированных Правительством под залог ценных бумаг, под залог драгметаллов.

Виталий Решович, кратко, в чем суть понятий: нормативы мгновенной, текущей и долгосрочной ликвидности?

– *Норматив мгновенной ликвидности* рассчитывается как отношение суммы высоколиквидных активов банка к сумме его обязательств по счетам до востребования.

Норматив текущей ликвидности представляет собой отношение суммы ликвидных активов кредитной организации к сумме ее обязательств по счетам до востребования и на срок до 30 дней.

Норматив долгосрочной ликвидности определяется как отношение выданных банком кредитов сроком погашения свыше года к капиталу кредитной организации и обязательствам свыше года.

Но самое главное для построения рациональной структуры активов банка – выдержать соотношение между *ликвидными* и *суммарными* активами. Однако, обеспечивая рациональную структуру активов, надо позаботиться, чтобы возможности ликвидности не мешали выполнению требований рискованности и доходности активов.

Виталий Решович, как можно определить процентный риск активов банка?

– Процентный риск может быть определен на основе структурирования активов в зависимости от доходности. Однако основной риск в банковском деле заключается в возможности потери банком средств по конкретным операциям. Именно при определении этого вида риска используются результаты изучения структуры активов. Имея удельный вес, каждой группы активов в их общей сумме и присвоив каждой группе коэф-

фициент риска, можно определить степень риска в целом по банку. Однако, рассмотрение активов по степени риска требует анализа не только объема и удельного веса активов, взвешенных по степени риска; не только нахождения удельного веса каждой группы риска, но и анализа объемов критических и неполноценных активов, а также их изменчивости. При этом особое внимание уделяется кредитной деятельности банка, так как она продолжает занимать существенное место в работе банка, относясь к операциям самой высокой, пятой группе риска.

Виталий Решович, что необходимо учитывать для осуществления данного анализа?

– Для осуществления данного анализа необходимо дополнительно учитывать следующие показатели: общий объем кредитов, рассчитанный как сумма остатков по ссудным счетам предприятий, физических лиц и банков; объем и удельный вес в общей сумме долгосрочных, среднесрочных, краткосрочных ссуд и ссуд до востребования, а также объем и удельный вес ссуд различным секторам экономики или отдельным заемщикам.

Этот анализ можно детализировать, например, путем сопоставления краткосрочных кредитов отдельным экономическим контрагентам и общей суммы краткосрочных ссуд: средние процентные ставки по группам ссуд; объем просроченной задолженности и ее отношение к общей сумме выданных ссуд; объем крупных кредитов, выданных банками; объем ссуд, взвешенных по степени риска в соответствии с требованиями инструкции ЦБ РФ и 50% обязательств заемщика по отношению к капиталу Банка. То же по инсайдерами и группам взаимосвязанных заемщиков: объем и удельный вес групп кредитов с различной степенью риска и обеспечением, рассчитанная в соответствии с требованиями инструкции ЦБ РФ; показатели движения остатков на счетах факторинговых и лизинговых операций. Это даст возможность охарактеризовать динамику развития факторинговых и лизинговых операций.

Виталий Решович, как рассчитывать коэффициенты активов?

– Коэффициент эффективности использования активов рассчитывается как отношение средних остатков по активным счетам, приносящим доход к средним остаткам по всем активным счетам. Этот коэффициент показывает, какая часть активов приносит доход.

Другой коэффициент использования депозитной базы для кредитов рассчитывается, как отношение средней задолженности по кредитам к средним остаткам по депозитным счетам.

Все эти показатели дают возможность проанализировать кредитную политику банка, рациональность структуры активов, степень риска активных операций и их воздействие на ликвидность, доходность и рентабельность банка.

Обобщающим показателем в анализе рациональной структуры активов являются отношения активов, приносящих доход, к общей сумме активов.

Виталий Решович, в чем суть рейтинговой системы оценки качества активов, включающая как одно из основных требований размер критических и некачественных активов?

– При расчете объема критических и некачественных активов учитывается: взвешенный классификационный показатель; классификационный показатель и тренды (изменения).

Взвешенный классификационный показатель используется в мировой практике для расчета ожидаемых убытков по выданным ссудам и создания резерва на возможные потери по кредитным операциям. Он рассчитывается как произведение ежегодного коэффициента списания ссуд на убытки по группам кредита на процент риска по соответствующей группе кредитов. Величина взвешенного квалификационного показателя рассчитывается умножением суммы соответствующей группы активов на коэффициент риска. Квалификационные показатели (коэффициенты риска) определяют объем необходимых резервов по группе критических и некачественных активов. Если рассчитанные на их основе резервы равны или превышают со-

вокупный капитал банка, то данный банк относится к *группе ненадежных*. Однако отношение взвешенных классификаций к общему капиталу остается основным показателем, определяющим качество активов.

Виталий Решович, по рейтингу, сколько и каковы типы оценок?

– Рейтинг содержит пять типов оценок: *Рейтинг первый (сильный)*. Обычно так оцениваются активы, когда процент общезвешенная классификация не превышает 5% совокупного капитала. Небольшое превышение 5% не противоречат рейтингу 1, если экономическое положение хорошее и руководство продемонстрировало свою способность эффективно справляться с проблемными активами. Но если рассматриваемый случай выходит за рамки вышеизложенного или если существуют дополнительные проблемы с концентрацией инвестиций или кредита, проблемы, связанные с большой долей «неработающих» активов, других «особо упомянутых», или с крупным инвестированием в фиксированные (постоянные) активы, то используется другой, низший рейтинг, даже если взвешенные классификации не превышают 5% от общего капитала.

Рейтинг второй (удовлетворительный). При применении положительной или отрицательной оценки нужно руководствоваться теми же мотивами и инструкциями, что и ранее, но с учетом того, что взвешенные классификации не должны превышать 15% от общего капитала.

Рейтинг третий (посредственный). Руководствоваться теми же мотивами, что указаны с учетом того, что взвешенные классификации не должны превращать 30% от общего капитала.

Рейтинг четвертый (критический). С учетом того, что взвешенные классификации не должны превышать 50% от общего капитала.

Рейтинг пятый (неудовлетворительный). Так оцениваются активы, когда взвешенные классификации превышают 50% от общего капитала.

Наряду с перечисленными оценками выделяются критические финансовые факторы качества активов. 1. Объем класси-

фикации: взвешенный классификационный показатель; общий классификационный показатель; тренд (изменение) отношений и количества долларов. 2. Специально упомянутые ссуды – уровень и тренд. 3. Уровень, тренд и структура ссуды – уровень и тренд начисления процентов, и ссуд с пересмотренными условиями. 4. Эффективность работы ссудной администрации: ссудная и инвестиционная политика; объем и тренд кредитов, а также просроченных ссуд, адекватность системы обзора и анализа ссуд. 5. Объем концентрации кредитов, превышающий 25% капитала. 6. Объем и характер сделок с инсайдерами. 7. Уменьшение оценки портфеля ценных бумаг.

В российской практике для оценки качества активов банками используются, как видно из ранее изложенного, все перечисленные направления, однако они не относятся к установленным законодательно и осуществляются банками самостоятельно, кроме упомянутых выше нормативов.

Виталий Решович, что является источником доходов коммерческого банка?

– Источником доходов коммерческого банка являются различные виды бизнеса. К элементам банковского бизнеса можно отнести: ссудный бизнес; дисконт-бизнес; охранный бизнес; гарантийную деятельность банка; бизнес с ценными бумагами; бизнес, основанный на приеме вкладов и осуществлением операций по поручению вкладчиков на корреспондентских отношениях с другими банками; на оказании нетрадиционных банковских услуг.

То есть, все виды доходов коммерческого банка по форме можно разделить на три группы: процентный доход; доход в форме комиссий от услуг банка; прочие виды, доходы от операции на рынке в виде курсовых разниц, разницы между балансовой и рыночной ценой проданного имущества, переоценка номинала ценных бумаг и других активов, полученные штрафы, пени, неустойки.

По способу учета все доходы можно разделить на две группы: доходы, учитываемые на доходных счетах и доходы, относимые на счет «Прибыли и убытки отчетного года».

Источники дохода делятся на стабильные и нестабильные. К *относительно стабильным источникам дохода* относят процентный доход и беспроцентный доход от банковских услуг. К *нестабильным* – доходы от операций с ценными бумагами на вторичном рынке, от непредвиденных (неординарных) операций. В наших условиях многие банки могут включать в группу нестабильных источников доходы от валютных операций. Желательным направлением развития банка является рост доходов за счет стабильных источников, отсутствия значительного влияния нестабильных источников дохода на рост чистой прибыли.

Виталий Решович, что такое ликвидность банка?

– Ликвидность банка – есть его способность своевременного и без потерь выполнять свои обязательства перед вкладчиками и кредиторами.

Виталий Решович, как складываются обязательства банка?

– Обязательства банка складываются из реальных и потенциальных. *Реальные* обязательства отражены в балансе банка в виде депозитов до востребования, срочных депозитов, привлеченных межбанковских ресурсов, средств кредиторов. *Потенциальные*, или забалансовые, обязательства выражены в выданных банком гарантиях, открытии кредитных линий клиентам и др.

Виталий Решович, что является источниками средств для выполнения обязательств?

– Ликвидность банка предполагает своевременное выполнение всех взятых на себя обязательств, в том числе и тех, которые могут возникнуть в будущем. При этом источником средств для выполнения обязательств является денежная наличность банка, выраженная в остатках денег в кассе и на корреспондентских счетах (в Национальном банке и других коммерческих банках); активы, которые можно быстро превратить в наличность; межбанковские кредиты, которые при

необходимости можно получить с межбанковского рынка или Национального банка.

Виталий Решович, что относится к числу факторов внутреннего порядка?

– К числу факторов внутреннего порядка относятся: крепкая капитальная база банка, качество его активов, качество депозитов, умеренная зависимость от внешних источников, сопряженность активов и пассивов по срокам, грамотный менеджмент, первоклассный имидж банка.

Виталий Решович, какой фактор является влияющим на ликвидность банка?

– Другим фактором, влияющим на ликвидность банка, является качество его активов. Качество активов определяется на основе четырех критериев: ликвидности, рискованности, доходности и диверсифицированности. Ликвидность активов – это способность активов трансформироваться в денежную наличность посредством их реализации или погашения обязательств должника (заемщика). Степень ликвидности активов зависит от их назначения.

Виталий Решович, какие бывают группы по степени ликвидности активов банка?

– По степени ликвидности активы банка подразделяются на несколько групп. Первую группу составляют первоклассные ликвидные активы, к которым относятся: а) непосредственно денежные средства банка находящиеся в его кассе или на корреспондентских счетах; б) государственные ценные бумаги, находящиеся в портфеле банка, к реализации которых он может прибегнуть в случае недостаточности денежной наличности для погашения обязательств перед кредиторами.

Поддержание объема первой группы активов *на определенном уровне* есть неотъемлемое условие обеспечения ликвидности банка.

Вторую группу активов по степени ликвидности составляют краткосрочные ссуды юридическим и физическим лицам, меж-

банковские кредиты, факторинговые операции, коммерческие ценные бумаги акционерных обществ. Они имеют более продолжительный период превращения в денежную наличность.

Третья группа активов охватывает долгосрочные вложения и инвестиции банка, в том числе долгосрочные ссуды, лизинговые операции, инвестиционные ценные бумаги.

И, наконец, следует выделить четвертую группу активов банка, к которой относятся неликвидные активы в виде просроченных ссуд, некоторые виды ценных бумаг, здания и сооружения.

Виталий Решович, что является критерием качества активов?

– Критерием качества активов может служить и их диверсифицированность, показывающая степень распределения ресурсов банка по разным сферам размещения. Показатели диверсифицированности активов являются: структура активов банка по основным направлениям вложения ресурсов; структура кредитных вложений по объектам и субъектам; структура портфеля ценных бумаг; структура валют, с которыми осуществляет банк валютные операции; структурный состав банков, с которыми данный банк установил корреспондентские, депозитные и кредитные отношения. Чем больше диверсифицированы активы, тем выше ликвидность банка.

Виталий Решович, что является важным фактором, определяющим степень ликвидности банка?

– Важным фактором, определяющим, степень ликвидности банка является *качество его депозитной базы*. Депозитную базу образуют средства юридических и физических лиц, аккумулированных банком в виде средств на расчетных и текущих счетах, в срочных депозитах и сберегательных вкладах. Критерием качества депозитов (до востребования, срочных и сберегательных) является их стабильность. Чем больше стабильная часть депозитов, тем выше ликвидность банка, поскольку в этой части аккумулированные ресурсы не покидают банк. *Увеличение стабильной части депозитов снижает потребность банка в ликвидных активах, так как предполагает возобновляемость обязательств банка.*

Наибольшей стабильностью обладают депозиты до востребования. Этот вид депозитов не зависит от уровня процентной ставки. Меньшей стабильностью обладают остатки срочных и сберегательных депозитов.

Виталий Решович, зависит ли стабильность банка от внешних источников?

– Ликвидность банка обуславливается также его зависимостью от внешних источников. Межбанковский кредит в различных пределах не представляет угрозы для ликвидности, наоборот, он позволяет устранить краткосрочный недостаток ликвидных средств. Если же межбанковский кредит занимает основное место в привлеченных ресурсах, неблагоприятная конъюнктура на межбанковском рынке может привести к краху банка. Банк, отличающийся *большой зависимостью от внешних источников, не имеет* собственной базы для бизнеса, он не имеет перспектив развития, и подвержен значительному риску неустойчивости своей ресурсной базы.

Виталий Решович, какое влияние на ликвидность банка оказывает сопряженность активов и пассивов?

– Серьезное влияние на ликвидность банка оказывает *сопряженность активов и пассивов по суммам и срокам*. Выполнение банком обязательств перед клиентами предполагает согласование сроков, на которые инвестируются денежные средства, с теми, которые предоставили им вкладчики. Игнорирование этого правила в деятельности банка, работающего преимущественно на привлеченных ресурсах, неизбежно приведет к невозможности своевременного и полного выполнения банком обязательств перед кредиторами. Безусловно, что не все депозиты снимаются одновременно, определенная их часть возобновляется, однако для основной доли активов и пассивов соблюдение данного правила непременно.

Виталий Решович, зависит ли степень ликвидности банка от менеджмента?

– К внутренним факторам, от которых зависит степень лик-

видности банка, относится также менеджмент, т. е. система управления деятельностью банка в целом и ликвидностью в частности. Качество управления банком выражается в наличии и содержании банковской политики: рациональной организационной структуре банка, позволяющей на высоком уровне *решать стратегические и текущие задачи*; в выработке соответствующего механизма управления активами и пассивами банка; в четком определении содержания различных процедур, в том числе касающихся принятия наиболее ответственных решений.

В целом, в одних случаях проблему ликвидности банка может создавать структура и качество ресурсной базы; в других – качество активов; в-третьих – менеджмент, а в ряде случаев – и комплекс факторов.

Состояние ликвидности банка зависит также от ряда внешних факторов, лежащих вне деятельности банков. И к ним относятся: общая политическая и экономическая обстановка в стране; развитие рынка ценных бумаг и межбанковского рынка; организация системы рефинансирования, эффективность надзорных функций Национального банка.

Таким образом, ликвидность банка есть качественная характеристика деятельности банка, обусловленная множеством факторов, находящихся в постоянном изменении.

Виталий Решович, в чем разница между понятиями «ликвидность» и «платежеспособность» банка?

– Ликвидность банка определяется как динамическое состояние, а платежеспособность как состояние на определенную дату, выражающееся в своевременности выполнения банком обязательств на эту дату.

Виталий Решович, какие существуют нормативные показатели обязательных к выполнению?

– К числу этих показателей относятся: ограничение обязательств банка (H_1); ограничение вкладов граждан (H_2); коэффициент текущей ликвидности баланса банка (H_3); максимальный размер риска на одного заемщика (H_4).

В связи с инструкцией ЦБ РФ № 1, все коммерческие бан-

ки стали рассчитывать 10 (десять) показателей, которые можно подразделить на четыре группы: первая группа характеризовала достаточность капитала банка; вторая группа – ограничение обязательств банка; третья группа – показатели ликвидности баланса банка; четвертая группа – максимальный размер риска на одного заемщика.

Виталий Решович, что такое собственный капитал банка и как оценивается достаточность собственного капитала?

– В собственный капитал банка включается не только уставной капитал, но и все его специальные фонды, резервы и прибыль. Для оценки достаточности собственного капитала были введены показатели H_1 , H_2 , $H_{2.1}$. Например, показатель H_1 характеризует соотношение собственного капитала и активов, рассчитанных с учетом риска его отдельных групп.

Виталий Решович, на сколько групп подразделяются активы банка по степени риска?

– Активы банка по степени риска подразделялись на 6 групп: *Первая группа* – касса и приравненные к ней средства; средства на корреспондентском счете; средства на резервном счете в ЦБ РФ. *Вторая группа* – Ценные бумаги Правительства России; ссуды, гарантированные Правительством России; Ценные бумаги местных органов власти РФ; финансирование государственных капитальных вложений; здания, сооружения и другие основные фонды. *Третья группа* – кредит другим банкам; краткосрочные ссуды (кредиты, выданные банком на срок до 1 года за минусом ссуд, гарантированных Правительством РФ), факторинговые операции. *Четвертая группа* – долгосрочные ссуды (кредиты, выданные банком на срок более 1 года за минусом ссуд, гарантированных Правительством РФ), лизинговые операции. *Пятая группа* – Ценные бумаги акционерных обществ и предприятий, приобретенные банком. Другие права участия, приобретенные банком. *Шестая группа* – просроченная задолженность по ссудам.

Для оценки достаточности капитала банка, ЦБ РФ установил, что значение коэффициента H_1 не должно быть меньше

0,04. Если у банка увеличивается риск активов для соблюдения нормативного значения H_1 , он должен увеличить абсолютную величину собственного капитала, т. е. увеличить «уставной фонд» или остающуюся в распоряжении банка прибыль, или уменьшить им мобилизацию.

Виталий Решович, какое значение имеет банковская отчетность?

– Основное назначение банковской отчетности – быть источником достоверной, полной и оперативной информации о деятельности банка. Банковская отчетность должна быть понятна существующим и потенциальным инвесторам и кредиторам, давать им представление о суммах, времени и рисках, связанных с ожидаемыми доходами, представлять информацию о составе и видах привлекаемых ресурсов, их размещение, наличии резервов на возможные потери по ссудам и т.п.

Необходимо иметь в виду, что бухгалтерская информация использует условные классификации, предположительные оценки и в этом смысле является приблизительной. В этой связи большая ответственность за правильное использование отчетности ложится на ее пользователя, который обязан уметь адекватно истолковывать ее и применить при выработке решений. Он должен понимать ее и определять, какую отчетность и как, в какой сфере деятельности использовать.

Виталий Решович, в чем суть баланса и принципы его построения?

– Баланс коммерческого банка (КБ) – это бухгалтерский баланс, который отражает состояние собственных и привлеченных средств банка и их размещение в кредитные и другие активные операции.

Балансы банков строятся по унифицированной схеме, в соответствии с Планом счетов бухгалтерского учета в банках, который утверждается ЦБ РФ. Банковские балансы относятся к средствам коммерческой информации и отвечают требованиям оперативности, конкретности, солидности (достоверности). Оперативность банковского баланса проявляется в его ежеднев-

ном составлении, которое в значительной степени гарантирует правильность и достоверность бухгалтерского учета в банках и связано с ежедневной передачей клиентам вторых экземпляров (выписок), их лицевых счетов, в которых исключаются наличие ошибочных записей.

Виталий Решович, как подразделяются счета номенклатуры баланса банков?

– Счета номенклатуры баланса банков подразделяются на балансовые и внебалансовые. Балансовые счета подразделяются на пассивные и активные. *Пассивные счета* – предназначены для учета собственных и привлеченных ресурсов. *Активные счета* – для их размещения.

Внебалансовые счета используются для учета ценностей и документов, не влияющих на актив и пассив баланса, поступающие в банки на хранение, инкассо или комиссию, а также для учета бланков строгой отчетности, бланков акций, других документов и ценностей.

Все балансовые счета подразделяются на счета *первого порядка* – укрупненные, синтетические счета и счета *второго порядка* – детализирующие, аналитические счета. Счета первого порядка обозначаются тремя цифрами от 102 до 705. *Номер счета первого порядка состоит из пяти знаков* и строится путем прибавления двух цифр справа к номеру счета первого порядка. Например, 102 – Уставной капитал акционерных банков, сформированный за счет обыкновенных акций, – 10201 – Уставной капитал акционерных банков, сформированный за счет обыкновенных акций, принадлежащих Российской Федерации.

Балансовые счета группируются *в семи разделах* по принципу экономически однородного содержания и ликвидности. Номенклатура внебалансовых счетов – *пятизначная*. Внебалансовые счета сгруппированы *в десяти разделах*.

Виталий Решович, внедрение нового плана счетов вместе с совершенствованием принципов организации учета в банках практически означает реформу банковского и бухгалтерского учета. В чем их суть?

– Новый план счетов строится на следующих международно-признанных принципах бухгалтерского учета: непрерывность деятельности кредитной организации; постоянство методов учета; неизблемость входящего баланса; приоритет содержания над формой; осторожность при совершении банковских операций; раздельное отражение остатков по активно-пассивным счетам; открытость учета.

Бухгалтерский баланс в полной мере должен отражать операции, проводимые банком, служить базой для принятия управленческих решений, отражать реально получаемую прибыль.

Виталий Решович, какие базовые принципы должны быть положены в построении Плана счетов?

– В основу построения Плана счетов положены следующие базовые принципы.

1. Разделение счетов на активные и пассивные, отказ от использования активно-пассивных счетов. Для отражения операций, по которым сальдо может быть либо дебетовое, либо кредитовое, предусматривается наличие парных счетов – активного и пассивного. В начале операционного дня операции начинают отражаться по счету, имеющему сальдо (остаток) по результатам предыдущего дня. Если в конце дня на счете образуется противоположное сальдо, то оно переносится на соответствующий парный счет. Не допускается наличие в балансе на конец дня дебетового сальдо по пассивному счету или кредитового по активному счету.

Если в соответствии с договором с клиентом (банком-корреспондентом) предусматривается возможность использования «овердрафта», т. е. проведения платежей при отсутствии средств на счете, то данная операция отражается как кредитная. Образовавшееся в этом случае по итогам дня дебетовое сальдо переносится на ссудные счета клиентов, т. е. отражается как предоставленный кредит.

При образовании кредитового сальдо в результате совершения банком в течение дня операций, отражаемых по активному счету, оно также в конце дня должно быть перенесено на парный пассивный счет.

2. Единообразное отражение операций, совершаемых в различных видах валют, отказ от «валютного раздела» баланса.

Отражение банковских операций в счетах бухгалтерского баланса производится в зависимости от содержания операций, а не от вида валюты. Все совершаемые кредитными организациями банковские операции в иностранной валюте должны отражаться в ежедневном едином бухгалтерском балансе банка *только в рублях*. Для учета операций, совершаемых в различных видах валют, на балансовых счетах открываются отдельные лицевые счета в соответствующей иностранной валюте. В номер лицевого счета аналитического учета включается трехзначный цифровой код валюты. Таким образом, в сводном балансе на одном счете должны учитываться и отражаться операций во всех используемых валютах, и одновременно кредитные организации имеют возможность составлять аналогичные по структуре баланса по учету и отражению операций, совершаемых в различных валютах. При этом совершение операций по счетам в иностранной валюте производится с соблюдением валютного законодательства правил валютного контроля и в соответствии с нормативными документами ЦБ РФ по этим вопросам.

3. Единая временная структура активных и пассивных операций.

В целях адекватного отражения ликвидности баланса кредитных организаций в активе и пассиве используется единая структура счетов второго порядка по срокам (где это требуется): до востребования; сроком на 1 день; сроком на 7 дней; сроком до 30 дней; сроком от 31 до 90 дней; сроком от 91 до 180 дней; сроком от 181 дня до 1 года; сроком от 1 года до 3 лет; сроком свыше 3 лет.

Отражение в данном случае в балансе кредитной организации операцией осуществляется по фактическому сроку до окончания данной операции, что подразумевает перевод с течением времени сумм операции с одного счета второго порядка на другой. Для учета полного срока операции в лицевом счете указывается дата начала операции и срок в днях ее окончания.

4. Разрешение банком принимать решения об открытии до-

полнительных счетов, необходимых для более точного отражения совершаемых операций.

Кредитные организации имеют право открывать в соответствующих разделах отдельные счета второго порядка для учета операций, необходимых банку или клиенту, но с условием, что в балансе, представляемом Банку России, его учреждениям, эти счета должны быть включены по экономическому содержанию в действующие счета того же раздела Плана счетов, утвержденного ЦБ РФ.

Для учета отдельных операций, где это необходимо, предусматриваются специальные транзитные счета. Кредитные организации могут открывать клиентам на определенный срок накопительные счета для зачисления средств. Расходование средств с этих счетов не допускается. Средства с накопительных счетов по истечении срока перечисляются на оформление в установленном порядке расчетные, текущие счета. Накопительные счета не должны использоваться для задержки расчетов и нарушения действующей очередности платежей.

5. Разделение счетов по типам клиентов.

В Плате счетов предусматривается использование единой классификации клиентов при отражении различных операций, основанной на выделении резидентства, формы собственности и вида деятельности.

Резиденты в том числе: кредитные организации; предприятия и организации, находящиеся в Федеральной собственности, в том числе: финансовые; коммерческие; некоммерческие.

Предприятия и организации, находящиеся в государственной собственности (кроме Федеральной), в том числе: финансовые; коммерческие; некоммерческие. *Прочие предприятия и организации, в том числе:* финансовые; коммерческие; некоммерческие. *Предприятия без образования юридических лиц:* физические лица. *Нерезиденты, в том числе:* кредитные организации; прочие юридические лица; физические лица.

6. Расчеты с филиалами.

В План счетов сохранены счета для учета расчетов кредитных организаций со своими филиалами. При этом предусматриваются отдельные счета для учета расчетов с филиалами, расположенными на территории РФ и за границей. Порядок расчетов

между кредитными организациями и их филиалами определяют сами кредитные организации с отражением принципов и положений, определенных Банком России. При проведении и отражении в балансе внутрибанковских расчетов кредита организации исходят из того, что они несут ответственность за риски и правильную организацию внутрибанковских расчетов.

Кредитная организация также самостоятельно определяет порядок учета и документооборота по договорным дополнительным офисам, наделенными правами филиалов. Они должны функционировать на основании положений о них, утвержденным соответствующим органом кредитной организации.

7. Финансирование капитальных вложений.

Аналогично с Планом счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий не предусматривается ведение обособленного «учета финансирования капитальных вложений» клиентов и в кредитных организациях.

Если по просьбе клиента на договорных условиях кредитная организация возьмется обособленно учитывать операции по использованию клиентом средств на капитальные вложения, то для этого на том же балансовом счете, где учитываются операции по расчетным, текущим счетам можно открывать в установленном порядке отдельные счета, с которых оплачиваются расчетные документы в пределах наличия на них средств. При этом контрольные функции кредитные организации осуществляют в пределах, определенных договорами. Средства на эти счета должны перечисляться с расчетных, текущих счетов. Если на капитальные вложения выделяются бюджетные средства, то эти операции совершаются в порядке, изложенном по ведению операции по счетам бюджета.

8. Нумерация лицевых счетов клиентов.

В обозначении счета должно быть: его наименование текстом; цифровой номер лицевого счета; по ссудным счетам – цель, на которую выдан кредит – текстом, номер кредитного договора, размер процентной ставки, цифровые обозначения группы кредитного риска, по которой начисляется резерв на возможные потери по ссудам, другие данные по решению кредитной организации.

Виталий Решович, что включается в состав годовой бухгалтерской отчетности?

– В состав годовой бухгалтерской отчетности коммерческого банка включается: годовой баланс (Ф. № 1); отчет о прибылях и убытках (Ф. № 2); приложение к балансу об использовании прибыли (Ф. № 3); справка о составе фондов банка, разных средств и фондов специального назначения (Ф. № 5); отчет о хищениях и просчетах (Ф. № 113); справка об остатках средств на корреспондентских счетах и субсчетах; отчет по труду (Ф. № 1 – т.); объяснительная записка по бухгалтерскому годовому отчету.

Виталий Решович, какую подготовительную работу необходимо провести для составления годового бухгалтерского отчета банка?

– Для составления годового бухгалтерского отчета банка в конце отчетного года проводят необходимую подготовительную работу. Прежде всего, банки проводят инвентаризацию всех учитываемых на балансовых и внебалансовых счетах денежных средств и ценностей, основных средств, хозяйственных и других материалов, расчетов. В ходе подготовительной работы анализируется дебиторско-кредиторская задолженность, принимаются активные меры по ее погашению. Нереальные суммы подлежат списанию с баланса и отнесению на убытки. Анализируется кредитный портфель, и принимаются меры по выявлению нереальной ссудной задолженности, а также начисленных процентов по таким ссудам и их списанию в установленном порядке. Аналогичная аналитическая работа проводится по всем другим видам активов (вложение ценных бумаг, совместной хозяйственной деятельности) с целью отражения в годовом балансе реальных и достоверных активов и пассивов.

По результатам инвентаризации принимаются меры по урегулированию выявленных расхождений (излишки и недостачи должны быть отражены по балансу в отчетном году), оформляются документы на взыскание сумм с виновных лиц, считаются в установленном порядке нереальные активы, включая безнадежные ссуды, проценты, другие долги, а так же стои-

мость пришедших в негодность основных средств, хозяйственного инвентаря и материалов.

Перед составлением годового бухгалтерского отчета завершаются все операции, выполняемые заключительными оборотами. В первый рабочий день нового года по всем лицевым счетам клиентам вручаются или отсылаются по почте выписки из лицевых счетов с остатками на 1 января нового года. В этих целях составляются проверочные ведомости.

Ответственность за своевременное и качественное составление годового отчета возлагается на руководителей и главных бухгалтеров банков. Главный бухгалтер банка обязан до подписания Годового отчета лично сверить отчетные данные всех форм с данными баланса на 1 января нового года с учетом заключительных оборотов, с актами ревизий, инвентаризации денежных средств, имущества и материалов. Отчет о прибылях и убытках должен отражать реальные доходы и расходы, отнесенные на финансовые результаты, исходя из Правил ведения бухгалтерского учета.

Особенности определения налогооблагаемой базы для уплаты налога на прибыль относится к компетенции налогового учета и не могут влиять на конечный финансовый результат. В обязательной записке по годовому отчету оценивается состояние учета в банке, расшифровываются остатки отдельных счетов.

Годовой отчет коммерческого банка подлежит аудиторской проверке, целью ее является подтверждение достоверности, полноты и реальности счета, соответствие постановки бухгалтерского учета действующему законодательству и нормативным документам. Годовой отчет коммерческие банки представляют Банку России с положительным аудиторским подтверждением его достоверности.

Виталий Решович, в чем принципиальное изменение бухгалтерского учета в связи с введением международных новых Плана счетов и бухгалтерского учета?

– Раньше бухгалтерский учет приравнивался к счетоводству, ведение записей по счетам, это лишь часть бухгалтерского учета. Новый включает еще – анализ учетной информации и уча-

стие в принятии управленческих решений, т. е. в банковском менеджменте.

Виталий Решович, что представляет собой собственные ресурсы банка?

– Собственные ресурсы банка представляет собой *банковский капитал* и привлечение к нему статьи. Роль и величина собственного капитала коммерческих банков имеет особую специфику, отличающуюся от предприятий и организаций. Занимающихся другими видами деятельности тем, что за счет собственного капитала банки покрывают менее 10% общей потребности в средствах. Обычно государство устанавливает для банков минимальную границу соотношения между собственными и привлеченными ресурсами. В России такое соотношение не установлено, поэтому в разных банках колебания в соотношении весьма значительно, но в среднем по банкам оно составляет примерно 1:25.

Значение собственных ресурсов банка, прежде всего в том, чтобы поддерживать его устойчивость. На начальном этапе создания банка именно собственные средства покрывают первоочередные расходы (земля, здания, оборудование, зарплата), без которых банк не может начать свою деятельность. За счет собственных ресурсов банки создают необходимые им резервы. Наконец, *собственные ресурсы являются главным* источником вложения в долгосрочные активы.

Виталий Решович, что понимается под пассивными операциями банков?

– Под пассивными операциями понимаются такие операции банков, в результате которых происходит *увеличение денежных средств, находящихся на пассивных счетах* или активно-пассивных счетах в части *превышения пассивов над активами*.

Пассивные операции играют важную роль для коммерческих банков. Именно с их помощью банки приобретают кредитные ресурсы на денежных рынках.

Существуют четыре формата пассивных операций коммерческих банков: первичная эмиссия ценных бумаг; отчисления от

прибыли банка на формирование или увеличение фондов; кредиты и займы, полученные от других юридических лиц; депозитные операции.

Пассивные операции позволяют привлекать в банки денежные средства, уже находящиеся в обороте. Новые же ресурсы создаются банковской системой в результате активных кредитных операций. С помощью первых двух форм пассивных операций (1, 2) создается первая крупная группа кредитных ресурсов – *собственные ресурсы*. Следующие две формы (3, 4) пассивных операций создают вторую крупную группу ресурсов – *заемные*, или привлеченные, кредитные ресурсы.

Виталий Решович, какова структура акционерного капитала банков?

– Структура акционерного капитала разных банков неоднородна. Он подразделяется на: собственный акционерный капитал, состоящий из денег, полученных от эмиссии простых акций и привилегированных акций избыточного капитала и не распределенной прибыли; банковские резервы, состоящие из резерва на случай непредвиденных обстоятельств, резерва на выплату дивидендов, резерва на покрытие непогашенных долгов; долгосрочные обязательства банка (долгосрочные векселя, облигации).

Привлеченные средства банков покрывают свыше 90% всей потребности в денежных ресурсах для осуществления активных операций, прежде всего кредитных. Роль их исключительно высока. Мобилизуя временно свободные средства юридических и физических лиц на рынке кредитных ресурсов, коммерческие банки с их помощью удовлетворяют потребность народного хозяйства в дополнительных оборотных средствах, способствуют превращению денег в капитал, обеспечивают потребности населения в потребительном кредите.

Как собственные, так и привлеченные ресурсы коммерческого банка находят отражение на корреспондентском счете, открываемом ему в ЦБ РФ. Это активный счет (.+ 61), поэтому *ресурсы отражаются по дебету этого счета, а вложения средств – по кредиту этого счета.*

Таким образом, величина *дебетового сальдо отражает* размер свободного капитала банка (величину его ресурсов, которые еще не вложены в активные операции). Чем больше размер свободного резерва, тем устойчивей данный банк, *но и тем меньше прибыли он получает*. Наоборот, чем *меньше величина свободного резерва*, тем *менее устойчив* банк, *но и тем больше прибыли он извлекает*. Поэтому каждый коммерческий банк стремится к тому, чтобы оптимизировать остаток средств на корреспондентском счете.

Виталий Решович, что такое платежная система страны?

– Платежная система страны есть совокупность законодательно регулируемых элементов, обеспечивающих выполнение долговых обязательств, возникающих в процессе экономической деятельности, т. е. платежная система страны неотъемлемый элемент рыночной экономики, через которую реализуются различные экономические возможности. Создание стройной системы имеет особую значимость и является одной из ключевых проблем реформирования экономики на переходном этапе.

Реализация валового продукта, использование национально-го дохода и, все последующие перераспределительные процессы в экономике обеспечиваются на основе потока денег в наличной и безналичной формах – *денежного оборота как совокупность всех платежей*. Опосредующих движений стоимости в денежной форме между финансовыми и нефинансовыми агентами во внутреннем и внешнем экономических оборотах страны.

Виталий Решович, в чем суть денежного оборота?

– Денежный оборот подразделяется на налично-денежный и безналичный оборот. Основную часть денежного оборота составляет платежный оборот, в котором деньги функционируют как средство платежа, используются для погашения долговых обязательств. Он осуществляется как в наличной, так и в безналичной форме. *Весь безналичный оборот является платежным*, ибо предполагает разрыв во времени движения товара в различных его разновидностях и денежных средств, т. е. функционирование денег в качестве средства платежа. Безналичный

платежный оборот, являясь преобладающим (до 90% всего денежного оборота), осуществляется в виде записей по счетам плательщиков и получателей денежных средств в банках, а так же путем зачетов взаимных требований. Соответственно экономические процессы в народном хозяйстве опосредуются преимущественно безналичным платежным оборотом.

Виталий Решович, какие разнообразные типы счетов существуют?

– Счет в банке – сердцевина его взаимоотношений с клиентом, а рост суммы средств на счете нередко рассматривается как главный показатель работы предприятия. Среди них для обслуживания текущей (основной) деятельности выделяются счета до востребования, именуемые в силу особенностей каждой страны по-разному. Например, во Франции – текущие, США – чековые, Германии – жиросчета, России – расчетные. Операции по расчетному счету предприятия показывают, изменения его долговых требований и обязательств и в рамках предприятия отражает распределение и перераспределение ВНД и НД. *Сюда поступают:* выручка от реализации продукции (выполнение работ, оказание услуг), включая часть экспортной выручки, полученной от нерезидентов в результате обязательной продажи на внутреннем валютном рынке, прочие поступления. С расчетного счета удовлетворяются долговые требования по выплате заработной платы работающим, отчислениям налогов в бюджет, взносам во внебюджетные фонды, страховым платежам, оплате сырья, материалов, топлива, энергии, комплектующих соответствующим поставщикам, погашению ссуд, векселей и других финансово-кредитных документов.

Виталий Решович, в чем роль банковской системы?

– Банковская система выступает исходным пунктом кругооборота наличных денег и безналичных платежей, а создание платежных средств, являющаяся ее важнейшей функцией, тесно связана с проводимыми этой системой кредитными операциями. Денежные средства на расчетных и других аналогичных счетах в банках отражают записи остатков, оборотов по лице-

вым счетам вследствие безналичных расчетов. Главным источником этих средств являются ссуды банков по известной формуле – ссуды создают вклады. Когда банк предоставляет кредит клиенту, он открывает ему счет до востребования в пассиве своего баланса на сумму выданной суммы. При этом активы банка увеличиваются на данную сумму долгового требования клиенту и одновременно увеличиваются пассивы, куда поступает ссуда.

Виталий Решович, правда ли, что банком долговые требования превращаются в платежные средства?

– Поскольку предприятия, частные лица в процессе расчетно-пассивного обслуживания напрямую связаны с банками, прерогативой именно последних является превращение долговых требований к своим клиента в платежные средства. Открывая, им счета до востребования банки тем самым увеличивают денежную массу. Затем, вклады мобилизуются клиентами посредством чеков или поручений по перечислениям в процессе безналичных расчетов.

Связь последних с кредитными отношениями очевидна, во-первых, в силу того, что при их проведении деньги выполняют функцию средства платежа (погашения долгов). Во-вторых, разрыв во времени между налогом и окончанием платежа придает последнему кредитный характер, а проводимая при этом платежная операция является, по сути, и кредитной, опосредующей кредитные отношения с организациями, оказывающими платежные услуги, как правило, банками. Например, перечисленные средства со счета согласно поручению плательщика означают уменьшение ему долга со стороны банковской системы и увеличение получателю средств.

Таким образом, *денежная масса представляет результат взаимодействия двух потоков: один поток – выпуск денег, означающий распределение платежных средств через банки среди экономических агентов, испытывающих потребность в деньгах; другой – возврат денег должникам, имеющим место при уменьшении долговых требований в активах банков из-за уплаты долгов.* Ввиду того, что выпуск платежных средств происходит активнее, чем возврат, денежная масса имеет тенденцию к увеличению.

Виталий Решович, что является главным объектом в денежно-кредитной политике?

– Производные денежного оборота – денежная масса и объем кредитов – наряду с валютным курсом являются главными объектами денежно-кредитной политики. Ясно, что в деле управления этими объектами неocenимую роль играет исследование их исходных начал – денежных и кредитных потоков (оборотов) путем учета и анализа всех операций (сделок), осуществляемых посредством денег и кредита. Такие потоки могут подразделяться по основным видам сделок, подразделениям и секторам экономики, регионам, вплоть до потоков в каждом первичном звене общественного производства – предприятии.

Виталий Решович, какова роль ЦБ в организации межбанковских и общехозяйственных расчетов?

– Ключевую роль в организации межбанковских и общехозяйственных расчетов играет Банк России. *Во-первых*, согласно закону о ЦБ он является методологическим центром, а так же органом контроля и надзора в данной сфере. *Во-вторых*, ЦБ РФ организует и управляет через свои учреждения – РКЦ системой перевода средств между банками на валовой основе, на которую приходится в России преобладающий объем межбанковских расчетов. *В-третьих*, он проводит окончательные расчеты по клирингу путем перечисления по счетам, открытым в РКЦ, чистых обязательств и требований по результатам зачета. *В-четвертых*, ЦБ РФ оказывает услуги по завершению расчетов путем предоставления кредитов для поддержания ликвидности коммерческих банков.

Виталий Решович, в чем специфика межбанковского клиринга?

– Специфика межбанковского клиринга проявляется в способах их проведения. Можно выделить ряд критериев совершаемые клирингами: через учреждения централизованного банка и крупнейшие коммерческие банки; через специальные межбанковские организации, расчетные (клиринговые) палаты и жиросети (жироцентрали); через клиринговый отдел (расчетный

центр) головного банка – при расчетах между его отделениями (филиалами, внутрибанковском клиринге).

Все эти способы проведения межбанковских клиринговых расчетов тесно взаимосвязаны. Конечное сальдо в любом случае оплачивается корсчетом коммерческих банков, открытых в ЦБ.

Виталий Решович, в чем основа межбанковского клиринга?

– Основа межбанковского клиринга заключается в следующем. Базу для его проведения составляют корсчета банков, которые могут открываться друг у друга или в специальном клиринговом центре. Количество банков участников определяет эффективность клиринга, чем больше объем операций, тем полнее происходит урегулирование взаимных требований.

Виталий Решович, в чем отличается бухгалтерский баланс кредитной организации от баланса субъектов небанковской сферы?

– Бухгалтерский баланс кредитной организации существенно отличается от баланса субъектов небанковской сферы деятельности, т. е. представляет собой последовательное (по мере убывания ликвидности в активе и уменьшения степени востребования средств в пассиве). Отражение состояния счетов первого (синтетического) и второго (аналитического счета) порядка в соответствии с Планом счетов без их предварительной группировки и агрегирования по какому-либо признаку.

Виталий Решович, в чем чуть бухгалтерского баланса банка?

– Бухгалтерский баланс банка содержит ряд регулирующих счетов и поэтому не отражает реальную сумму финансовых ресурсов, находящихся в распоряжении кредитной организации (баланс-брутто). В связи с этим баланс-брутто банка подлежит обязательному преобразованию в баланс-нетто путем исключения всех регулирующих статей и статей повторного счета и перегруппировки статей актива и пассива.

Виталий Решович, что необходимо для составления баланса нетто?

– Для составления баланса нетто необходимо: сумма по статьям учета основных средств и нематериальных активов, малоценных и быстроизнашивающихся предметов уменьшить на суммы начисленного взноса; прибыль уменьшить на суммы использования прибыли; фонды банка уменьшить на суммы переоценки валютных взносов учредителей; доходы бюджета уменьшить на суммы по соответствующим статьям учета расходов бюджета; из суммы по счетам учета межфилиальных расчетов по пассивам вычесть суммы по счетам учета межфилиальных расчетов по активу баланса, и т. д.

Все эти и другие процедуры составления аналитического баланса лежат в основе составления агрегированного балансового отчета.

Виталий Решович, в чем особенность агрегированного балансового отчета?

– В общем случае построения форм финансовой отчетности, а, следовательно, и форм публикуемой отчетности, существенно отличается от бухгалтерских отчетов, так как базируется на соблюдении следующих принципов: разделения отчетных периодов, осторожности начисления (наращивания) и других позволяющих отразить в отчетности доходы и расходы, относящиеся исключительно к отчетному периоду, независимо от времени фактического поступления расхода средств. Реализация указанных принципов осуществляется путем перегруппировки статей форм бухгалтерской отчетности (прежде всего бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках) и их последующей корректировки. Агрегированный отчет о прибылях и убытках – это уже законченная и подготовленная для анализа аналитическая таблица, включающая предварительные данные, в которой перегруппирован бухгалтерский отчет о прибылях и убытках и окончательные данные с учетом произведенных корректировок в соответствии с принципами начисления и разделения отчетных периодов.

Виталий Решович, какие важные задачи решает параллельное составление бухгалтерской и финансовой отчетности?

– Параллельное составление бухгалтерской и финансовой отчетности в банках позволяет одновременно решать две важнейшие задачи: обеспечивает пользователей достоверной исходной информацией для анализа и представляет готовые аналитические формы с добавочным уровнем структуризации и детализации, обобщения по основным направлениям деятельности кредитной организации, т. е. в каждом банке целесообразно разрабатывать и использовать внутренние отчеты, детализация данных в которых должна определиться конкретными задачами деятельности банка и которые могут отличаться от официально представленных отчетов.

Виталий Решович, в чем особенность баланса усредненных капиталов?

– Особенность данного документа состоит в следующем: *статьи актива* баланса подразделяются на приносящие доходы и не приносящие доходы, а *статьи пассива* – на оплачиваемые и неоплачиваемые. По статьям баланса отражаются не фактические остатки на конец отчетного периода, а их средние значения за период, операции отражаются в увязке с доходами и расходами по ним. Баланс усредненных капиталов позволяет нивелировать влияние разовых крупных операций и сделок на оценку финансового положения банка, и таким образом, в ряде случаев может явиться более ценным документом информационной базы анализа, чем бухгалтерский баланс, т. е. основным направлением развития информационной базы в коммерческих банках является организация и постановка на регулярной основе внутрибанковского учета, который должен приобрести системный характер и быть направлен на отслеживание динамики показателей деятельности банка по каждому виду банковских продуктов и услуг, определение результатов работы структурных подразделений, их вклада в совокупные результаты финансово-хозяйственной деятельности кредитной организации.

Виталий Решович, в чем суть анализа и оценки качества активов и обязательств?

– Анализ и оценка качества активов и обязательств банка представляют собой подготовительные этапы оценки результатов деятельности банка, на которых необходимо решать следующие основные задачи: оценить динамику и структуру активов и обязательств банка по однородным группам; выявить изменение их основных качественных характеристик, оказывающих существенное влияние на прибыль и капитализацию банка; определить факторы, на них воздействующие.

Понятие качества активов банка объединяет четыре основных критерия: ликвидность; рискованность; доходность и диверсифицированность. Степень ликвидности активов зависит от их назначения, в соответствии с которыми активы банка подразделяются на несколько групп: *первоклассные ликвидные активы* – денежные средства в кассе, в пути и на корреспондентских счетах (первичный резерв ликвидности); вложения в государственные ценные бумаги (вторичный резерв ликвидности); *ликвидные активы* – краткосрочные ссуды, межбанковские кредиты, финансовые операции, вложения в корпоративные ценные бумаги; *медленно реализуемые (долгосрочные) активы* – долгосрочные вложения и инвестиции банка, вложения в уставные (паевые) капиталы организации; *неликвидные активы* – просроченные ссуды и иные требования к получению, здания, сооружения и прочее имущество банка.

Виталий Решович, в чем суть степени риска активов?

– Степень риска активов есть результат воздействия множества факторов, специфичных для каждого их вида: для кредитных вложений – кредитоспособность заемщика, качество обеспечения, объем ссуд, порядок выдачи и погашения и т. д. для вложений в ценные бумаги – финансовая устойчивость эмитента, условия выпуска и обращения, котируемость на бирже и т. д.

Виталий Решович, как оценивается качество заемных средств банка?

– Качество заемных средств банка оценивается следующим

образом на основе следующих основных критериев: стабильность, срочность, стоимость, диверсифицированность. Для решения большинства аналитических задач необходима оценка обязательств по степени срочности, для чего выделяют следующие их группы: летучие (онкольные обязательства) – вклады до востребования, остатки на расчетных, текущих счетах предприятий и организаций, остатки на расчетных, текущих счетах предприятий и организаций, на корреспондентских счетах банков-контрагентов; *срочные обязательства* – срочные вклады и депозиты, межбанковские кредиты, выпущенные долговые обязательства; *прочие обязательства* – кредиторская задолженность по хозяйственным и иным расчетным, в том числе налоговым обязательствам.

При оценке качества активов и обязательств банка важно помнить, что одновременное достижение их наилучшего качества с точки зрения всех критериев невозможно. Например, для обеспечения ликвидности банка первостепенное значение имеет стабильность *ресурсной базы*, снижающая потребность в ликвидных активах; для обеспечения прибыльности – минимальная стоимость ресурсов, что требует преобладания краткосрочных бесплатных источников средств и, следовательно, снижает стабильность и уровень диверсифицированности ресурсов; для расширения банком активных операций и получения максимальной прибыли предпочтительным является наращивание ресурсной базы и ее диверсификация за счет депозитов до востребования и срочных депозитов; срочные депозиты обеспечивают ликвидность баланса, а счета до востребования – максимальную прибыльность деятельности.

Виталий Решович, в чем суть анализа платежеспособности и финансовой устойчивости банка?

– Платежеспособность и ликвидность банка – это комплексные понятия, характеризующие эффективность менеджмента банка, с одной стороны, и основу надежности банка – с другой. Поэтому платежеспособность и ликвидность банка рассматриваются как самостоятельные результаты деятельности кредитной организации, и как результаты поддержки, функциональные

результаты. Цель анализа платежеспособности оценить степень воздействия платежеспособности банка на конечные финансовые результаты его деятельности – чистую прибыль (убыток).

В ряде случаев понятия «платежеспособность» и «ликвидность» банка отождествляется, что приводит к смешению методов и способов их поддержания и анализа. Однако понятие «платежеспособность банка» значительно шире понятия «ликвидность банка», поскольку основывается на капитале банка, как гарантийном фонде покрытия взятых обязательств, включает в себя взаимоотношения банка с контрагентами, позиции конкретного банка и платежеспособности банковской системы страны в целом, формируется под воздействием гораздо большего числа влекших макроэкономических факторов.

То есть, *ликвидность банка* – это способность банка в установленные традициями делового оборота, лицензиями, внутренними распорядительными документами, договорами с контрагентами сроки и объемы исполнять свои обязательства, в том числе по привлечению и размещению средств, обеспечению внутрихозяйственной деятельности банка.

Платежеспособность банка – есть результат высокоэффективной, сбалансированной и своевременной политики управления ликвидностью банка и собственным капиталом, в соответствии с быстро меняющимся внешними и внутренними условиями функционирования, с целью предотвращения дефицита (профицита) платежного баланса банка, непроизводительных затрат и убытков, а так же снижения экономических выгод.

Основными признаками потери банком платежеспособности являются: отсутствие возможностей наращивать объемы операций ввиду недостаточности собственного капитала; наличие картотеки непредвиденных платежей клиентов из-за отсутствия средств на корреспондентском счете; сокращение собственного капитала до нулевого или отрицательного уровня.

Виталий Решович, в мировой банковской теории и практике как понимают ликвидность банка?

– В мировой банковской теории и практике ликвидность банка принято понимать как «запас» или «поток» ресурсов.

При этом *ликвидность как «запас»* ресурсов характеризует возможность коммерческого банка выполнять свои обязательства перед клиентами в определенный конкретный момент времени, в том числе за счет изменения в структуре активов в пользу высоколиквидных статей. Ликвидность как «поток» ресурсов предполагает оценку способности банка в течение определенного периода времени (в том числе на перспективу) изменять (поддерживать) сложившийся уровень ликвидности за счет эффективного управления соответствующими статьями активов и пассивов, привлечения дополнительных заемных средств, наращивания собственного капитала.

Таким образом, для оценки совокупной ликвидности банка следует рассматривать следующую систему показателей: *ликвидность* – «запас» ресурсов или стационарную ликвидность; *ликвидность* – «поток» ресурсов, или текущую ликвидность; *ликвидность* – «прогноз» или перспективную ликвидность.

Виталий Решович, в чем экономическая сущность ликвидности банка?

– Экономическая сущность ликвидности банка, ее взаимосвязь с показателями прибыльности банковского бизнеса проявляется через ее функции, к основным из которых относят: формирование позитивного мнения у кредиторов, соблюдение банком сроков возврата денежных средств, обеспечение возможности погашения долгов без их пролонгации, поддержание способности выдавать по первому требованию денежные средства по всем представленным кредитным линиям и заключениям договоров. Недопущение реализации активов по заниженным ценам, защита банка от необходимости платить завышенные проценты по обязательствам.

Совокупность факторов, под воздействие которых формируются платежеспособность и ликвидность банка, свидетельствует о первостепенной важности поддержания определенных, объективно необходимых соотношений между тремя составляющими – собственным капиталом банка привлеченными и размещенными средствами – путем оперативного управления их структурными элементами. Таким образом, анализ активных и

пассивных операций банка, оценка соответствия привлеченных и размещенных средств по срокам и объемам, а так же достаточности капитала являются необходимыми направлениями анализа при оценке платежеспособности банка.

Для небольшого банка основным источником ликвидности, как правило, являются активы, тогда как для крупного банка – способность получать на устраивающих его условиях кредиты, то есть пассивы.

Виталий Решович, что понимается под резервом ликвидности банка?

– Под резервом ликвидности банка следует понимать совокупность мобилизованных банком ресурсов, трансформированных в ликвидные активы. В мировой банковской практике общий резерв ликвидности подразделяется на первичные и вторичные. *Первичный резерв ликвидности* образуют наличные денежные средства в кассе банка, на корреспондентских счетах, платежные документы и денежные средства процесса инкассирования. *Вторичные резервы ликвидности* – высоколиквидные активы, приносящий доход и способные быть реализованными в кратчайшие сроки и минимальными потерями. К ним относятся, как правило, государственные ценные бумаги, находящиеся в торговом портфеле банка. Управление резервом ликвидности должно быть направлено не только на поддержание его минимально достаточном уровне, но и на достижение оптимального соотношения между его первичной и вторичной составляющими. С точки зрения максимизации прибыли предпочтительными являются вторичные резервы ликвидности, так как они приносят доход.

В процессе анализа необходимо: оценить уровень общего резерва ликвидности и величину избытка (недостатка) ликвидных средств; определить источник образования избытка (недостатка) ликвидности – первичный и вторичный резерв; сформулировать мероприятия по оптимизации общего резерва ликвидности и его составляющих.

Ликвидность банка тесно связана с его прибыльностью и находится в постоянном с нею противоречии. Для достижения

максимального значения прибыли при поддержании необходимого уровня ликвидности следует проводить сравнительный анализ предельных издержек привлечения ресурсов и предельных доходов от их размещения, а также анализ уровня ликвидности при каждом варианте привлечения и размещения средств.

В этой связи в теории финансового анализа банков существует понятие «кредитно-инвестиционный потенциал банка», определяемый как величина мобилизованных банком средств за минусом резерва ликвидности и иных обязательных резервов, создаваемых в соответствии с требованиями банковского законодательства. При коэффициентном анализе платежеспособности и ликвидности банка следует учитывать, что понижающая динамика коэффициентов может свидетельствовать в ряде случаев об общем снижении ликвидности всей банковской системы, а не о возникновении финансовых проблем у анализируемого банка.

Виталий Решович, что является собственными средствами (капиталом) банка?

– Собственными средствами (капиталом) банка является совокупность специально создаваемых фондов и резервов, предназначенных для обеспечения его экономической стабильности, поглощения возможных убытков и находящихся в использовании банка в течение всего периода его функционирования. Капитал банка выполняет важные функции: обеспечение ресурсами для начала работы *новой кредитной* организации, создание базы для дальнейшего роста и расширения деятельности и ее регулирования, защита банка от риска, поддержание доверия к банку и его руководству со стороны потенциальных клиентов и контрагентов; обеспечение доступа к рынкам финансовых ресурсов.

Виталий Решович, что такое достаточность капитала?

– Достаточность капитала – это способность банка продолжать оказывать в том же объеме и того же качества традиционный набор банковских услуг вне зависимости от возможных убытков. На степень достаточности капитала влияют следующие

щие факторы: объем, структура, ликвидность и качество активов; политика в области управления рисками; количество и качество клиентов, их отраслевая принадлежность; динамика, объем, структура и качество ресурсной базы; профессионализм менеджмента; нормативно-правовое регулирование деятельности кредитных организаций, местные условия функционирования банка.

То есть, достаточность капитала отражает общую оценку надежности банка. Отсюда вытекает основной принцип достаточности капитала, преобладающий в современной теории банковского дела: величина собственных средств (капитала) банка должна соответствовать размеру активов с учетом степени риска. Вместе с тем излишняя капитализация банка негативно сказывается на результатах его деятельности, снижая эффективность использования собственных средств; мобилизация денежных ресурсов путем выпуска акций – дорогой способ финансирования по сравнению с привлечением заемных средств.

Исторически сложилось три основных способа измерения банковского капитала: по балансовой стоимости или «общепринятым принципам бухгалтерского учета»; по «регулируемым принципам бухгалтерского учета» и по рыночной стоимости с точки зрения *балансовой оценки капитала* банка есть разность между совокупными активами банка и пассивами (обязательствами). *Оценка капитала по регулируемым принципам* бухгалтерского учета предполагает расчет его величины в соответствии с требованиями надзорными органами, регулирующими банковскую деятельность.

Виталий Решович, что является основой концепции оценки достаточности капитала?

– Основу концепции оценки достаточности капитала составляют следующие принципы: деление капитала на два уровня – капитал первого (основного) и капитал второго (дополнительного) уровня; учет качества активов посредством взвешивания активов и забалансовых операций по риску, а, следовательно, оценка капитала с учетом принятого банком риска; акцент на качество кредитного портфеля и взвешенную кредитную по-

литу; установление ограничений на соотношение между капиталом первого и второго уровня; определение нормативного требования по показателю достаточности капитала (норматив достаточности или коэффициент Кука) на уровне 8% для общей суммы собственных средств и 4% – для капитала первого уровня.

Виталий Решович, что включает и из чего состоит капитал первого и второго уровня?

– Капитал первого уровня включает оплаченный акционерный капитал, резервы, созданные за счет капитализации части нераспределенной прибыли, эмиссионный доход, нераспределенная прибыль прошлых лет, оставленная в распоряжении банка. Обыкновенные акции дочерних консолидированных компаний банка, оплаченные третьими лицами участниками.

Капитал второго уровня состоит из следующих элементов: резервы для переоценки активов в результате колебания курсов валют и активов, числящихся на балансе в виде ценных бумаг; резервы для покрытия убытков в пределах 1,25% от суммы активов (в пределах 1,5% от суммы активов, взвешенных с учетом риска); бессрочные привилегированные акции, не подлежащие выкупу и подлежащие выкупу на базе опциона эмитента; субординированные облигации.

Виталий Решович, какие существуют источники увеличения собственного капитала?

– Объективно существуют два основных источника увеличения собственного капитала банка: внутренний (нераспределенная прибыль) и внешний (эмиссия акций, долговых обязательств определенного вида). Выбор того или иного источника увеличения собственного капитала и их соотношение определяются сложной совокупностью факторов: относительные издержки, связанные с каждым источником капитальных средств; влияние на собственность и контроль над деятельностью банка; риск, связанный с каждым из источников капитала, и общая подверженность риску; уровень развития финансовых рынков,

на которых возможно привлечение новых капитальных средств; политика регулирования Центрального банка.

Для большинства средних и мелких банков, увеличение капитала за счет нераспределенной прибыли является предпочтительным.

Виталий Решович, в чем суть дивидендной политики банка?

– Возможность капитализации прибыли прямо и непосредственно связана с дивидендной политикой банка: чем больше прибыли будет выплачено в качестве дивидендов, тем меньше ее часть будет капитализирована. Низкие темпы капитализации усиливают риск банкротства и сдерживают развитие активных операций, вместе с тем слишком низкая доля дивидендов или нестабильная дивидендная политика могут привести к снижению курсовой стоимости акций банка, что в свою очередь свидетельствует о низкой оценке рынком эффективности результатов деятельности банка. Однако из ключевых факторов, определяющих пропорции распределения прибыли на капитализируемую часть и часть, направленную на выплату дивидендов является требование поддерживать относительную обеспеченность и эффективность непользования капитала на неизменном (не ниже достигнутого) уровне.

Виталий Решович, что является важным показателем влияния дивидендной политики на достаточность банковского капитала?

– Важным показателем позволяющим оценивать влияние дивидендной политики на достаточность банковского капитала, принято считать коэффициент накопления (K_n), величина которого зависит от четырех факторов: дивидендной политики, характеризуемой долей чистой прибыли, оставшейся после выплаты дивидендов, в чистой прибыли банка (Π^2/Π^1), эффективности налоговой политики банка и использования чистого дохода до выплаты налога на прибыль; маржи прибыли; доходности активов и структура источников средств банка характеризуемой мультипликатором капитала:

$$K_n = \frac{П^Д}{СК} = \frac{П^Д}{П^1} \times \frac{П^1}{П} \times \frac{П}{Д} \times \frac{Д}{А} \times \frac{А}{СК}$$

Где:

$П^Д$ – чистая прибыль оставшаяся после выплаты дивидендов, тыс. руб.;

$П^1$ – прибыль за отчетный период после налогообложения и других платежей из прибыли (чистая прибыль банка), тыс. руб.;

$П$ – чистый доход до выплаты налога на прибыль, тыс. руб.;

$Д$ – доходы банка за отчетный период, тыс. руб.;

$А$ – сумма активов банка, тыс. руб.

Виталий Решович, каково значение этого показателя?

– Важное значение этого показателя состоит в том, что он характеризует ограничение по темпу прироста активов банка при соблюдении данного уровня достаточности капитала (неизменности отношения собственного капитала к активам). Коэффициент накопления позволяет оценить, насколько следует увеличить собственный капитал банка прироста валюты баланса на 1% при условии, что увеличение собственного капитала возможно только за счет внутренних источников.

То есть, взаимосвязь и противоречивость категорий *прибыль и достаточность капитала* банка, отражающих антагонизм текущих и будущих интересов акционеров банка и его руководства, проявляется через соотношение прибыли, направленной на выплаты дивидендов и ее капитализируемой части. В мировой практике принято считать, что рациональной дивидендной политикой является та, которая максимизирует рыночную стоимость акций и рыночную оценку собственных средств (капитала) банка.

Виталий Решович, в чем суть подверженности банковского бизнеса различного рода рискам?

– В связи с высокой степенью подверженности банковского бизнеса различного рода рискам, оценку всех результатов деятельности кредитных организаций, а не только достаточности капитала, следует осуществлять с учетом рисков. Задача анали-

за рисков в рамках оценки результатов деятельности банка сводятся к следующему: выявить виды рисков, которым подвержен в своей деятельности банк, и факторы их определяющие; оценить соответствие общего уровня рынка, связанного с деятельностью банка, величине собственных средств (капитала) банка; определить лимиты операций для подразделений банка, обеспечивающие соответствие общего уровня риска капиталу; оценить эффективность деятельности подразделения банка в целом с учетом риска; определить соответствие доходности банка принятому риску; оценить уровень возможных потерь и дополнительных выгод, обусловленных влиянием рисков; разработать мероприятия по повышению эффективности управления капиталом и его распределением по подразделениям и операциям.

Выделяют две группы убытков, сопровождающих рискованные операции – *ожидаемые* и *неожидаемые* (случайные). *Ожидаемые убытки* – это некий средний уровень потерь, который является неотъемлемой частью проводимых операций (налог ежедневной переоценки рыночных активов). Эти убытки компенсируются за счет формирования резервов и включения их стоимости в цену соответствующих продуктов (услуг).

Под *случайными убытками* – понимаются возможные отклонения в худшую сторону уровня реальных потерь от уровня ожидаемых. Случайные убытки покрываются за счет собственных средств (капитала) банка. Наряду с ожидаемыми и случайными убытками выделяют катастрофические потери (предельный случай случайных потерь), при которых сохранение бизнеса невозможно и покрытие которых не может быть осуществлено в полной мере капиталом (как правило, возникают в периоды системных кризисов). То есть убытков существует два основных источника покрытия убытков, вызванных проведением рискованных операций: *собственный капитал* банка и *резервы* банка.

Виталий Решович, в чем суть кредитного риска?

– Кредитный риск означает возможность финансовых потерь банка вследствие невыполнения обязательств контрагентами, в первую очередь заемщиками и возникает как по балансовым, так и по забалансовым обязательствам контрагентов. Кредитный

риск присутствует в явном виде при кредитовании, формировании портфеля ценных бумаг, межбанковских операциях, валютных операциях, работе с гарантиями и поручительствами, производимыми ценными бумагами и в дилерской деятельности. Кредитный риск зависит от ряда факторов: внешних, связанных с состоянием экономической среды и внутренних, вызванных действиями сотрудников банка. Основные подходы к снижению данного риска и его оценка сводятся к следующему: диверсификация портфеля заимствований, предварительный анализ кредитоспособности заемщика, оценка и мониторинг ранее выданных кредитов.

Виталий Решович, в чем суть валютного риска?

– Валютный риск – это риск возможных потерь от изменения валютных курсов политики валютного регулирования. Анализ валютных рисков имеет цель: оценить соблюдение действующих ограничений ЦБ на величину открытой валютной позиции всего и по отдельным валютам, определить степень влияния применения валютного курса на прибыль банка, оценить политику банка по страхованию валютных рисков. При наличии *открытой валютной позиции (ОВП)*, т. е. ненулевой разности между суммой балансовых и внебалансовых требований и обязательств в одной и той же иностранной валюте или драгоценном металле, валютный риск неизбежен; потенциальные доходы возникают у банка при росте валютного курса, если имеется длинное ОВП (т. е. требования превышают обязательства), и при его снижении имеется короткая ОВП (т. е. обязательства превышают требования), и наоборот. Если по какой-либо иностранной валюте валютная позиция нулевая («закрытая» валютная позиция) – валютный риск равен нулю.

Виталий Решович, каковы особенности процентного риска банка?

– Процентный риск объединяет три основных вида риска: риск общего изменения процентной ставки (т. е. риск роста или падения процентных ставок на все вложения в одной или нескольких валютах, вне зависимости от их срочности и кре-

дитного рейтинга); риск изменения структуры кривой доходности (т. е. риск изменения ставок на более короткие вложения по сравнению с более длинными (или наоборот), не связанные с изменением общего уровня процентных ставок); риск изменения кредитных спрэдов (т. е. риск изменения ставок на вложения с определенными кредитными рейтингами по сравнению со ставками на вложения с иными рейтингами, не связанного с изменением общего уровня процентных ставок).

Подверженность деятельности банка этим видам риска вызвана рядом объективных обстоятельств. Во-первых, размещением и привлечение ресурсов с различными условиями изменения процентной ставки; ресурсы, привлеченные под финансированную ставку, размещаются в кредиты, предоставляемые под плавающую ставку. Во-вторых, привлечением и размещением ресурсов с различными условиями пересмотра процентных ставок; долгосрочные активы профинансированы пассивами, и наоборот.

В ходе анализа процентного риска банка необходимо решение следующих задач: оценить величину дисбаланса по активным и пассивным операциям, подверженным процентному риску; оценить характер воздействия процентного риска; определить степень воздействия процентного риска на прибыль банка.

Виталий Решович, какие методы используют для оценки влияния процентного риска?

– Для оценки влияния процентного риска на чистый процентный доход банка используют различные методы, из которых наиболее распространены $C_T AP$ – (метод разрыва) и дюрация. Важным этапом анализа в обоих случаях является классификация активов и пассивов в зависимости от их чувствительности к изменению процентных ставок в пределах определенного промежутка времени (год, квартал, месяц и т. д.) и определение разрыва между данными группами активов и пассивов. Активами, чувствительными к изменению процентных ставок является: краткосрочные ценные бумаги, межбанковские кредиты, ссуды с плавающими процентными ставками. К пассивам, чувствительным к изменению процентных ставок, относятся: депозиты

с плавающей процентной ставкой, ценные бумаги с плавающим процентными ставками, межбанковские кредиты.

Виталий Решович, необходимо ли изучать обоснованность установления цен на выдаваемые ссуды?

– Да. В процессе анализа необходимо изучать обоснованность установления цен на выдаваемые ссуды: определить средний уровень доходности активных операций; сопоставить доходность различных видов активных операций по их видам, а также со средним значениям доходности операций; произвести расчет внутренней стоимости банковских услуг («мертвой точки доходности» достаточной процентной маржи). При этом следует определить, покрывает ли разрыв в процентных ставках общебанковские издержки и какие при этом создается прибыль: оценить изменения в структуре кредитных ресурсов и установить их влияние на изменение стоимости ресурсов банка в целом.

Виталий Решович, какие факторы влияют на чистую процентную маржу банка?

– В общем случае на чистую процентную маржу банка оказывает влияние ряда факторов, непосредственно связанных с процентным риском: повышение или понижение процентных ставок; изменение спреда; изменение объемов приносящих доход активов и пассивов, характеризующихся издержками процентных ставок; изменение соотношения активов и пассивов с фиксированной и переменной процентными ставками, длительными и короткими сроками погашения, а также между активами с высокой и низкой ожидаемой доходностью; изменение в составе портфеля – размер неработающих активов и беспроцентных обязательств.

Все эти и другие факторы следует учитывать при разработке стратегии деятельности банка в области управления процентными ставками.

Виталий Решович, имеет ли недостатки метод GAP или вели другой лучший метод?

– Существенным недостатком GAP-метода является невоз-

возможность на его основе оценить потери капитала банка в связи с принятием процентного риска. Такую оценку в рамках внутреннего финансово-экономического анализа можно провести методом дюрации.

Дюрация – это взвешенная средняя современная стоимость денежных потоков, дающая представление о ценовом риске и выраженная в годах или иначе, это средневзвешенное время до погашения денежных потоков облигаций.

То есть дюрация есть эластичность цены финансового инструмента по процентной ставке (ставке дисконта) и поэтому является мерой риска изменения стоимости финансового инструмента при изменении процентной ставки. В общем случае дюрация возрастает при увеличении срока погашения инструмента, снижается при повышении ставок купона или потоков денежных средств, а также при увеличении доходности на рынке.

Виталий Решович, как проводятся анализ и оценка финансовых результатов деятельности банка?

– Анализ и оценка финансовых результатов деятельности банка проводятся с целью *разработки системы управленческих решений по повышению доходности, прибыльности* банковской деятельности. Для этого требуется решение следующих взаимосвязанных задач: оценить полученные финансовые результаты в целом и по отдельным направлениям, а также по операциям и услугам; определить влияние внешних и внутренних факторов на уровень достигнутых финансовых результатов; выявить основные рычаги воздействия на доходность, прибыльность банка и резервы их роста; спрогнозировать тенденцию изменения финансовых результатов банка при приемлемом уровне риска; обосновать систему мероприятий по повышению прибыльности его деятельности.

Виталий Решович, что понимается под финансовыми результатами деятельности коммерческих банков?

– Под финансовыми результатами деятельности коммерческих банков понимается совокупность финансовых показате-

лей: доходы, расходы, прибыли (убытки), конечный результат деятельности банка – чистая прибыль после налогообложения. Важно отметить, что к финансовым результатам относятся доходы и расходы банка, что обусловлено спецификой деятельности кредитных организаций, принятыми методами управления активами и пассивами и, соответственно, методами расчета финансовых результатов по каждой сделке, услуге.

Виталий Решович, данная классификация базируется на каких исходных составляющих?

– Классификация базируется на так называемых исходных составляющих доходов и расходов, которые позволяют рассчитывать различные производные (вторичные) показатели: чистый процентный доход, чистый комиссионный доход, чистый доход от основной деятельности, текущие доходы, чистые текущие доходы и другие показатели в зависимости от цели анализа и степени его детализации.

Виталий Решович, что является важными этапами анализа финансовых результатов деятельности банка?

– Важными этапами анализа финансовых результатов деятельности банка являются структурно-динамический и факторный анализ, в рамках которых выявляются основные виды доходов и расходов банка, оказавших наибольшее влияние на чистую прибыль, проводится оценка стабильности источников доходов и степени их зависимости от колебаний рыночной конъюнктуры, оценивается ритмичность изменения прибыли, а так же факторы, ее вызывающие.

Виталий Решович, как производится качественная и количественная оценка прибыли и источников ее формирования банка?

– Качественная и количественная оценка прибыли и источников ее формирования производится с целью оценки финансовой устойчивости банка и основывается на принятой модели формирования чистой прибыли. Положительная оценка уровня прибыли банка с точки зрения ее структуры дается в том случае,

если сложилась тенденция ее роста в основном за счет процентной маржи и непроцентных доходов.

Негативный вывод может быть сделан тогда, когда рост прибыли связан в основном с доходами от операций на рынке ценных бумаг, непредвиденными доходами (валютной переоценкой). Наиболее общими рекомендациями к оценке доходов и расходов банка могут быть следующие: удельный вес операционных доходов должен приближаться к 100%, а темп их прироста быть ритмичным; рост доходов от побочной деятельности, как правило, свидетельствует о снижении эффективности управления активно-пассивными операциями, либо ухудшающейся рыночной конъюнктуре; увеличение этой группы доходов не должно происходить за счет операционных доходов и носить кратковременный характер; расходы по созданию резервов должны быть сопоставимы с доходами от их восстановления, что свидетельствует о высоком профессионализме банковского менеджмента в оценке и отборе контрагентов, направлений финансовых вложений, выборе приемлемого уровня риска; рост поступлений процентов по краткосрочным ссудам по сравнению с долгосрочными в условиях высоких темпов инфляции следует оценивать положительно, поскольку только краткосрочные и однодневные – вложения могут опередить скорость обесценения национальной валюты; с точки зрения перспективы негативно оценивается отказ банка от предоставления долгосрочных ссуд, хотя они в наибольшей степени подвержены инфляции (минимизации инфляционных потерь, по долгосрочным ссудам обеспечивается плавающими процентными ставками); оптимальная доля доходов, поступающих по долгосрочным ссудам, в общем объеме процентных доходов не должна превышать 15% для банков, не занимающихся инвестиционной деятельностью; удельный вес поступлений по просроченным ссудам в общем объеме процентных доходов не должен превышать 2 – 3%, иначе – это сигнал о неудовлетворительном качестве кредитного портфеля и угрозе потери ликвидности. Рост доходов от межбанковских кредитов показывает о специализации банка на межбанковских операциях.

Виталий Решович, в чем суть оценки минимальной достаточности маржи?

– Одним из направлений анализа финансовых результатов деятельности банка является оценка минимальной достаточной маржи. Классификация доходов и расходов банка с позиции управленческого учета важна для использования методов маржинального анализа результатов деятельности банка, позволяющих рассчитывать важнейшие аналитические показатели: финансовую прочность банка (критическую точку безубыточности; запас финансовой прочности банка; среднюю безубыточную доходность по каждой группе вложений; влияние операционного рычага на прибыль банка.

Виталий Решович, в чем заключается цель анализа безубыточности банковской деятельности?

– Цель анализа безубыточности банковской деятельности заключается в установлении степени воздействия изменения объема доходов банка на конечный финансовый результат (прибыль банка). При построении модели безубыточности банковской деятельности исходят из ряда предположений и ограничений: анализ проводится в рамках краткосрочного периода, в котором объем операций, ограничен имеющимися факторами производства; рассматривается диапазон операций, для которого имеется информация по возможным расходам; предполагается, что все переменные, кроме анализируемых, остаются неизменными; все расходы банка подразделяются на постоянные и переменные; допускается линейная зависимость совокупных расходов и совокупного дохода от объема банковских операций; переменные расходы на единицу вложенных средств и уровень процентной ставки постоянны.

Ключевыми элементами анализа являются такие показатели, как операционный рычаг, порог рентабельности и запас финансовой прочности. Экономическое содержание показателей силы воздействия операционного рычага заключается в следующем: всякое возможное изменение доходов банка на 1% приведет к изменению его прибыли на столько процентов, сколько составляет показатель силы воздействия операционного рычага.

Виталий Решович, в чем суть понятия достаточная маржа банка?

– Достаточная маржа банка – это минимальный разрыв в ставках по активным и пассивным операциям, который позволяет покрывать общие расходы на функционирование банка, но не приносит прибыли, т. е. характеризует сложившуюся величину затрат, не покрытых полученными комиссиями и прочими доходами на каждый рубль размещенных средств банка, приносящих доход в виде процентов. Чем ниже значение показателя, тем больше у банка возможностей увеличить прибыль.

Виталий Решович, в чем суть понятия оценки коэффициента внутренней стоимости банковских операций?

– В рамках оценки коэффициента внутренней стоимости банковских операций целесообразно провести факторный анализ с целью выявления основных причин и факторов, вызвавших изменение данного коэффициента. Предлагается аудитивно мультипликативная модель факторного анализа, отражающая зависимость коэффициента внутренней стоимости операций (КВС) от структуры расходов банка – коэффициента удорожания процентных расходов ($P/P_{\text{проц}}$); средней стоимости обязательств ($P_{\text{проц}}/\text{об}$) и эффективности их использования ($\text{об}/A_{\text{раб}}$); структура доходов – удельного веса доходов, не связанных с основной деятельностью в совокупных ($D_{\text{доп}}/D$) и коэффициента усиления процентных доходов ($D/D_{\text{проц}}$); доходность работающих активов по процентным доходам ($D_{\text{проц}}/A_{\text{раб}}$);

$$КВС = \frac{P - D_{\text{доп.}}}{A_{\text{раб.}}} = \frac{P}{A_{\text{раб.}}} \cdot \frac{D_{\text{доп.}}}{A_{\text{раб.}}} = \left\{ \frac{D_{\text{доп.}}}{D} \times \frac{D}{D_{\text{проц.}}} \times \frac{D_{\text{проц.}}}{A_{\text{раб.}}} \right\} \cdot \left\{ \frac{D_{\text{доп.}}}{D} \times \frac{D}{D_{\text{проц.}}} \times \frac{D_{\text{проц.}}}{A_{\text{раб.}}} \right\}$$

Анализ коэффициента внутренней стоимости операций будет неполным без его сравнения с фактически сложившимся уровнем доходности активов банка и оценки динамики отклонений, анализируемых показателей, образующих источник формирования прибыли банка. На этом этапе возникает необходимость оценки налоговой нагрузки банка, особенно в части, определяемой налогами, уплачиваемыми из прибыли, поскольку именно эти факторы оказывают окончательное влияние на конечный

финансовый результат – чистую прибыль банка. На следующих этапах анализа рекомендуется провести факторный анализ формирования чистой прибыли банка. В этой связи можно обратиться к нашедшей широкое применение мультипликативной модели чистой прибыли банка, построенной на основе показателя рентабельности уставного капитала банка и отражающей влияние на ее уровень объема уставного капитала банка (УК), эффективности управления налогами и другими выплатами из прибыли (Π^1/Π), контроля за расходами (маржа прибыли (Π/Δ), управления активами (доходность активов (Δ/A) и ресурсами (структура средств ($A/УК$);

$$\text{Рентабельность } УК = \frac{\Pi^1}{УК} = \frac{\Pi^1}{\Pi} \times \frac{\Pi}{\Delta} \times \frac{\Delta}{A} \times \frac{A}{УК}$$

Тогда модель чистой прибыли будет иметь вид:

$$\Pi^1 = \frac{\Pi^1}{УК} = \frac{\Pi^1}{\Pi} \times \frac{\Pi}{\Delta} \times \frac{\Delta}{A} \times \frac{A}{УК} \times УК$$

где УК – уставной капитал банка, тыс. руб.

Виталий Решович, как проводится оценка эффективности результатов деятельности банка?

– Оценка эффективности результатов деятельности банка занимает одно из ключевых мест в процессе комплексного анализа и может проводиться на нескольких условиях: на уровне отдельных операций и направлений деятельности; структурных подразделений банка и банка в целом.

Оценка эффективности результатов деятельности, банка направлена на выявление всей совокупности факторов, влияющих на конечные финансовые результаты деятельности кредитной организации и интенсивность их использования. Оценку производительности средств акционеров и их прироста, достаточности прибыли банка для расширения масштабов деятельности и уровня достижения стратегической цели банка – максимизации его рыночной стоимости.

Виталий Решович, что является основными показателями эффективности банковских операций?

– Основными показателями эффективности банковских операций традиционно являются показатели доходности, прибыльности (рентабельности). В банковской сфере показатель дохода превалирует над показателем прибыли и, следовательно, наибольшее распространение получают оценки эффективности банковских операций, основанные на расчете их доходности, такой подход дает возможность сопоставления эффективности операций, проводимых различными банками, с различными параметрами их результативности. Это исключает влияние на результаты оценки эффективности управления банком в целом, уровня технической и технологической оснащенности банка, степени оптимизации банковской сети, численности персонала и других нефинансовых сторон деятельности. Низкая прибыльность при высокой доходности банковских операций и банка в целом может свидетельствовать о преднамеренном завышении функциональных расходов, неэффективности персонала, низком уровне банковских технологий. Таким образом, показатель доходности операций отражает состояние рыночной конъюнктуры и склонность банка к риску в каждый конкретный период.

Виталий Решович, в чем суть доходности активов?

– Доходность активов – это синтетический показатель, характеризующий способность активов банка приносить доход, складывающийся под воздействием ряда объективных и субъективных факторов: объема банковских активов и доли в них работающих; доходности отдельных банковских операций; структуры работающих активов; уровня профессионализма сотрудников банка; эффективности управления и склонности к риску.

Вместе с тем для оценки эффективности активных операций в ряде случаев предпочтительнее использовать показатель рентабельности, рассчитанный по различным элементам доходов и прибыли. *Рентабельность* характеризует реальную прибыль, полученную за определенный период, тогда как доходность в годовом исчислении при инвестировании на срок менее года характеризует деловые величины, т.е. доход, который мог бы быть

получен, если бы финансовый инструмент держали в течение всего года. Необходимость расчета рентабельности возникает при анализе операцией длительного менее года, что предоставляет возможность контролировать и оценивать эффективность текущих операций и выбирать направления инвестиций.

Виталий Решович, в чем суть оценки эффективности пассивных операций?

– Оценка эффективности пассивных операций сводится к расчету стоимости привлеченных средств, причем если при оценке активных операций положительным считается рост показателей доходности и рентабельности, то здесь ситуация противоположная: положительным считается снижение стоимости привлечения средств и оптимизация сочетания «стоимость – риск».

Процентная стоимость ресурсов не исчерпывает все банковские расходы на их формирование: непроцентные затраты и иммобилизация части средств в ликвидных активах и фонде обязательных резервов также должны быть учтены в стоимости привлеченных средств.

По завершении расчетов доходности, совокупности активных операций проводится сопоставление указанных показателей между собой и в динамике за ряд периодов. Условием прибыльности деятельности банка и укрепления его финансовой устойчивости является *стабильное превышение доходности активов над стоимостью пассивов*, т. е. рост спреда и процентной маржи банка, взаимосвязь которых была рассмотрена ранее.

Виталий Решович, в чем суть оценки доходности прибыльности банковской деятельности?

– Количественная оценка основывается на системе финансовых показателей вытекающих из модели формирования чистой прибыли банка (система показателей рентабельности, рассчитанных по различным элементам финансовых результатов, т. е. по чистому процентному доходу, текущему доходу, совокупному доходу, прибыли до налогообложения, чистой прибыли банка; качественная оценка – на анализе основных факторов и причин, вызвавших изменение прибыльности банковской деятель-

ности, производится с учетом и на основе анализа собственного капитала и активов банка.

Виталий Решович, как осуществляется расчет рентабельности банка в зарубежной банковской политике?

– В зарубежной банковской практике выделяют три основных способа расчета рентабельности банка.

Первый способ основан на расчете рентабельности акционерного (уставного капитала банка (ROE), исходя из балансовых данных (оптимальное значение 10 – 20%):

$$ROE = \frac{\Pi^1}{УК}$$

Второй способ основан на применении модели Гордона и расчете общей рентабельности на базе рыночных показателей деятельности банка:

$$\text{Общая рентабельность} = D_1 / K_0 + (K_1 - K_0) / K_0,$$

где –

D_1 – дивиденды на конец года, руб.

K_0 – цена покупки акции банка, руб.

K_1 – цена продажи акций банка, руб.

Третий способ основан на модели Шарпа, позволяющей рассчитывать прочную величину рентабельности (доходности) по данным на начало года:

$$E(R) = RJ + [T(Rm) - RJ]x\beta$$

где:

$E(R)$ – ожидаемая ставка доходности (расчетная величина),

RJ – безрисковая процентная ставка, коэффициент,

$T(Rm)$ – рыночная ставка доходности, которая складывается из безрисковой ставки и рискованной премии, коэффициент,

β – поправочный коэффициент, определяющий рыночный риск, коэффициент.

Для российских банков наиболее подходящим в сети информационной обеспеченности, является первый способ расчета рентабельности.

Виталий Решович, в чем суть факторного анализа рентабельности капитала банка?

– Факторный анализ рентабельности капитала банка, как правило, осуществляют с использованием модифицированной модели Дюпона, отражающей зависимость рентабельности капитала от рентабельности активов и структуры источников средств (мультипликатора капитала) согласно которой:

$$ROE = \frac{\Pi^1}{CK} = \frac{\Pi}{A} \times \frac{A}{CK} = \frac{\Pi^1}{D} \times \frac{D}{A} \times \frac{A}{CK}$$

Основным преимуществом формулы Дюпона являются: простота применения, возможность проводить расчеты на основе балансовых данных и оценивать влияние финансового риска посредством анализа финансового рычага. Если рентабельность активов, рассчитанная по прибыли до уплаты процентов и налогов, в годовом исчислении выше средней стоимости ресурсов, влияние финансового рычага оценивается как благоприятное. В противном случае – неблагоприятное. Однако возможности роста нормы прибыли на капитал за счет роста финансового рычага ограничены, резервом увеличения нормы прибыли на капитал является рентабельность активов банка (ROA). Используя методы расширения и удаления исходной факторной системы, показатель рентабельности активов может быть представлен, как аудитивно кратная модель:

$$ROA = \frac{\Pi^1}{A} = \frac{\Pi^1}{D} \times \frac{D}{A} = \frac{D - P_{\text{проц.}} - P_u - P_{\text{налог}}}{D} \times \frac{D_{\text{проц.}} + D_u}{A}$$

где $P_{\text{налог}}$ – налоги, уплаченные банком (включая налоги, относимые на расходы и уплачиваемые за счет прибыли) тыс. руб.

Виталий Решович, в чем суть зарубежной практики концепции RAMP?

– Несмотря на очевидные преимущества показателей ROE и ROA, невозможность учета различных видов рисков привела к созданию в зарубежной банковской практике концепции RAMP (оценка прибыльности с учетом степени риска). Цель этой концепции состоит в оценке эффективности размещения капитала с различными рисками и доходами на совместной и сопостави-

мой основе, создание общей базы для оценки риска и его прямого учета при анализе эффективности деятельности. В рамках концепции выделяют два основных метода:

RORAC – определение дохода и капитала, оцененному с учетом риска; ROROC – определение отношения дохода, оцененного с учетом рынка, к величине капитала:

$$RORAC = \frac{Д}{СК_{\text{риск}}} \times 100$$

$$ROROC = \frac{Д_{\text{риск}}}{СК} \times 100$$

где:

$СК_{\text{риск}}$ – собственные средства (капитал) банка, отчет счетов риска, тыс. руб.

$Д_{\text{риск}}$ – доход, оцененный с учетом риска.

Виталий Решович, почему иногда рыночная и балансовая стоимость капитала различаются между собой?

– Да. Рыночная и балансовая стоимость капитала различаются между собой. Возникающее расхождение называют «скрытый капитал». Его существование объясняется воздействием ряда факторов: неправильным отражением в статьях баланса рисков банка, прежде всего, кредитового и процентного; игнорирование или занижением рисков, связанных с внебалансовой деятельностью; отсутствием объективной информации об участнике рынка; неразвитостью финансового рынка; дивидендной политикой и др.

Виталий Решович, как осуществляется безналичные расчеты?

– Безналичные расчеты осуществляются через кредитные организации (филиалы) или Нац. (ЦБ) по счетам, открытым на основании договора банковского счета или договора корреспондентского счета (субсчета) (далее в зависимости от необходимости – счета или нет), если иное не установлено законодательством и не обусловлено используемой формой расчетов. Расчетные операции по перечислению денежных средств через

кредитные организации (филиалы) могут осуществляться с использованием: корреспондентских счетов (субсчетов), открытых в НБ; корреспондентских счетов, открытых в других кредитных организациях; счетов участников расчетов, открытых в небанковских кредитных организациях, осуществляющих расчетные операции; счетов межфилиальных расчетов, открытых внутри одной кредитной организации.

Списание денежных средств со счета осуществляется на основании расчетных документов, составленных в соответствии с требованиями положения «О безналичных расчетах в РФ», в пределах имеющихся на счете денежных средств, если иное не предусмотрено в договорах, закрепленных между Национальным банком или кредитными организациями и их клиентов.

Порядок оформления, приема, обработки электронных платежных документов и осуществления расчетных операций с их использованием регулируется отдельными нормативными актами ЦБ, за исключением случаев, указанных в выше названном Положении, и заключаемым между ЦБ или кредитными организациями и их клиентами. Договорами, определяющими, порядок обмена электронными документами с использованием средств защиты информации при недостаточности денежных средств на счете для удовлетворения всех предъявляемых к нему требований списание средств осуществляется по мере их поступления в очередности, установленной законодательством.

Ограничения прав владельца счета на распоряжение находящимся на нем денежными средствами не допускается за исключением случаев, предусмотренных законодательством.

Виталий Решович, какие аккредитивы могут открываться банками?

– Банками могут открываться следующие виды аккредитивов: покрытые (депонированные) и непокрытые (гарантированные); отзывные и безотзывные (могут быть подтвержденными).

При открытии покрытого (депонированного) аккредитива банк-эмитент перечисляет за счет средств плательщика или предоставленного ему кредита сумму аккредитива (покрытия)

в распоряжение исполняющего банка на весь срок действия аккредитива.

При открытии непокрытого (гарантированного) аккредитива банк-эмитент предоставляет исполняющему банку право списывать средства с ведущуюся у него корреспондентского счета банка-эмитента в пределах суммы аккредитива либо указывает в аккредитиве иной способ возмещения исполняющему сумм, выплаченных по аккредитиву в соответствии с его условиями. Порядок списания денежных средств с корреспондентского счета банка-эмитента по непокрытому (гарантированному) аккредитиву, а также порядок возмещения денежных средств по непокрытому (гарантированному) аккредитиву банком-эмитентом исполняющему банком, определяется соглашением между банками.

Порядок возмещения денежных средств по непокрытому (гарантированному) аккредитиву плательщиком банку-эмитента определяется в договоре между плательщиком и банком-эмитентом.

В случае изменения условий или отмены отзывного аккредитива банк-эмитент обязан направить соответствующее уведомление получателю средств не позже рабочего дня, следующего за днем изменений условий или отмены аккредитива.

Условия безотзывного аккредитива считается измененными или безотзывный аккредитив считается отмененным с момента получения исполняющим банком согласия получателя средств. Частичное принятие изменений условий безотзывного аккредитива получателем средств не допускается.

Порядок возмещения денежных средств по непокрытому (гарантированному) аккредитиву плательщиком банку-эмитента определяется в договоре между плательщиком и банком-эмитентом.

В случае изменения условий или отмены отзывного аккредитива банк-эмитент обязан направить соответствующее уведомление получателю средств не позже рабочего дня, следующего за днем изменений условий или отмены аккредитива.

Условия безотзывного аккредитива считается измененными или безотзывный аккредитив считается отмененным с момента

получения исполняющим банком согласия получателя средств. Частичное принятие изменений условий безотзывного аккредитива получателем средств не допускается.

По просьбе банка-эмитента безотзывной аккредитив может быть подтвержден исполняющим банком с принятием на себя обязательства, дополнительного к обязательству банка-эмитента, произвести платеж получателю средств по представлению им документов, соответствующих условиям аккредитива (подтвержденный аккредитив).

Условия подтвержденного аккредитива считаются измененными или аккредитив считается отмененным с момента получения банком-эмитентом согласия исполняющего банка, подтвердившего аккредитив, и получателя средств.

Виталий Решович, каков порядок работы с аккредитивами в исполняющем банке?

– Для получения денежных средств получатель средств представляет в исполняющий банк четыре экземпляра реестра счетов формы 0401065 и предусмотренные условиями аккредитива документы. Первый экземпляр реестра счетов оформляется подписями лиц, имеющих право подписи расчетных документов, и оттисков печати. Если исполняющий банк является банком, обслуживающим получателя средств, в строках «Исполняющий банк» и «Банк получателя» реестра счетов проставляются одинаковые реквизиты. Если исполняющий банк не является банком, обслуживающим получателя средств, в строке «Исполняющий банк» реестра счетов проставляются реквизиты банка, в которой получателем средств представляются документы по аккредитиву. Реестр счетов и предусмотренные условиями аккредитива документы должны быть представлены в указанный в аккредитиве период, но в пределах строки действия аккредитива. Четвертый экземпляр реестра счетов оформляется оттиском штампа банка, датой получения документов и подписью бухгалтерского работника и служит распиской в получении документов.

Исполняющий банк обязан проверить по внешним признакам соответствие документов условиям аккредитива, а также

правильность оформления реестра счетов. Срок проверки документов не должен превышать семи рабочих дней, следующих за днем получения документов, если иное не предусмотрено соглашением между банком-эмитентом и исполняющим банком.

При установлении соответствия указанных документов условиями аккредитива и правильности оформления реестра счетов исполняющим банком производится платеж по аккредитиву. На всех принятых банком экземплярах реестра счетов проставляются штамп банка, дата приема и подпись бухгалтерского работника. При исполнении отзывного аккредитива исполняющий банк производит платеж в полной сумме, если к моменту предоставления документов не получил от банка-эмитента распоряжение об отмене аккредитива, в части суммы аккредитива – при получении от банка-эмитента распоряжения об уменьшении суммы аккредитива.

При установлении несоответствия указанных документов по внешним признакам условиям аккредитива исполняющий банк вправе отказать в их принятии, незамедлительно уведомив, об этом получателя средств и банк-эмитент, и указав на расхождения, являющиеся причиной отказа. Получатель средств вправе повторно представить документы, предусмотренные аккредитивом, до истечения срока его действия.

Виталий Решович, какие обязательные экономические нормативы банка существуют?

– Существует ряд экономических нормативов. Так, H_1 – норматив достаточности собственных средств (капитала) банка. H_2 – норматив текущей ликвидности банка.

H_3 – норматив текущей ликвидности банка. H_4 – норматив долгосрочной ликвидности банка. H_5 – норматив общей ликвидности банка. H_6 – максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков. H_7 – максимальный размер крупных кредитных рисков. H_8 – максимальный размер риска на одного кредитора (вкладчика). H_9 – максимальный размер кредитного риска на одного аукционера (участника). $H_{9,1}$ – совокупная величина кредитных рисков на акционеров (участников) банка. H_{10} – максимальный размер кредитов, займов предостав-

ленных своим инсайдерам, а также гарантий и поручительства, выданных в их пользу. $H_{10.1}$ – совокупная величина кредитов и займов, предоставленных своим инсайдерам, а также гарантий и поручительств, выданных в их пользу. $H_{11.1}$ – максимальный размер обязательств банка перед банками – нерезидентами и финансовыми организациями – нерезидентами. H_{12} – норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения долей (акций) других юридических лиц. $H_{12.1}$ – норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения долей (акций) одного юридического лица. H_{13} – норматив риска собственных вексельных обязательств. H_{14} – норматив ликвидности по операциям с драгоценными металлами.

Виталий Решович, что являются основными задачами бухгалтерского учета?

– Основными задачами бухгалтерского учета являются: формирование детальной, достоверной и содержательной информации о деятельности кредитной организации и ее имущественном положении, необходимой внутренним пользователем бухгалтерской отчетности; руководителям, учредителям, участникам организации, а также внешним – инвесторам, кредиторам и другим пользователям бухгалтерской отчетности; ведение подробного, полного и достоверного бухгалтерского учета всех банковских операций, наличия и движения требований и обязательств, использования кредитной организацией материальных и финансовых ресурсов; выявление внутрихозяйственных резервов для обеспечения финансовой устойчивости кредитной организации, предотвращения отрицательных результатов ее деятельности; использование бухгалтерского учета для принятия управленческих решений.

Виталий Решович, кредитная организация утверждает или разрабатывает учетную политику?

– Кредитная организация разрабатывает и утверждает учетную политику в соответствии с Новым Планом счетов и иными нормативными актами государства.

Подлежат обязательному утверждению руководителем кредитной организации: рабочий план счетов бухгалтерского учета в кредитной организации и ее подразделениях, основанный на утвержденном ЦБ Плане счетов бухгалтерского учета в кредитных организациях; формы первичных учетных документов, применяемых, для оформления операций, выплачивая формы документов для внутренней бухгалтерской отчетности, по которым не предусмотрены в альбомах Госкомстата государства типовые формы первичных учетных документов; порядок расчетов со своими филиалами (структурными перераспределениями); порядок проведения отдельных учетных операций, не противоречащих законодательству и нормативным актам страны; порядок проведения инвентаризации и методы оценки видов имущества и обязательств; порядок и случаи изменения стоимости объектов основных средств, в которой они приняты к бухгалтерскому учету (переоценка, модернизация, реконструкция и т.д.); лимит стоимости предметов для принятия к бухгалтерскому учету в составе основных средств; способы начисления амортизации по объектам основных средств и нематериальных активов; порядок отнесения на расходы стоимости материальных запасов; правило документооборота и технология обработки учетной информации, включая филиалы (структурные подразделения); порядок контроля над совершаемыми внутрибанковскими операциями порядок и периодичность вывода на печать документов аналитического и инвестиционного учета. При этом ежедневно распечатываются *баланс, лицевые счета*, по которым были проведены операции (проведена операция), а также выписки (вторые экземпляры лицевых счетов) по клиентским счетам; другие решения, необходимые для организации бухгалтерского учета.

Виталий Решович, как распределяется ответственность между руководителем и бухгалтером за ведение бухгалтерского учета в кредитной организации?

– В соответствии с законом «О бухгалтерском учете» за организацию бухгалтерского учета, соблюдение законодательства при выполнении банковских операций ответственность несет руководитель кредитной организации.

За формирование учетной политики, ведение бухгалтерского учета, своевременное представление полной и достоверной бухгалтерской отчетности ответственность несет главный бухгалтер кредитной организации.

Главный бухгалтер обеспечивает соответствие осуществляемых операций законодательству и нормативным актам страны. Требования главного бухгалтера по документальному оформлению операций и представлению в бухгалтерию необходимых документов и сведений для всех работников кредитной организации. Без подписи главного бухгалтера или уполномоченных им должностных лиц расчетные и кассовые документы, финансовые и кредитные обязательства, оформленные документами, считаются недействительными и не должны приниматься к исполнению.

Виталий Решович, что должно обеспечивать бухгалтерский учет?

– Бухгалтерский учет должно обеспечивать соблюдение Плана счетов: быстрое и четкое обслуживание счетов; своевременное и точное отражение банковских операций в бухгалтерском учете и отчетности кредитных организаций; предупреждение возможности возникновения недостатков, неправомерного расходования денежных средств, материальных ценностей; сокращение затрат труда и средств на совершение банковских операций на основе применения средств автоматизации; надлежащее оформление документов, исходящих из кредитных организаций, облегчающее их доставку и использование по месту назначения, предупреждающее возникновение ошибок и совершение незаконных действий при выполнении учетных операций.

Виталий Решович, каких принципов необходимо придерживаться при ведении Плана счетов бухгалтерского учета и Правил ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях?

– План счетов бухгалтерского учета и Правила ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях страны, основаны

на следующих принципах: *Непрерывность деятельности.* Этот принцип предлагает, что кредитная организация будет непрерывно осуществлять свою деятельность в будущем. *Постоянство Правил бухгалтерского учета.* Кредитная организация должна постоянно руководствоваться одними и теми же правилами бухгалтерского учета, кроме случаев существенных перемен в своей деятельности или правовом механизме. В противном случае должна быть обеспечена способность с отчетами предыдущего периода. *Осторожность.* Активы и пассивы, доходы и расходы должны быть оценены и отражены разумно, с достаточной степенью осторожности, чтобы не переносить уже существующие, потенциально угрожающие финансовому положению кредитной организации риски на следующие периоды. *Отражение доходов и расходов по кассовому методу.* Принцип означает, что доходы и расходы относятся на счета по их учету после фактического получения доходов и совершения расходов, за исключением случаев установленных в Плане счетов. *Своевременность отражения операций.* Операции отражаются в бухгалтерском учете в день их совершения (поступления документов), если иное не предусмотрено нормативными актами ЦБ. *Раздельное отражение активов и пассивов.* В соответствии с этим принципом счета активов и пассивов оцениваются отдельно и отражаются в развернутом виде. *Преимственность входящего баланса.* Остатки на балансовых и внебалансовых счетах на начало текущего отчетного периода должны соответствовать остаткам на конец предшествующего периода. *Приоритет содержания над формой.* Операции отражаются в соответствии с их экономической сущностью, а не с их юридической формой. *Открытость.* Отчеты должны достоверно отражать операции, кредитной организации, быть понятными информированному пользователю и избегать двусмысленности в отражении позиции кредитной организации.

Виталий Решович, как определены в Плане счетов бухгалтерского учета балансовые счета второго порядка?

– В плане счетов бухгалтерского учета балансовые счета второго порядка определены, как только активные или как только

пассивные. В аналитическом учете на счетах второго порядка, определенных «Списком парных счетов, по которым может изменяться сальдо на противоположное», открываются парные лицевые счета. Допускается наличие остатка только на одном лицевом счете из открытой пары: активном и пассивном. В начале операционного дня операции начинаются по лицевому счету, имеющему сальдо (остаток), а при отсутствии остатка – со счета, соответствующего характеру операции. Если в конце рабочего дня, на лицевом счете образуется сальдо (остаток); противоположное признаку счета, то есть на пассивном счете – дебетовое или на активном – кредитовое, то оно должно быть перенесено бухгалтерской проводкой на основании мемориального ордера на соответствующий парный лицевой счет по учету средств.

Если по каким-либо причинам образовалось сальдо (остатки) на обоих парных лицевых счетах, то необходимо в конце рабочего дня, перечислить бухгалтерской проводкой на основании мемориального ордера меньше сальдо на счет с большим сальдо, имея в виду, что на конец рабочего дня должно быть только одно сальдо: либо дебетовое или кредитовое на одном из парных лицевых счетов. Образование в конце дня в учете дебетового сальдо по пассивному счету, или кредитового по активному счету не допускается.

Если в установленных законодательством страны случаях кредитная организация принимает документы от клиентов для списания средств с их расчетных (текущих) счетов сверх имеющихся на них средств, то документы оплачиваются с этих счетов. Поскольку в этом случае возникает операция кредитования счетов клиента (овердрафт), то образовавшееся дебетовое сальдо в конце дня перечисляется с расчетных (текущих) счетов на счета по учету кредитов, предоставленных клиентам. Такие операции проводятся, если это предусматривается в договоре банковского счета.

Виталий Решович, какие в Плане счетов бухгалтерского учета новые структуры, главы, разделы, подразделы счета первого и второго порядка, лицевые счета аналитического учета?

– В Плате счетов бухгалтерского учета принята следующая структура: главы, разделы, подразделы счета первого порядка, счета второго порядка, лицевые счета аналитического учета. Исходя из этого, а также с учетом кодов валют, защитного ключа, придания счету наглядности, определена схема обозначения лицевых счетов и их нумерация (по основным счетам). Нумерация счетов позволяет в случае необходимости вводить в установленном порядке дополнительные лицевые счета.

Кредитные организации имеют право открывать юридическим и физическим лицам (клиентам) на определенный срок накопительные счета на том же балансовом счете, на котором предполагается открытие расчетного счета для зачисления средств. Расходные средства с накопительных счетов, не допускается средства с накопительных счетов по истечении срока, перечисляются на оформленные в установленном порядке расчетные (текущие) счета клиентов. Накопительные счета не должны использоваться для задержки расчетов и нарушения действующей очередности платежей.

На счетах учета операции по расчетным (текущим) счетам могут открываться отдельные лицевые счета клиентам для учета операций по использованию средств на капитальные вложения и другие цели. Открытие этих счетов и совершение по ним операций производится на договорных условиях на том же балансовом счете, где учитываются операции по расчетам (текущим) счетам. При этом не должна нарушаться действующая очередность платежей. Средства на эти счета должны перечисляться с расчетных (текущих) счетов. Контрольные функции по операциям, проводимым по указанным счетам, кредитные организации осуществляют в пределах, определенных законодательством страны и соответствующими договорами. Если на капитальные вложения выделяются бюджетные средства, то эти операции совершаются в соответствии с порядком по ведению операций с бюджетными средствами.

Виталий Решович, каков порядок расчетов между кредитными организациями?

– Порядок расчетов между кредитными организациями, а

также между подразделениями одной кредитной организации определяют сами кредитные организации с соблюдением основных принципов и условий, определенных нормативными актами страны. При определении внутрибанковских расчетов кредитные организации исходят из того, что они несут ответственность за риски и правильную организацию этих расчетов. Установленные кредитной организацией правила расчетов между ее подразделениями в иностранной валюте должны определять следующее: документы, по которым оформляются расчеты между кредитной организацией и филиалом, формы этих документов; порядок направления документов из кредитной организации в филиал и из филиала в кредитную организацию; порядок документооборота и внутрибанковского контроля по принятым к проведению документам в кредитной организации и филиале; порядок обслуживания клиентов по операциям в иностранной валюте; порядок проведения выверки расчетов между кредитной организацией и филиалом; порядок и периодичность урегулирования взаимной задолженности по счетам и ее лимитирования; порядок включения операций в иностранной валюте в баланс филиала, кредитной организации и составление необходимой отчетности по ним; организационные и другие вопросы.

Какие меры необходимы, для совершенствование информационной базы банковской сферы?

– Совершенствование информационной базы банковской сферы невозможно без внедрения современных форм и методов учета, формирования информационных ресурсов и внедрения информационных технологий. Помимо традиционного отраслевого принципа организации статистического наблюдения и оценки его результатов, для статистического изучения структурной перестройки банковской сферы требуется получение комплексной информации методом мониторинга инвестиционной кредитоспособности потенциальных заемщиков и ведения региональной базы статистики предприятий.

Статистика предприятий предоставляет более широкие возможности для оценки функционирования рынков труда, капитала, товаров и услуг, для комплексной экономической и социологи-

ческой характеристики предприятий-производителей. Метод статистического анализа позволяет объективно оценить масштабы и направления инвестиционных потоков, определить устойчивые и неустойчивые в финансовом отношении сектора экономики, эффективность процесса конверсии, расширяет возможности международных сопоставлений и т.д. Это предполагает разработку методологических принципов реформирования информационно-управляющих систем финансово-кредитных организаций.

Как обеспечить эффективность реализации, рациональной системы управления финансами и, в целом, деятельности коммерческого банка?

– Эффективность реализации рациональной системы управления финансами и в целом деятельности коммерческого банка может быть обеспечена исходя из мер экономического, организационного, инновационного и нормативно-правового регулирования, как внутренними механизмами, так и со стороны внешних воздействий.

Внешние регулирующие воздействия на деятельность коммерческих банков определяют рамки (границы) самостоятельного принятия тех или иных управленческих решений, направленных на получение устойчивого и динамически развивающегося размера дохода.

Вместе с этим внешние управленческие воздействия предоставляют возможность для банковских менеджеров в сложных и быстро изменяющихся условиях конъюнктуры финансового рынка определять текущие, перспективные и стратегические направления достижения приемлемых для коммерческого банка размеров экономической, финансовой, социальной результативности, определять ориентиры устойчивого обеспечения ликвидности баланса коммерческого банка.

Прогностические и оптимальные методы обоснования управленческих решений по совершенствованию и планированию деятельности коммерческих банков служат объективной основой оценки экономических, финансовых, инновационных и иных изменений в развитии финансово-кредитных учреждений.

Какова процедура оптимального планирования развития коммерческого банка?

– Процедура оптимального планирования развития коммерческого банка заключается в том, чтобы на основе применения оптимальных методов линейного или динамического программирования определить экстремальные значения целевой функции в форме максимизации дохода, стоимостных объемов оказания клиентам финансово-кредитных услуг, минимизации производимых затрат. Полученный таким образом оптимальный план коммерческого банка может выступать тем результативным ориентиром, к достижению которого финансово-кредитные учреждения должны стремиться.

В работе показано, что условием успешного применения функций управления (планирования, регулирования, организации, программирования, контроля учета и анализа) финансовой деятельностью, и финансового менеджмента банка является повышение обоснованности решения задач управления на основе применения новых информационных технологий, финансового менеджмента. Традиционные системы управления ориентированные на применение в условиях стабильного, рынка, недостаточно гибки и инертны в постоянно меняющейся кредитно – инвестиционной среде.

Кроме этого в них совершенно не отражаются вопросы, связанные с необходимостью внедрения в систему управления новых информационных технологий. Ввиду этого использование научно обоснованного подхода к организации процесса управления ресурсами банка, позволяющего учесть, с одной стороны, внутренние цели банка, с другой стороны, факторы риска, возможности научно-технического прогресса и состояние региональной экономической среды, является актуальным и требует глубокой проработки теоретических вопросов и методических основ.

Ввиду этого использование научно обоснованного подхода к организации процесса управления ресурсами банка, позволяющего учесть, с одной стороны, внутренние цели банка, с другой стороны, факторы риска, возможности научно-технического прогресса и состояние внешней окружающей среды, является актуальным и требует глубокой проработки теоретических вопросов и методических основ.

В чем сложность решения задач, связанных с многомерностью представления процессов функционирования разнородных субъектов финансово-экономической деятельности в регионе?

– Сложность решения задач связана с многомерностью представления процессов функционирования разнородных субъектов финансово-экономической деятельности в регионе. Перспективным направлением к решению этих задач рассматривается подход, основанный на представлении банка в регионе в виде логистической системы, управляющей финансовыми и информационными потоками. Вопросы применения принципов и методов логистики к оценке банковской деятельности рассматриваются недостаточно полно.

Вместе с тем, подобный подход позволил бы решить важную задачу исследования, а именно, задачу повышения научного уровня планирования и прогнозирования развития банков на основе учета возможностей научно-технического процесса. В этом случае наряду с классическими задачами планирования и прогнозирования непрерывного эволюционного развития банков возникает и неординарная задача прогнозирования качественного, скачкообразного изменения банковских структур, примером чего служит кризис.

Решение этих задач предполагает изучение анатомии развития банковской системы, понимания механизма и источников их развития. Оно может быть найдено с позиций общей теории развивающихся систем. Применительно к техническим системам это направление разрабатывали В.М.Глушков, А.Е.Варшавский, А.В.Канторович и др. Однако особенности данной предметной области, не позволяют использовать имеющиеся разработки. Указанные недостатки теоретических и практических исследований предопределили актуальность проблемы, темы и задач диссертации.

Какова особенность потокового характера банковских услуг?

– Основной особенностью преобладающей части банковских услуг является потоковый характер процесса их оказания. Кредитные,

депозитные услуги и услуги по организации платежного обращения осуществляются посредством движения денежных средств по счетам клиентов и самого банка. Логистика в сфере банковских услуг ставит основной целью оптимизацию потокового процесса оказания услуг с целью повышения рентабельности и обеспечения надежности и устойчивости кредитной организации.

Можно выделить три уровня банковской логистики: макро – микро – и мета – уровни. Банковская макрологистика определяется как система методов, обеспечивающая эффективное движение финансовых потоков экономики отдельно взятой страны. Банковская микрологистика рассматривается как система, обеспечивающая рациональную организацию внутрибанковских процессов, нацеленная главным образом на поддержание и повышение требуемой работоспособности различных банковских структур, от которой, прежде всего, зависит качество и стоимость оказываемых банком профильных услуг и получаемый им экономический эффект.

На метауровне происходит односторонняя логистизация банковской структуры в форме ее рациональной (оптимальной) ориентации на внешнюю среду, т.е. наиболее продуктивной адаптации к поведению ее партнеров. В этом контексте банковская металогистика выступает как система, способствующая оптимизации движения денежных средств отдельного клиента. Металогистику необходимо рассматривать как интеграцию логистического и маркетингового подходов. Это необходимо для построения такой системы «банк-клиент», которая, во-первых, позволяет удовлетворять меняющиеся запросы клиента; во-вторых, минимизирует его издержки; в-третьих, организует соответствующие потоки в банке.

В чем суть понятия, экзогенные и эндогенные процессы развития в банковской сфере?

– Эти два понятия – два противоположных математических представления процесса развития в банковской сфере: экзогенное и эндогенное.

Экзогенный процесс развития банковской сферы представляется в виде внешних инвестиций, автоматически увеличива-

ющих эффективность работы финансово-кредитных учреждений региона.

Рассматривается три основных типа метода экзогенного процесса развития.

Во-первых, это автономный процесс развития, при котором рост эффективности работы банковской сферы не зависит от капиталовложений в процессе ее развития и является результатом внешних инвестиций.

Во-вторых, экзогенный процесс развития представляется в виде потенциала, заложенного при создании банковской сети региона, представляемого двумя его основными составляющими: программно-техническим обеспечением деятельности банков и профессиональной структурой их специалистов способных квалифицировано обеспечить инновационные процессы в системе управления банками региона. При этом, улучшение программно-технического обеспечения и повышение квалификации банковских служащих также задаются извне как функция времени.

В-третьих, процесс развития банковской сферы задается как индуцированный, т.е. процесс ее развития связывается с ее предыдущим ее развитием. Считается, что процесс развития зависит от того, сколько капиталовложений уже было вложено в систему финансово-кредитного обеспечения социально-экономического развития регионов. Предполагается, что в масштабе сети банков количество внедряемых инноваций, программных или технических новшеств является монотонно возрастающей функцией от объема капиталовложений в банковскую сферу.

В диссертации рассматриваются два вида экзогенного развития банковской сферы под действием процесса развития экономики региона, а именно: нейтральный и управляемый процесс развития.

В отличие от экзогенной – **эндогенная модель банковской системы предполагает** процесс развития целенаправленным и управляемым в том или ином направлении с учетом региональной специфики. В основу данной модели по оценке динамики изменения технологической структуры предприятий автором положены концепции, учитывающие банковский и технологический уровень развития.

В основе применения методов статистической физики к построению модели эндогенного развития кредитно-финансовой сферы региона лежат следующие концепции:

– вводится производственный функционал деятельности финансовых органов вместо производственной функции.

– учитывается разновременность создания производственных фондов (их неоднородность) и в том числе региональных банков.

– вводится количественная характеристика процесса «технологический уровень» банковской системы региона.

Разработанная модель эндогенного развития кредитно-финансовой сферы предполагает, что темп роста технологического уровня банка зависит от темпов роста результативного признака кредитно-финансовой системы, трудовых ресурсов и основных фондов банка, причем он может изменяться за счет управляющего параметра.

Модель эндогенного развития кредитно-финансовой сферы предполагает воздействие экономики региона на эффективность работы кредитно-финансовых органов, причем это воздействие предполагается целенаправленным, управляемым в том или ином направлении.

Полученные данные в дальнейшем могут служить основой для разработки моделей развития и самосовершенствования банковских структур регионов РФ. Этим определяется научная и практическая значимость первого научного результата.

На ваш взгляд, в чем сложность системного анализа инвестиционной кредитоспособности потенциальных заемщиков?

– Сложность системного анализа инвестиционной кредитоспособности потенциальных заемщиков заключается как в слабой формализации данной предметной области, связанной с отсутствием адекватного математического аппарата, так и в нечетком представлении ограниченного объема данных об уровне инвестиционной кредитоспособности заемщика.

Их прямое исследование весьма трудоемко. Поэтому для принятия решения о степени соответствия кредито заемщика за-

данным требованиям целесообразно произвести агрегирование известных характеристик (совокупности частных показателей качества и эффективности), в результате которого массив параметров эффективности кредитозаемщика, может быть сведен к небольшому числу обобщенных (агрегированных, интегральных) показателей, функционально связанных с исходными данными и обладающих свойствами, характеризующими исследуемые параметры системы.

Как правило, обобщенные интегральные показатели объединяют только те параметры, которые характеризуют вполне конкретные свойства кредитозаемщика.

Представленный в работе алгоритм оценивания уровня инвестиционной кредитоспособности заемщиков имеет модульную структуру и может быть представлен в виде многомерного размытого классификатора инвестиционной кредитоспособности заемщиков.

Модулями классификатора реализуются следующие функции: расчет параметров шкалы классификации исследуемых объектов на основе данных обучающей выборки; контроль непротиворечивости обучающей выборки; коррекция обучающей выборки в случае ее недостоверности; классификация новых объектов, не входящих в состав обучающей выборки.

Предложенная структура многомерного размытого классификатора позволяет реализовать процедуры распознавания и классификации уровня инвестиционной кредитоспособности заемщиков, как единого комплекса, так и отдельных функционально законченных компонентов.

Должно ли базироваться внедрение единой технологии, на максимальной типизации основных проектных решений и соответствующей унификации программно-технологических средств?

– Внедрение единой технологии должно базироваться на максимальной типизации основных проектных решений и соответствующей унификации программно-технологических средств.

Учитывая, что система сбора и обработки информации особенно в банковской сфере уже в ближайшее время должна пред-

ставляя собой открытую развивающуюся систему, встала задача разработать модель ее оптимизации. В основу ее положены следующие критерии:

- минимизация капитальных затрат и эксплуатационных расходов на развитие архитектуры системы, определяемых приведенными годовыми затратами;
- сокращение времени перехода на новые технологии;
- сокращение срока окупаемости капитальных вложений.

В работе рассматривается обобщенная структура задач, решаемых подобной системой при переходе на новые информационные технологии, проблемы применения современных вычислительных средств и создания единого статистического каталога оценки эффективности работы банковской сети с учетом региональной специфики.

Разработана оптимизационная модель определения минимальной стоимости оборудования обеспечивающего автоматизацию деятельности банковской сферы на региональном уровне, позволяющая выявить возможности более рационального применения как морально устаревших, так и новых технических средств на каждом этапе технологического процесса сбора и обработки финансово-экономической и статистической информации.



A decorative border with intricate floral and scrollwork patterns surrounds the entire page content.

КНИГА 5. «ЧЕЛОВЕК – БАНКИР СВОЕЙ ЖИЗНИ»

В книге автор раскрывает, жизнь Банкира, его, психологически и этический мир, характер ведения дел, и конкурентную борьбу, в конкурентной финансовой среде и жизни.

*Что же такое жизнь, и
для чего живет человек?*

Глава 1

Жизнь Эридана – это путешествие, совокупность образов прошлого, настоящего и будущего в ее событийной наполненности. Он шел своей жизненной пространственной тропой, одновременно находясь в видимом и невидимом, жизненном и мыслительном мире.

В юности он отличался высокими притязаниями и бескомпромиссностью в выборе жизненных целей. В ранней зрелости у него возникла необходимость пересмотра жизненной перспективы. Он жил в действительности, где постепенно расширялись пределы его наличного бытия. Он жил во времени, которое определяло развитие его личности.

Его жизнь во времени означала осознание себя в жизни, выбор жизненной позиции и смысла жизни. Он жил и стремился жить, он действовал. Он таков, каков он есть, в силу того, что он хочет быть таким. Эту постоянную деятельность он создавал в себе.

Постигая себя он, обретал свободу, которая есть выбор себя, своей сущности, накладывающий на него ответственность за всё происходящее. Он наслаждался удовольствием, не поддаваясь тому, чтобы оно овладело им. Не сетовал на прошлое или страшился будущего. В мышлении, как и в действиях, он придавал значение только настоящему. Только им он мог свободно распоряжаться.

Главным для него было «найти себя в себе». В любых, неблагоприятных, обстоятельствах всегда, он отвечал за свои поступки. Он начинал мыслить тогда, когда ему приходилось преодолевать трудности.

Научившись управлять собой, он придерживался правильного понимания. Его стремления приводились в согласие, предполагающее удовольствие, спокойствие и невозмутимость. Часто он размышлял, почему события прожитой им жизни со временем обретали иной смысл?

Личный жизненный опыт, он разделял с другими, и ни одно событие в его жизни не повторялся. Это побуждало его со временем переосмысливать пережитое.

В ответственных жизненных ситуациях, он сам прокладывал тропы своей жизни, и делал это во внутреннем времени. Но события в потоке сознания невозможно повторить, поскольку каждому новому «вхождению» в поток сознания предшествовало иная непрерывность его переживаний.

Живя в потоке сознания, он «взрослел», впитывал жизненный опыт, наращивал запас наличного знания. Если он вновь обращался к ранее обдуманному и впоследствии отклоненному решению, то, это было уже иное решение.

Жизненный мир Эридана – это мир в естественной установке сознания, с помощью которой он жил и действовал в этом мире. Каждая ситуация является эпизодом в цепи его жизни, и его поведение в ней основано на его предшествующем жизненном опыте. Его жизненный мир – это его бытие, которые включают в себя и те средства, с помощью которых он ориентировался в жизненной ситуации и достигал поставленных целей, используя запас наличного знания.

В целом, Эридан воспринимал жизнь как поток явлений, в которые он включен и призван этому потоку подчиниться. Умение соотносить себя, позволяло ему регулировать перспективы собственного развития и интенсивно управлять ими...

Свое положение Эридан унаследовал от родителей, и его социальное происхождение происходило из весьма состоятельных слоев, семи банкиров. Он всю свою жизнь жил в материальной роскоши, обусловленной в основном возможностями его среды. Любое его желание мог удовлетворить простым нажатием на кнопку мыши компьютера, будь то потребность в еде, питье, компании или развлечениях, а если нужно, то и в знаниях всегда. Все было возможно благодаря его финансовому «кастовому» положению.

Словом, как человек Эридан, с ранних лет жил в этом мире, «родился в бизнесе» имел все признаки касты, «самовоспроизводящейся элиты». Он окончил престижный университет и

получил диплом финансиста, а затем и степень доктора экономически наук. Иногда, он удивлялся, быстротечности времени, которое незаметно уносило его радостную жизнь...

Сегодня утром Эридан был приглашен на заседании Совета «Банк-Роза», где присутствовали банкиры именуемой себя Высший Совет. Он не испытывал особых чувств ни к одному из них. Быть может, в таких чувствах у него и не было необходимости: всю свою жизнь он рос в атмосфере материальной роскоши. Он знал, что ему хватит и опыта, и способностей, для того чтобы возглавить «Банк – Роза»...

В фойе встретились, Виктория секретарь «Банк-Роза» и Эридан.

– Доброе утро, Виктория.

– Доброе утро – Эридан, ответила Виктория.

Виктория и Эридан ожидали начала заседания Совета банка. Директора начали собираться к десяти часам утра. Они тепло приветствовали друг друга – с легким налетом самоуверенности, свойственной преуспевающим бизнесменам среди себе подобных.

Совет крупного банка представляет собой нечто вроде клуба для избранных. Для солидного бизнесмена стать членом совета какой-либо компании чрезвычайно престижно, и чем значительнее компания, тем больше чести.

Члены Совета банка рассаживались вокруг длинного овального стола. На свое обычное место – напротив Эридан – опустился Отаров. Он держал сигару, собираясь закурить. Эридан кивнул Отарову, тот наклонил голову.

Эридан рассчитывал на поддержку в лице Леонтьева, открытого, энергичного человека, сидевшего у края стола и о чем-то увлеченно говорившего со своим соседом. Он осознавал важность сегодняшней встречи.

Гул разговоров в конференц-зале стих. Петров, сидевший во главе стола, с двумя своими вице президентами: Германовым и Борисовым, постучал молоточком и провозгласил: «Господа, объявляю заседание совета директоров открытым». По мнению Эридан, Петров обладал превосходным умом, который, в последние годы бездействовал.

Как и следовало, Петров начал с того, что перечислил цели заседания, главная из которых состояла в том, чтобы назначить нового председателя исполнительной власти «Банк-Роза».

– Большинство из вас, господа, знакомы с установленной процедурой.

И он объявил повестку дня, о которой все и так знали, – кандидаты на эту должность – Вахтангов и Эридан выступят каждый со своей речью, после чего оба удалятся, а совет приступит к обсуждению их кандидатур.

– Что касается очередности, мы прибегнем к старому как мир алфавитному порядку.

– Вахтангов, – обратился к нему Петров, – если не возражаете, то начнем с вас.

– Спасибо, господин председатель. – Вахтангов – поднялся, и спокойно оглядел всех собравшихся – девятнадцать человек. Он сделал глоток воды из стоявшего перед ним стакана, и заговорил четко и ровно:

– Уважаемые коллеги, мне бы хотелось начать с прибыли «Банк-Роза». – И еще раз подчеркнул:

– Прибыль, господа, – наша первейшая цель. – Я полагаю, что банковское дело, да и бизнес вообще, слишком часто ставятся в зависимость от социальных и прочих проблем современной жизни. Как банкир, я полагаю, что это неверно. Мы должны оставаться в стороне от социально-политических явлений, они могут интересовать нас лишь в той степени, в какой отражаются на материальном благосостоянии наших клиентов.

Думаю, что подобная точка зрения, высказанная публично, вызвала бы множество нареканий. Я бы никогда не решился произнести это вслух в каком-либо другом месте. Но в нашем кругу, где принимаются реальные решения, и определяется реальная стратегия, скажу: я убежден, что такой подход наиболее реалистичен.

Кое-кто из директоров одобрительно кивнул. Один – ударил кулаком по столу, другие, в том числе Леонтьев, сохраняли полную невозмутимость.

Значит, размышлял Эридан, Вахтангов решил открыто пойти на конфронтацию, объявить войну его взглядам. И действовал он сознательно: все, сказанное Вахтанговым до сих пор, полностью противоречило убеждениям Эридана. Хотя, с одним утверждением Вахтангова Эридан был полностью согласен: «Наше заседание, где принимаются реальные решения, и определяется реальная стратегия».

Ключевое слово – «реальные». Позже держателям акций и широкой публике будет подсунута убаюкивающая, подслащенная версия банковской политики, но здесь, вещи назывались своими, именами. Вот почему директора должны быть осмотрительны и уметь молчать.

– Как нашему банку добиться максимальной прибыли?

– Начну от обратного, – что лишит нас прибыли, – продолжал Вахтангов.

Мы останемся без прибыли, если будем участвовать в программах, которые при всем величии их целей, либо финансово не обоснованы, либо обрекают банк на получение низкого процента интереса в течение многих лет. Я имею в виду бесприбыльное жилищное строительство. Лишь самая минимальная часть банковских фондов должна выделяться под те виды вкладных, которые приносят низкий доход. Мы лишим себя прибыли, если будем филантропами.

В конце концов, нашему банку допустимы символические денежные пожертвования; тем более что у нас есть отдел информации и связи с общественностью, который сумеет оповестить широкие массы о нашей благотворительной деятельности, – он усмехнулся, – а порой и преувеличить ее значение. Но для получения настоящей прибыли мы должны сосредоточить свои усилия на другом.

«Одно достоинство в выступлении Вахтангова неоспоримо, – думал Эридан, – он предельно четко сформулировал свою позицию. Его речь была чем-то вроде откровенной декларации. Умно, если не сказать цинично, просчитанной от начала до конца.

Многие киты в области бизнеса и финансов, в том числе и присутствующие, противились тем ограничениям, которые ме-

шали им свободно делать деньги. И сейчас они с облегчением услышали, как их собственные тайные мысли были высказаны вслух. Вахтангов учел это, и предварительно просчитал возможное количество голосов в свою пользу».

Свои шансы взвесил и Эридан. Он по-прежнему был уверен, что среди директоров есть группа умеренных – это достаточно сильные люди, которые могли бы завалить Вахтангова. Но их предстоит убедить.

– В первую очередь, – провозглашал Вахтангов, – наш банк, как и в прежние времена, должен идти рука об руку с промышленностью. В настоящее время «Банк-Роза» выделяет под крупные промышленные ссуды крайне малую часть своих фондов – не медля, мы должны приступить к реализации программы по финансированию промышленных предприятий...

Старая песня: Вахтангов и Эридан часто спорили на эту тему. Аргументы Вахтангова были не новы, но, подкрепленные цифрами и таблицами, звучали убедительно. Эридан видел, что на директоров это произвело должное впечатление. Вахтангов говорил еще тридцать минут. И, наконец, закончил призывом к «здоровому смыслу».

– Ныне банк испытывает, насущную потребность в прагматичном руководстве. Важно не отступить от жесткой линии на использование финансов ни под влиянием эмоций, ни под давлением общественного мнения. Будучи банкирами, мы должны говорить твердо «нет», когда дело представляется нам невыгодным, и «да», когда оно может принести прибыль. Мы не имеем права зарабатывать дешевую популярность за счет наших вкладчиков. Вахтангов, закончил свой доклад, под аплодисменты.

– Господин председатель! – Леонтьев председатель банка «Ник и К.» подался вперед, подняв руку. – У меня есть ряд вопросов и возражений.

Тут раздался голос Отарова:

– Это для протокола, господин председатель, – у меня нет вопросов, и я согласен с каждым словом выступавшего.

Раздался смех, и другой голос – голос Дмитриева, президента корпорации «Контакт», – произнес:

– Присоединяюсь к тебе, Отаров. Пора нам занять более жесткую позицию.

– И я того же мнения, – выкрикнул кто-то еще.

– Господа! – Петров легко постучал молотком. – Продолжаем работать. Вопросы будете задавать потом; что касается возражений, я предлагаю высказать их после того, как Вахтангов и Эридан покинут конференц-зал. А сейчас давайте слушаем Эридана.

– Уважаемые коллеги! Большинство из вас хорошо меня знают и как человека, и как банкира, – начал Эридан. Он стоял в непринужденной позе около стола и говорил по-приятельски. – Вам должно быть известно, что как банкир я отличаюсь жесткостью. Доказательством тому могут служить финансовые операции, которые проводились «Банк-Роза» под моим руководством – все они принесли банку прибыль, ни одна не оказалась убыточной. Разумеется, в банковском, как и в любом другом деле, прибыль равнозначна силе.

Я рад, что Вахтангов коснулся этой темы, дав, таким образом, мне возможность поделиться своими взглядами на проблему прибыли. Эридан подальше отодвинул стул, чтобы иметь вокруг себя несколько шагов свободного пространства.

– Необходимо резко повысить размеры прибыли «Банк-Роза». Но об этом позже. Я считаю, что в нынешнем десятилетии цивилизация меняется стремительнее, чем когда бы то ни было. Мы не только наблюдатели, но и участники переворотов, происходящих в гражданском сознании и поведении. Некоторым эти процессы не по душе, лично я их приветствую. Но как бы мы к ним, ни относились, они – объективны, и их невозможно, ни повернуть вспять, ни остановить.

– В стране насчитывается несколько тысяч банков, обладающих колоссальными возможностями финансирования. И, конечно же, финансирование какой-либо отрасли промышленности или бизнеса накладывает на нас определенную ответственность! Если мы предоставили ссуду заводу, не будет ли он загрязнять окружающую среду? С нашей помощью производится новый продукт, а безопасен ли он? Насколько соответствует действительности со-

держание рекламы той или иной компании? Если мы выбираем между компаниями А и Б, кому отдадим предпочтение?

– Подавшись вперед, он обвел взглядом присутствующих.

– И что важно: лучше вовремя сделать добровольный выбор, чем потом подчиниться закону.

Эридан помолчал, шагнул от стола, затем – обратно.

– В каких еще сферах деятельности наш банк может принять на себя часть коллективной ответственности?

Я согласен, мы должны способствовать улучшению условий жизни нашего города. Самый прямой путь – финансирование жилищного строительства; и ведь наш совет директоров уже принял на себя такие обязательства на первых этапах реализации проекта «Банк-Роза». Я надеюсь, что со временем наш вклад в эту программу станет еще более значительным.

Он бросил взгляд в сторону Вахтангова.

– Я, понимаю, что закладные на дома – не самое прибыльное дело. Но, существуют различные способы извлечения выгоды. Как правило, фонды на обеспечение закладных создаются на базе долгосрочных вкладов. Поэтому увеличение объема таких позволит существенно выиграть в прибыли. Таким образом, мы получаем – прибыль, финансовая стабильность, участие в социальных программах.

Далее Эридан предложил конкретный план реорганизации различных отделений банка. Большинство этих предложений содержалось в проекте, написанном им несколько недель назад. Насколько Эридану было известно, проект еще никто не читал.

В заключение он вернулся к своей изначальной идее.

– Разумеется, мы, как и прежде, должны работать в тесном контакте с промышленностью. Стержнем нашей деятельности остаются промышленные ссуды и коммерческий бизнес. Но не единственным стержнем.

Время существования банка масштабы его задач стали много шире. Однако его основатели никогда не забывали о первоначальном предназначении банка, придерживаясь заповеди: объединенные мелкие капиталы являют собой самую могущественную силу.

Я призываю совет директоров избрать в качестве главного стратегического направления быстрое и значительное расширение отдела долгосрочных вкладов, что будет способствовать общественному благу, а значит, и нашему процветанию. Так же как и Вахтангов, Эридан сел под аплодисменты.

Эридан не обманывался – некоторые аплодировали лишь из вежливости, однако, похоже, около половины директоров искренне одобрили его речь. Стало быть, его шансы не уступали шансам Вахтангова.

– Спасибо, Эридан. – Петров оглядел присутствующих.

– Вопросы, джентльмены?

Вопросы заняли еще примерно с полчаса, после чего Вахтангов и Эридан покинули конференц-зал. Каждый вернулся в свой кабинет в ожидании решения совета. Дискуссии в конференц-зале продолжались долго, Вахтангова и Эридана пригласили в конференц-зал к полудню. Решение совета о назначении нового председателя огласил Отаров.

– На Совете банка, Эридана назначили председателем правления «Банк-Роза»... С этого дня в его жизни была отведена ответственная должность в одной из крупнейших банков.

Эридан слушал и следил за всем тем, что происходило на Правлений и, размышлял, что дела в финансовом мире страны были стабильны. Пока, был большой спрос на приток денег, на сбережения и наличные, которые при получении порождали бы новые деньги в виде банковских кредитов, мнимых денег, но таких, которые можно было бы широко пускать в оборот...

Принимая во внимание сложившуюся ситуацию, он размышлял над тем, когда же, лопнет воздушный шар этой жизни взаимности. Не существовало ли каких-либо средств, которые могли бы предотвратить его гибель? Он отчетливо представлял себе замысел его творцов – директоров банка...

До начала следующей встречи, назначенной у первого вице-президента «Банк-Роза» Германова, у меня оставалось немного времени. Я вышел из зала заседания и поднялся этажом выше, пройдя по коридору, оказался в главном зале. Я оказался рядом с девушкой, которая, вопросительно взглянув на меня, спросила:

– Вы, Эридан?

– Я утвердительно кивнул.

– Девушка поспешно встала из-за стола и пошла по коридору, пригласив меня следовать за ней: «Сюда, пожалуйста». Я шел за ней по широкому коридору, который привел нас к двери. Она постучала в дверь, и сделала едва заметное движение и перенесла тяжесть своего тела на одну ногу. Мой взгляд скользнул по ее бедру, затем ниже – я глубоко, но беззвучно вздохнул и, ожидая приглашения, закрыл глаза. Из-за дверей раздался голос вице-президента «Банк-Роза» Германова: «Войдите!» Девушка открыла дверь и пропустила меня вперед.

Последовало рукопожатие, и Германов жестом пригласил меня на одно из кресел, стоявших по обе стороны письменного стола. Я почувствовал, что Германова ждет, когда я, наконец, заговорю.

– Ну, что ж, – сказал я, – должен признаться: впечатление сильное.

– Да, есть на что посмотреть, подтвердил Германов! – Он откинулся на спинку кресла и вздохнул:

– Этот офис, предназначен для наших постоянных клиентов.

– Понятно.

– Но изредка, его двери распахиваются и перед нашими новыми клиентами, когда необходимо напомнить им, с кем они имеют дело, – заметил Германов.

Прислушиваясь к голосу Германова, я испытывал ощущение, неспособность установить внутренний контакт. Разумеется, я не ожидал, что у меня установятся с Германовым приятельские отношения или, что тот отнесется ко мне непременно с симпатией.

Пойдем, повидаем Борисова, второго вице-президента «Банк-Роза», который поможет Вам, сказал он. Я последовал за Германовым по коридору мимо секретарши, удивляясь про себя, почему мне не был представлен ни один из ответственных сотрудников банка. Разумеется, я официально еще не приступил к работе. Я должен был начать но, этикет требовал, чтобы какие-то необходимые условности были соблюдены.

Когда мы проходили мимо секретарши, он сказал, ты уж извини, что я не представил тебе кое-кого из наших ребят.

– Есть причины?

Он пожал плечами: – Разумеется. Я тяжело вздохнул. – Скоро ты познакомишься с Борисовым. Я не могу ладить с ним.

– И еще одна деталь, – тихо сказал Германов,

– Да? – сказал я, оборачиваясь к нему.

– Борисов знает, как я к нему отношусь. Я не могу скрыть это. Вот почему тебе придется подружиться с ним, для равновесия. Удастся ли тебе это сделать?

– А почему бы и нет?

– Тебе предстоит работать с этим человеком довольно долго – сказал Германов. Сможешь ли ты?

– Смогу.

– Без Борисов нам конец. Мы, молча, взглянули друг на друга. Я поймал себя на мысли, не свихнулся ли Германов на почве всей этой истории с банками. Мы оба вышли из кабинета.

Войдя в кабинет Борисова, я повернулся в сторону Германова, который внимательно смотрел на меня. Далее мой взгляд скользнул по письменному столу, сидевший поднялся из-за стола и пошел нам навстречу.

– Сожалею, что заставил вас ждать, Борисов, – сказал, направляясь к нему, Германов, но остановился на таком расстоянии, которое не позволяло ему пожать протянутую руку встречавшего их мужчины. Повернувшись ко мне, Германов обратился к нему:

– Эридан познакомься, с Борисовым сказав, Германов расположился по другую сторону стола так, чтобы не создавалось впечатления, что он умышленно уклонился от пожатия протянутой ему руки. Я шагнул вперед и пожал руку Борисову.

– Борисов, меня зовут Эридан.

Борисов, улыбнулся.

– Эридан – новый председатель правления «Банк-Роза», – сказал Германов. – Он сделал паузу: – Я кратко проинформирую вас о нем.

– Германов...– И этот односложный звук повис в воздухе, как незаконченный, диатонический аккорд. Борисов, позволил этой

ситуации остаться неразрешенной, опустился в свое кресло. Я наблюдал за ним, восхищаясь, тому, как долго беззвучно резонирует между ними это единственное слово.

– Германов, – повторил снова Борисов. – Какой же я специалист в области информации, если меня будет информировать мой же клиент? Позвольте мне проинформировать вас о Эридан. Наступило короткое молчание, и я вдруг интуитивно почувствовал, как глубока взаимная неприязнь этих двух людей.

Германов явно претило то, что, он вынужден иметь дело с Борисовым. А Борисов, чувствовал себя уязвленным, что его заставили ждать. В данный момент я еще не мог определить, как далеко зашла их неприязнь. Оба были не из тех, что могут позволить себе такую роскошь, как открытая ненависть.

– Ладно, Борисов, – сказал Германов уже более ровным тоном, глядя на стол. – Ваша очередь, выкладываете.

– Эридан, – произнес нараспев Борисов, ему скоро исполнится сорок. Он женат у него два сына. Он чересчур умен, чтобы быть банкиром, – перебил его Германов, пытаясь внести в разговор юмористическую нотку, однако не предпринимая излишних усилий в этом направлении, но и достаточно хитер, чтобы быть на вашем уровне, Борисов.

Переговорив о делах, мы все спустились в ресторан, который находился этажом ниже. Ресторан был щедро разукрашен. За столом, я, наблюдая за Борисовым, пришел к выводу, что он, в общем-то, человек по-своему интересный, даже элегантный, но со странностями. Борисов, отстегнув запонку, поднес ее ближе к глазам. – Углерод, произнес он, без которого существование жизни на земле было бы невозможно.

– Бесценный божий дар человеку, разумеется, если не считать самой жизни.

– Значит, сапфир – это атомное ядро, а бриллианты – электроны, – сказал я. Вы слишком умны для банкира. Однако эта штучка имеет и другое значение.

– Сапфир – это человек, индивидуальность. Бриллианты прикованы к нему на всю жизнь. Это – здоровье, богатство, друзья и деньги, четыре элемента счастья.

– Здоровье, богатство, друзья и деньги? – переспросил я. Я не был уверен, что правильно расслышал. Борисов пристально глянул на меня и сказал: – Я думаю, нет нужды объяснять финансисту разницу между богатством и деньгами.

– Деньги – это то, чем обладаешь, и если их достаточное количество и держишь их в течение достаточно длительного периода, то они превращаются в богатство, – сказал я. Борисов, покачал головой. – Позвольте мне стать вашим финансовым советником, – сказал он. – Деньги – это то, что я имею. Богатство – это то, что я, умирая, оставлю своим детям.

– Или, – продолжил я, – деньги – это то, что мы тратим, а богатство – это что сберегаем.

– Нет. Деньги – лишь удобрение. Богатство же – собранный урожай. Борисов наклонился над столом, и бриллианты в его запонках щедро заискрились. Откинувшись назад, Борисов внимательно посмотрел на меня.

– Скажите, они действительно нравятся вам? – неожиданно спросил Борисов и стал вынимать запонки из петель манжет. – Вот, дорогой, берите их, они ваши.

– Но послушайте, я...

– Берите, берите их, я говорю совершенно серьезно.

– Но мне не, ну...

– Настаивал Борисов, передавая мне запонки. – Они ваши, и все тут. Забудем об этом. Я сказал «благодарю вас», и взял запонки.

– Итак, – сказал Борисов, – я все ждал, когда же Германов даст мне человека, с которым я мог бы сотрудничать.

– Когда же мы приступим к нашему сотрудничеству? – спросил я.

– Дорогой, мы работаем уже в течение пятнадцати минут, или вы этого не заметили? – удивился Борисов – что же мы делаем в данное время?

– Я не могу предложить тост за здоровье, богатство, друзей или деньги. Все это у вас есть. Тогда давайте выпьем за мудрость. Когда есть деньги и друзья, разве нужна тогда мудрость? – спросил Борисов и тут же сам ответил: – Нет.

– Давайте выпьем за любовь. Наблюдая друг за другом, мы медленно, глоток за глотком выпили свои бокалы.

– Эридан, счастливы ли человеческие существа, обремененные потребностями – спросил, Борисов?

– Борисов, в биологическом смысле человеку необходимы: воздух, вода, Солнце, одежда и кров. Но человеческие существа – несчастные создания, обремененные потребностями. В числе прочего нам нужны любовь, общественное признание, материальные блага и жизненные удобства.

– Эридан, на сколько деньги делают человека счастливыми?

– Германов, деньги околдовывают людей. Из-за них они мучаются, ради них они трудятся. Они изобретают самые хитроумные способы получить их и самые изощренные способы потратить их.

Деньги – единственный товар, из которого нельзя извлечь пользу, иначе, чем, избавившись от них. Люди почти все сделают ради денег, и деньги почти все сделают для людей.

Деньги – это пленительная, нескончаемая и переменчивая загадка. Во все времена были люди, которым удавалось подняться на вершину финансового могущества. Одни прокладывали путь вверх умом и изобретательностью. Другие использовали политические рычаги и наращивали состояния, доставшиеся по наследству. Но не всегда эти люди были самыми интеллигентными или самыми творческими.

Все они обладали способностью находить и использовать возможности. Случалось, что поставленная их цель, были деньги. Но, если вспомнить из экзотерической философии – нумерология денег, то, человек – банкир своей жизни. Деньги притягивают к себе или порождают новые деньги, и поговорка «Деньги к деньгам» очень правдоподобна.

Однако круглые суммы вовсе не свидетельствуют о безбедном существовании их обладателя, так же, скромный бюджет отнюдь не указывает на бедность. Есть искусство зарабатывать деньги, есть искусство их тратить. Обычно владение одним мастерством исключает успехи в другой области, а человек, умело совмещающий и то и другое, – в самом деле, банкир своей жизни.

– Эридан, можно ли иметь психологию нищего, даже владея миллионами, и можно ли чувствовать себя психологически комфортно, не имея на то финансовых оснований?

– Да, Борисов, но богатство – это, прежде всего, правильный образ мысли и правильное отношение к миру. Такое богатство нельзя отнять или использовать во вред себе и другим. И чем больше его отдаешь, тем больше его остается.

Деньги имеют вес и массу, роль и статус, национальность и суверенитет. Они обладают цветом, вкусом и запахом, даже когда «деньги не пахнут». Ещё деньги бывают скромными и бешеными, чужими и своими кровными.

«Не в деньгах счастье, а в их количестве» – гласит народная мудрость. Проверим это утверждение при помощи магии чисел, тем более что сделать это весьма просто: числа изображены на любой купюре, а сами купюры имеют не только цену, но и счет.

– Эридан, кого, же любят деньги?

– Борисов, вся наша жизнь в той или иной мере подчинена деньгам. Деньги любят того, кто любит их, уважительно к ним относится. Деньги любят того, кто четко знает, сколько и зачем ему нужно денег и легко умеет найти им применение, не зацкливаясь на накоплении. Деньги любят того, кто готов их принять. И, не забывайте простое правило: деньги к деньгам.

– Эридан, я слышал, что вы в молодости увлекались экзотерической философией и магией чисел, в чем их смысл?

– Да, Германов, в молодости я изучал экзотерическую философию и магию чисел. В магии чисел ноль, единица и двойка равносильны и равнозначны. Это целое, единое, всеобъемлющее. Поэтому разговор о единице равносильен беседе, о нуле, то есть ни о чем. Другое дело – двойка. Человеческое мышление вносит в единый и неделимый мир двойственность. Поэтому о двойке стоит поговорить.

Число «два» в финансовом смысле является символом бедности и экономии. Это лакмусовая бумажка недостатка в чем-либо. Число «два» это ещё и чувство долга, необходимость делить и делиться, отдавать и жертвовать. Никогда и никому не дарите два одинаковых предмета или одновременно два подарка.

– Например, два цветка, две книги, даже, на всякий случай, пару обуви, сережки и перчатки. Ваш подарок или не оценят или неверно истолкуют. Или от него не будет ни пользы, ни радости.

– Эридан, правда, что когда речь заходит о деньгах, говорят, что нужно бояться числа «два»?

– Да, Борисов, когда речь заходит о деньгах, нужно бояться числа «два». Дать займы двадцать, двести или две тысячи – значит, не иметь гарантии на возвращения долга. Более того, ваши кровные уйдут у заёмщика, словно вода в песок: ничего не будет куплено, но все истрчено. Если вам выплатят одну из названных сумм, помните – это не деньги, а троянский конь. После кратковременного успеха напрасными окажутся ваши ожидания. Обсуждая величину вознаграждения или зарплаты, избегайте вышеприведенных цифр. Пусть оговоренная сумма будет хоть на копейку больше или меньше.

Теперь обратимся к покупкам и ценам. Знайте, приобретенная за «двойную» сумму вещь, может оказаться ненужной или разочарует вас, когда вы устроите обнове домашнюю инспекцию. Не следует держать деньги одновременно в двух кошельках, карманах или банках. Дело в том, что двойка – синоним обмана, мошенничества и воровства. Заполняя налоговую декларацию, помните: чем больше в неё вписано двоек, тем меньше с вас спрос. Ведь с «одного барана двух шкур не дерут».

К сожалению, число «два» не только говорит о плачевном материальном положении, но и подразумевает отсутствие у человека желания или возможности изменить оное к лучшему, то есть, вопиет об отсутствии инициативы. А это уже хуже бедности. Это отсутствие позитивного отношения к жизни.

– Эридан, в народе принято говорит, Его Величество Случай тоже определяется тройкой, почему?

– Германов, число «три» динамичное и открытое, означает возникновение нового качества, потенцию, расширение малого до большего. Тройка неизменно символизирует частную инициативу, действие, поступок, возникновение новой ситуации, и в этом смысле равносильна единице. Тройка всегда указывает на потенциальные финансовые возможности и дополнительный

заработок. Это число простое и ясное: если при деньгах – трать, нет денег – найди.

Тройка свидетельствует о движении капитала и расходах, чем о накоплениях, поэтому весьма трудно отложить на черный день тридцать, триста или три тысячи, каких-нибудь условных единице, быстро залезете в копилку и начнете её опустошать. Зато означенные выше суммы удобно брать в долг и не один раз, а трижды. Ведь по примете «у одного и того же знакомого деньги одалживают до трех раз». Больше уже просто не прилично. Его Величество Случай тоже определяется тройкой. Поэтому, если решили купить лотерейный билет, берите сразу три штуки. Так вы увеличиваете свои шансы раз в десять.

За «тройственную» сумму рекомендуется совершать важные поступки, с тройки можно затевать новое дело. Число «три» нередко намекает на рискованное коммерческое предприятие. А также свидетельствует о легкомысленном отношении к деньгам или несоответствии приложенных усилий к полученному вознаграждению.

Втроем легко преуспеть в заработках, но также легко поссориться, деля прибыль. Число «три» может говорить о зависти и корысти, которые к добру не приводят. Не слишком доверяйте человеку, который обещает вам сумму в тридцать, триста или три тысячи. И финансовые дела решать с ним неразумно.

– Эридан, насколько верна поговорка, что четверка – это стандартная ситуация, требующая стандартных решений?

– Борисов, число «четыре» символизирует: стабильное материальное положение, средний достаток, зарплату, пенсию, накопление на черный день. Это предсказуемость в финансах, надежность, гарантия на будущее, заслуженная заработанная собственным трудом и ожидаемое благо. От того, если вы отложите сорок, четыреста или четыре тысячи монет, деньги не пропадут, тратить вы их начнете тогда, когда решили, и на те нужды, какие наметили заранее.

Четверо компаньонов могут вести надежный бизнес, если доверяют друг другу. Но четверка – это стандартная ситуация, требующая стандартных решений. Инициатива в сфере четвер-

ки наказуема. Зарплаты в объёме четырёхста или четыре тысячи платят исправно, но повышение ждать приходится долго. Небольшие поступления денег из четырех мест – идеальный случай для тех, кто любит жить в достатке и не любит рисковать.

Число «четыре» может означать рамки, правила, отсутствие материального роста, даже застой в экономике. Но «четыре» – это «статус-кво», нарушать который опасно. Означенные суммы лучше хранить, чем пускать в оборот, тем более с неизвестными последствиями. «Четверочные» суммы категорически нельзя давать в долг, их не возвращают.

– Эридан, говорят, с «пятерками» можно пойти на риск и выиграть, правильно ли?

– Да, Германов, число «пять» сигнализирует, что настало время с лёгкостью тратить деньги или по-хозяйски распорядиться заработанным. То есть, пятерка одновременно склоняет к расходам и покупкам, сулит умножение капитала в будущем, призывает человека к долгосрочному планированию.

Хранить суммы пятьдесят, пятьсот, пять тысяч противоестественно: все равно быстро начнете тратить. Зато пускать означенные суммы на ветер (развлечения, удовольствия) легко и приятно, так как пятерка – синоним мотовства. Потому такие суммы нужно брать в путешествия, в отпуск, в командировку, в ресторан. С «пятерками» можно пойти на риск и выиграть, сделать взнос и взять сторицей. Запомните, «пятерка» приносит счастье в деньгах.

– Эридан, что вы скажите о числе «шесть»?

– Борисов, здравым смыслом и вообще подсчётами денежных знаков руководит число «шесть»: как только в нашей финансовой жизни появилась шестерка, пора затягивать ремешок потуже.

Шесть – это рутинные периодические, привычные и обиходные суммы. Например, на пропитание, ремонт обуви, одежды, образование, лекарство, предметы домашнего обихода, повседневную одежду... Шесть – это служба, работа от звонка до звонка, ежемесячная зарплата, заработки. Вшестером работают и зарабатывают, а банки не грабят. Шесть – это самостоятельность

в определенных ситуациях, в финансовой области – это некие ограничения, с которыми, впрочем, можно мириться.

Человек «шестерки» делает то, что скажут. Это сила привычки и отсутствие частной инициативы и даже педантизм и формализм в исполнении обязанностей. Человек «шестерки» не хозяин положения, но и не слуга ситуации, он сам своими способностями, собственным умом всего добивается.

– Эридан, какое может быть при семерке богатство?

– Германов. «Семь» – для денег плохое, даже опасное число. Всё материальное любит стабильность, но не сюрпризы. А семерка создает ситуации в отношении жизни, имущества и денег, которые человеку не объяснимы и не подвластны. Стабильную, надежную жизнь на базе семерки не выстроишь. Одни хлопоты и обманы.

Семь – это потери и приобретения по причине столкновения наивных с нечистыми на руку. Компания из семи человек не годится для умножения капитала и мирного труда. Их деятельность неразлучна с преступлениями, обманом, риском, потерями имущества и несчастьями для окружающих.

Для семерки деньги – презренный металл. Суммы в семьдесят, семьсот, семь тысяч не храните, не давайте и не берите в долг, не кладите в банк, не завещайте, не доверяйте никому и никогда. Они пропадут или принесут Несчастья. Одно только исключение тут имеется – когда шальными деньгами сорят в игорных заведениях. Однако помните, «три семерки» приносит доход лишь владельцам казино, а не его посетителям. Семь – это ещё нужда, бедность на грани безысходности.

Эридан, а на языке магии, что можно сказать о семерке?

– Борисов, переходя на почву магии, можно сказать: в семерке занижено противодействие материальному миру. Обретения не материальны, а духовны, потери – сигнал для внутренних перемен и духовного развития.

Число «семь» – это иллюзия надежности материального положения, и посему тщетны наши меркантильные помыслы и усилия. Это эфемерность обладания чем-либо по сравнению со случайностями судьбы и волей рока. Семерка – это превосход-

ство, духовного, над материальным, веры над вещью, идей над реальностью. Не бойтесь семерки, но уважайте ее.

– Эридан, правда ли, что восемь символ банкиров в форме восьмиугольного осьминога, и – это число роскоши, умеренности, и постоянных финансовых перемен?

– Да, Германов, «восемь» более относится к финансовой отчетности и балансам, банкам и биржам, а потом – к индивидуальным усилиям граждан, по заботе о наполненности своих кошельков.

Восьмерка символизирует профессии и людей, по долгу службы или личным интересам связанных с деньгами: банкиров (богатые и знатные граждане миккейского государства носили на одежде восьмиугольного осьминога), бухгалтеров кассиров, аудиторов, налоговых инспекторов. А также биржевых спекулянтов, оперирующих акциями, займами прочими ценными бумагами

Восемь – это вечное движение денег и имущества, колебания вокруг некоей установленной обществом и рынком величины. Восьмерка говорит о разных поступлениях из разных источников и также по смыслу расходах. Деньги, как вода, говорят в этих случаях. «Будешь успевать за колесом Фортуны – обретишь богатство, опоздаешь, останешься на бобах». Поэтому восемь – это индексы финансовой активности, тенденция роста и падения, игра на понижение и повышение. Это продажа и покупка, импорт и экспорт, прибыль и убыток, доходы и расходы, завещания и наследство, чужие деньги и долги. Это то, что зависит от политики цен, макроэкономических показателей. Это инвестиции, валютные операции, проценты, курс валют и акций.

Для восьмерки деньги – это товар, а товар – это деньги. Восемь может последнего лишить или деньгами забросает, когда, в общем-то, не очень-то и хотелось. Если захотите купить акции – возьмите восемь штук, а ещё лучше восемь разных акций. Ещё знаете: восемь человек – это уже не базар, а рынок. И главное, что касается денег: «не сосчитав, не говори «восемь», то есть не торопись. А теперь вывод.

Восемь – это число и роскоши, и умеренности, и постоянных финансовых перемен. Если материальной стороной вашей жизни начала руководить восьмерка, тут только два пути. Или стать в вопросах финансов профессионалом. Или считать до восьми, как уже говорилось. И не бояться найти, и не бояться потерять, потому что жизнь – игра, и игра коллективная. В ней есть ставки и правила. Побежденные и победители. Мы все в долгу друг у друга, а пока игра продолжается, с голоду никто не умрет.

– Эридан, я слышал, что «девять» к деньгам и благосостоянию не имеет отношение, насколько это верно?

– Германов, «девять» к деньгам и благосостоянию имеет отношение небольшое. Скорее, свидетельствует об отсутствии денег или потери интереса к финансовым проблемам. Это своеобразный итог, достижения, ситуация, где польза от богатства уже неочевидна.

Девятка наделяет человека мудростью, дает понимание того, что не в деньгах счастье. Вряд ли можно посоветовать оперировать суммами в девять, девяносто, девятьсот, и девять тысяч. Инициативы и желания заработать у партнеров, упоминающих такие суммы, честно говоря, никакой. Поэтому держитесь от таких бизнесменов подальше. Однако приведенные выше суммы можно дарить, тратить на покупку произведений искусства и вкладывать в культурные проекты. Ещё «девятки» уместно жертвовать на благотворительность.

– Эридан, я слышал, что говорить о числе «десять», значит говорить не о чем, это верно?

– Да, Борисов. В магическом смысле десятки не существует, это категория сугубо математическая. И советов магических дать относительно десятки нельзя. Что сто, что тысяча – все одно. Десять – это та же единица, но чаще – намного хуже её.

– Эридан, существует ли какие – то правила в эзотерике относительно жизни в мире денег?

– Да, Виктория, – существует несколько правил жизни в мире денег.

Правило первое – цифровой код богатства. Деньги – это циф-

ры, 1, 10, 100, 500, 1000, 5000.. Вы видите, что нет купюр в 13 рублей, 2 рубля, в 4 рубля...

В деньгах есть свои понятия о плохих и хороших числах. Такие числа как 2, 3, 4, 7, 13, 25, являются очень плохими, потому делая накопления, никогда не откладываете их в таких суммах. Добавьте еще пару рублей и обезопасьте себя от негатива.

Второе правило – денежная профессия. Согласно астрологии, каждый знак зодиака имеет свою денежную профессию. Не попадание в нее, выбор профессии в несоответствии с ее астрологическим выбором, несет за собой отсутствие карьерного роста и финансовую несостоятельность. Поэтому надо знать свой профессиональный гороскоп.

Кратко приведу некоторые значения соответствия профессии знаку зодиака: Овны – военные и полицейские, Тельцы – банкиры и повара, Близнецы – писатели, журналисты, Раки – работники сельскохозяйственной и водной промышленности, Львы – артисты, Девы – медики, менеджеры, Весы – администраторы и юристы, Скорпионы – спасатели и пожарные, Стрельцы – политики и спортсмены, педагоги, Козероги – управленцы, *Водолеи – ученые и изобретатели*, Рыбы – целители и экстрасенсы. Конечно же, в данном случае необходимо рассчитывать индивидуальный гороскоп

Третье правило – Время деньги. Помните всегда, что деньги не спят! У них нет свободного времени, никогда. Поэтому хотите быть богатым, думайте о деньгах, всегда!

Четвертое правило – жизненный цикл. У денег есть свой жизненный цикл. Они живой организм. Они также рождаются и умирают, (обвал на бирже, Черный вторник). Помните об этом.

Из четвертого правила вытекает пятое – Денежный погребок. На случай, если наступает четвертое правило, вы должны всегда иметь денежный погребок – сбережения! Нет, это не откладывание на крупную покупку, это экономия. Вы должны сберегать деньги, экономя их. Например, купил одну вещь, вместо двух. Лучшим способом сохранения денег, как считает астрология, это их вложение в предметы искусства и антиквариат.

Конечно же, деньги нужно тратить, но тоже с умом. Деньги не должны улетать на мелочи и прочую ерунду, совершая дорогие и хорошие покупки, вы притягивает к себе большие деньги, тратя на мелочь, к вам придет мелочь

И последнее правило, которое меня ввело в непонятные сомнения – Мои долги – мое богатство. Оказывается, у нас такое количество денег, – какое мы тратим. Именно расходы являются мерой нашего благосостояния. Кто живет по этому принципу, тот тратит больше, чем зарабатывает! Не бойтесь долгов, деньги умрут, а вместе с ними исчезнут долги!

Современные долги – это кредиты. Взяв кредит, вы поступаете разумно, через двадцать лет эти деньги умрут, и им на замену придут новые, которым вы ничего не должны. Не думай о завтрашнем дне, он сам о себе позаботится!

– Эридан, интересно ли история богатых людей?

– Германов, истории богатых людей изобилуют захватывающими, подчас шокирующими эпизодами – об извилистых путях, которые привели этих людей к богатству, об их падениях и взлетах, об их мыслях, о природе собственного успеха.

Каждая эпоха таит уникальные возможности, но лишь немногие умеют обнаружить. Простых рецептов, как нажать большое богатство, не существует. Но, вместе с тем, у обладателей больших состояний – хозяев промышленных, торговых, информационных прочих империй – есть немало общих характерных черт.

Большинство из сотни первых богачей шли непроторенными путями – они были первопроходцами и обрели богатство по праву первенства. Одни совершали рискованные заморские плавания, торговали с другими дальними странами. Другие, разбогатели на неосвоенных территориях – на рудниках. Некоторые, осваивали земли – через необжитые территории, прокладывали железные дороги. Каждое новое поколение осваивало территорию, завоеванную отцами, и в свою очередь открывало и завоевывало новые территории. И при этом некоторые – и среди первых богачей таких было немало – перешагнули границы закона и морали.

– Эридан, среди великих богачей были ли великие изобретатели?

– Да, Германов, но великие изобретения далеко не всегда оборачивались богатством. Зачастую люди становились богачами благодаря техническим изобретениям – швейной машины, автомобиля, прядильного станка, компьютера. Но многие вовсе, не будучи изобретателями, умели добиться, чтобы изобретения приносили коммерческий успех. Главное тут заинтересовать и привлечь людей, заставить их стучаться в твою дверь.

– Эридан, что объединяет всех богачей?

– Борисов, всех богачей, объединяет – честолюбие. У одних оно выражалось в том, чтобы накопить как можно больше денег, у других – в том, чтобы за счет денег добиться власти или славы. Но, как бы, то, ни было, честолюбие и дерзость помогали им добиться цели и преодолеть горечь поражений, неизбежных на пути к успеху. Много было и таких, чье честолюбие находило выход в беспощадном подавлении конкурентов, в нещадной эксплуатации своих работников и в расхищении национальных богатств. Порой выражением честолюбия становились дерзкие проекты как позитивного, так и негативного содержания. Но бывало, что и самые нереальные планы становились реальностью.

Всех богатых людей отличает сильная воля и решительность. Они наживали состояния благодаря эффективному сотрудничеству с другими. Создавали целый штат ассистентов и помощников, в числе которых было много одаренных людей, которые работали, как «сиамские близнецы», читая мысли, и угадывая, желания друг друга. Иногда жизнь рождало сплавы противоположных характеров, а результатом становилось большое богатство.

Отвечая на вопросы Борисова, я стал понимать, что этот человек представляет собой наихудшую разновидность романтического авантюриста, которому не следовало, бы доверять сколько –нибудь серьезного дела, но и банк.

– Эридан, в чем суть банковского служащего на ваш взгляд?

– Борисов, банковский служащий – это трусливый человек, который спрятался от суровых испытаний действительности. Он стоит всего на одну ступень выше обычного чиновника, который в свою очередь лишь чуть выше рядового военнотру-

жащего мирного времени. Все купили постоянную обеспеченность, пожертвовав собственным достоинством, променяли рискованную погоню за мечтой на прочный комфорт жизни без неожиданностей.

– Эридан, а, в чем суть политика?

– Борисов, политик, как бы ни объяснял причину выбора своей карьеры, он, в сущности, имеет дело с верой, доверием – самым хрупким товаром. Он обещаниями покупает доверие своих клиентов. Его карьера строится на вере в людей, с которыми он совершает свои сделки, на вере в их способность доверять, а также на их вере в его аналогичные способности. Не сделки, поправил себя Эридан. Как вы там их называли Борисов? Контракты? Да, слово, заимствованное из коммерции, дававшее плоть и кровь этому сомнительному обмену доверием. И над всей рыночной площадью, где производился этот товарообмен, довлела атмосфера общей веры в демократию...

Меня вдруг охватило беспокойство. Мой новый пост и окружающее меня подострастие, политика, люди, подобные Германову, – все это вкупе на какой – то момент вызвало во мне смятение и – несмотря на то, что я всячески противился этому чувству.

Я встал, попрощался с коллегами и вышел из ресторана, пошел вдоль длинного, коридора, напоминавшего величественные подходы к египетским тронным залам. Только вместо изображений египетских богов Ра и Озириса здесь должны были бы выситься финансовые боги: божество в образе муравья, олицетворяющее накопление, божество в образе пингвина, олицетворяющее достоинство, затем изображение бога-слона, символизирующего стабильность... И какой-нибудь еще образ, символизирующий займы из шести процентов годовых. Осматривая, всю эту красоту я, вышел из здания, сел в поджидавшую служебную машину и поехал домой...

Глава 2

На следующее утро, в приемной моего кабинета, я заметил, что стояла, очень привлекательная секретарша, и поймал себя на том, что смотрю не на ключи, которые она держала в руке, а на ее высокую грудь. Я взглянул ей в лицо и увидел, что она краснеет.

– Чтобы разрядить обстановку я, спросил ее шутя, – не покажете ли вы мне, мой кабинет...– Но я не закончил своей мысли, она направилась к двери кабинета.

– Эридан, – это ваш кабинет, сказала она, улыбаясь, открывая дверь. Я проследовал за ней, а еще через мгновение я, уже сидел за своим столом, в обилии свободного пространства.

Я нажал кнопку с надписью «секретарь».

– Виктория ожидает вас, – ответил мне голос секретаря.

– Пригласите ее ко мне.

Я сел глубже в кресло и попытался собраться с мыслями.

– Эридан?

На пороге стояла стройная женщина с большими глазами.

– Входите, Виктория, – сказал я, не глядя ей в лицо. Она вошла и направилась ко мне, неслышно ступая по ковру. Остановившись у стола рядом с креслом, которое я жестом предложил ей, она, молча села.

– Вы и есть тот сотрудник, которое ведает у нас вопросами информации, – произнес я.

– Да, ответила она, и внимательно посмотрела на меня, затем ее довольно пухлые губы тронула вежливая улыбка. Я в упор взглянул на нее, и взгляды наши встретились, она – опустила глаза, я увидел, как по ее щекам поползла легкая краска румянца. И лишь в этот момент я спохватился, что, разглядывая ее так откровенно, и преступил все дозволенные границы. Я опустил голову.

– Виктория, – где вы работали, до того, как поступили на работу в наш «Банк-Роза»?

– Занималась финансовыми вопросами, точнее, банковскими. Далее долго мы говорили о текущих моментах работы банка...

– Я сделал паузу и сказал: – Это все, что я хотел сказать вам и услышать. Виктория встала, расправила на бедрах узкую черную юбку. Я обратил внимание на то, как она женственно стройна. И это вызвало во мне едва уловимое радостное ощущение.

– Могу ли я рассчитывать на равный с вами регламент? – спросила она.

– Пожалуйста.

– Вот и все, – сказала Виктория в заключение. Она медленно повернулась к двери. На какое-то мгновение губы ее чуть приоткрылись, но снова сомкнулись, словно она хотела что-то сказать, но передумала. Взглянув на меня с улыбкой, она пошла к двери.

Вдруг, незаметно, словно из-под земли, без предупреждения у стола появился Борисов и, сев рядом со мной, положил руку мне на плечо.

– Эридан, – сказал он дружески. – Почему вы решили, что представители деловых кругов уже у вас в кармане?

– Потому что они ведут свои банковские операции через нас. Где еще они могут открыть торговый счет? У нас же они получают необходимые им займы. Выходит, что им без нас не прожить.

– Эти действия – лишь побочный продукт политики, – заявил Борисов, – настоящее же ее дело заключается в том, чтобы наживать деньги. Движущая сила политики – сделка. Только в политике ее называют контрактом, хотя это слово не совсем соответствует тому значению, которое ему придается в других деловых сферах.

Давайте разберем одну из сделок, с акциями на бирже. Например, получив задание от вас – Эридан, я звоню своему маклеру и спрашиваю, что ему, известно, о курсе этих акций. Таким образом, теперь уже он вступает со мной в сделку. Представьте себе, что он не может выполнить обязательства, вытекающие из этой сделки. Но мне-то все равно необходимо выполнить свои обязательства, и я предпринимаю следующий шаг – звоню и договариваюсь о встрече с вице-президентом той компании, чьи акции нас интересуют. Это, так сказать, вторая фаза той же сделки.

Для того чтобы добиться от него честного ответа, я в свою очередь должен чем-то ему услужить. Однако чем же именно? Пока не имею ни малейшего представления. Может быть, ему нужны какие-нибудь специальные стекла для его машины или он хочет получить какой-нибудь почетный пост, а может, познакомиться с красавицей.

Однако может обернуться и так, что у него вообще еще нет возможности ответить на мой основной вопрос, вопрос, который я даже еще не задал ему. Поэтому я одновременно звоню редактору отдела биржевых новостей одной из газет. Он ведь многое слышит и знает. Но для того, чтобы получить от него нужную информацию, взамен нужно подыскать ему информацию по какому-нибудь другому вопросу. Понимаете, что это значит? Только одна из сделок, ведут, по меньшей мере, еще к трем дополнительным сделкам.

– Да, все здесь хитро переплетается, – сказал я.

– О, это еще сущие пустяки. Возьмем теперь одну из таких сделок, ну хотя бы касающуюся того субъекта, который добивается лицензии для своего магазина.

– Ну, это не очень сложно для вас.

– Вы считаете, что несложно? Давайте-ка разберемся. Прежде всего, Давиду нужно прикинуть, стоит ли прилагать какие-то усилия для достижения этой цели. Я сказал ему лишь, что дело идет о приятеле моего друга, которому нужна лицензия, однако умышленно скрыл от него, насколько важна эта сделка для меня.

Причина очень простая. Это нужно моему другу – крупному и влиятельному моему клиенту, а субъект, нуждающийся в лицензии, приходится кузеном жены моего друга и камнем висит у него на шее. Если кузен получит лицензию, это будет серьезным облегчением для моего клиента, и он будет в восторге от меня. А что важнее всего – он возобновит контракт с моей фирмой на следующий месяц. Это уже клиент, приносящий большой доход. Но если он узнает, насколько я заинтересован, то он отнесет эту мою просьбу к разряду крупных сделок. Тогда мне придется за это солидно с ним расплачиваться.

– Эридан, я еще даже не приступал к самому главному. Все это так закручено. Давиду предстоит самому решить, стоит ли особенно стараться в этом деле с лицензией. Ему нужно будет также определить, во что ему обойдется удовлетворение моей просьбы. Я его давнишний друг. Мы во многом зависим друг от друга. Но мне кажется, что он все-таки не будет лезть из кожи вон в этом деле. Мы друзья, и поэтому он, конечно, попытается сделать что-то, но не будет стараться так, как сделал бы это, зная, что речь идет об очень важном для меня деле.

– Тогда может случиться, что вы и не получите этой лицензии? – спросил я.

– Возможно. Я не говорю, что будет именно так, но думаю, что и такой исход возможен. Мне здесь приходится идти на риск. В данное время я скорее предпочту не быть обязанным Давиду за реализацию крупной сделки, хотя рискую не угодить моему клиенту, кузену его жены.

– Почему именно в данное время? – спросил я.

– Я скажу об этом позже, – сказал Борисов. – Теперь предположим, что Давид решит честно выполнить мою просьбу, хотя бы и не в меру своих сил.

У него есть для этого *следующие пути*: *первый* – позвонить своему приятелю в управлении и спросить, на какой стадии решения находится вопрос об этой лицензии. Тот узнает и сообщит ему. На этом Давид успокоится, зная, что теперь его приятель понимает, что он, Давид, заинтересован в ускоренном прохождении этого дела. Парень, сидящий в управлении, несомненно, слегка подтолкнет ходатайство о лицензии, но лишь слегка, так как прямого задания от Давида он не получил, короче, что-то сделает.

Второй путь таков: Давид может позвонить кому-нибудь из членов Законодательного собрания и попросить их оказать давление на управление. Этот путь приведет к тому, что между членом Законодательного собрания и членом управления в свою очередь будет заключена сделка.

Член Законодательного собрания обязан Давиду своим постом, и, оказав некоторое давление на управление, он тем самым

погашает часть своего долга. Когда-нибудь, в далеком будущем, ни одна душа не может сказать, когда именно, сделка члена Законодательного собрания с управлением тоже потребует расплаты. Одному богу известно, какую цену заломит тогда парень из управления. Однако члену Законодательного собрания придется либо расплачиваться самому, либо бежать за помощью к Давиду.

Путь номер три: Давид может позвонить в один из крупных комбинатов по распределению товаров. Эти комбинаты существуют за счет грузового транспорта и пользуются правом ставить транспорт в запретных для стоянки зонах. Кроме того, они нуждаются в том, чтобы полиция охраняла склады. К тому же они уязвимы, если не смогут заручиться помощью политического характера, хотя и сами по себе очень влиятельны. Они могут, например, помочь владельцу магазина, но могут и разорить его, все зависит от того, как они будут осуществлять кредитование и вести поставки товаров. Управление старается поддерживать статус-кво магазинов. Оно не любит банкротов, а прислушивается к мнению крупных поставщиков. Если кто-нибудь из них проявит личную заинтересованность в такой лицензии, то она пройдет все инстанции.

– В-четвертых, Давид может...

– Постойте – ка, – прервал я его, – у меня уже голова кругом пошла.

– Ладно. Словом, у Давида имеются не менее шести различных способов протолкнуть эту лицензию, не делая при этом особых усилий.

– Значит, сегодня утром вы обсуждали пять сделок?

– Да, пять, но к тому времени, когда они будут выполнены, возникнет еще не менее пятнадцати дополнительных, являющихся непосредственным результатом пяти первоначальных.

– Это уже геометрическая прогрессия. Но где, же ее конец?

– А она никогда не кончается, – ответил Борисов. – Политические сделки непрерывно плодятся и размножаются, и каждая из них в свою очередь порождает две или три новые.

Таким образом, за день мне приходится проворачивать не менее десятка сделок. В неделю это составляет примерно шесть-

десять. Они в свою очередь порождают около ста пятидесяти новых, а те уже вызывают к жизни не менее трехсот дополнительно. А триста... При этом прошу не забывать, что проделываю все это я один. Правда, я, так сказать, центральная фигура в большом спектакле, но сам-то я существую, все, же в единственном числе, – закончил он.

– Внушительно, – проговорил я.

– Я встал, подошел к окну и стал наблюдать через окно, за людским потоком, где людское месиво с указующими на что-то руками и шагающими куда-то ногами, похожими на щупальца осьминога, устремлялось вперед, поглощая и переваривая в своем чреве все, что встречалось на пути.

Общность интересов, единство, снова подумал я. Все, что нас окружает, становится второсортным, день ото дня все ухудшается, и никто не замечает, с какой быстротой это происходит, размышлял я. Качество продукции падает, лишь бы недорого, лишь бы быстро сбыть с рук.

Установлены умышленно заниженные, устарелые нормы прочности текстильных изделий и качества других товаров, строительных материалов и всего прочего. Но самое удивительное, что никто не жалуется. Более того, никто как будто и не реагирует на это.

Я вздохнул, перевел взгляд на Борисова, который уже собирался покинуть мой кабинет. Мы попрощались, а я еще некоторое время стоял у окна и размышлял...

Затем я подошел к столу нажал кнопку и вызвал Викторию. Она вошла в кабинет.

– Работаете на полторы ставки, да? – проговорил я с улыбкой.

– Я не проверяла этого за последнее время, но полагаю, что все еще работаю здесь.

– Я, стоя вблизи от Виктории, заметил, что верхние веки у нее подведены тонкой голубовато-зеленой линией и от внешних уголков глаз расходятся черные, загибающиеся кверху черточки. Я никогда не находился на таком близком расстоянии от нее.

– Разве это вы пишете речи? – спросил я.

– Я всегда готовлю проекты выступлений, – ответила она.

– Знаете, у меня создается впечатление, что вы недооцениваете значение банковского дела, – заметил я.

– Вы хотите сказать, что я не вижу романтики в бухгалтерских расчетах и всяких прочих вещах? – спросила Виктория.

– Но, нельзя же обманывать самих себя: банковское дело не что иное, как предоставление денег займа. Какие бы формы ни принимал этот заем – ипотека, коммерческий кредит, ценные бумаги, управление имуществом, – в конечном итоге все это лишь деньги займа. Весь секрет состоит в том, чтобы, прежде всего, занять деньги, затем в том, чтобы потребовать за них как можно больше процентов и обеспечить, чтобы деньги вернулись обратно. То есть, банковское дело – это дача займа денег. Я полагал, что вам это уже известно.

– Просто дача денег займа, и на этом все кончается? Вот как! Я потрясена, но не убеждена. Она подошла ко мне, ну, а теперь расскажите все, что мне полагается знать о банковском деле, чтобы восполнить и этот пробел – сказала Виктория, коротливо...

– Эридан, может, поужинать нам в ресторане, предложила Виктория?

– Я, согласился на предложение Виктории, и мы вышли из кабинета и спустились этажом ниже, зашли в ресторан. Здесь можно было подкрепиться, не придавая особого значения тому, что мы обедаем вдвоем.

– Виктория улыбалась, и не спеша, пила сок из своего стакана. Ее нельзя назвать красавицей, я решил про себя, но она очень хороша. У нее прекрасная фигура, тонкое лицо, огромные глаза. Виктория смотрела на меня, затем откинулась в кресле и сложила руки на коленях и спросила.

– Эридан, – мне кажется, что им был нужен человек с врожденной склонностью к банковскому делу как вы – отметила Виктория.

– Наверное, мне следует принять это как комплимент с вашей стороны, – вздохнул я.

– Видите ли, в связи с моим назначением в «Банк-Роза», воз-

никло еще множество всяких вопросов, по поводу которых я пока не получил удовлетворительного разъяснения.

– Эридан, а, я разбираюсь в процентах, личных займах, в вопросах, связанных с амортизацией и резервной системой, – сказала Виктория. – Чего же я тогда не знаю?

– У вас нет ясного представления о так называемой общей схеме.

– Поверьте, нет необходимости объяснять мне, какое значение имеют деньги.

– Пожалуй, нет, – ответил я. – Но мы не философы, мы банкиры. Мы организуем снабжение, хранение, контроль и определяем значение самого ценного имущества – денег.

– Вы считаете, что деньги – это самое ценное?

– А что, по-вашему, ценнее?

– А здоровье?

– Его сохраняют или восстанавливают при помощи денег.

– Понятно. Ну, а, любовь, ненависть тоже приобретают за деньги?

– Можно прожить без любви или ненависти. Без друзей. Не удовлетворяя своих желаний. Но человек не может прожить без денег.

– Но это всего лишь один из аспектов жизни, – возразила она.

– Да, тот аспект, который решает: жить или умереть.

– Деньги лишь в материальной сфере являются самым важным фактором.

– Согласен, – сказал я.

Виктория, взглянув снова на меня, она сдалась.

– Ну, хорошо, – сказала она.

– Вы банкир. Вас интересует лишь материальная сфера жизни. Продолжайте, пожалуйста.

– Что происходит с деньгами в банках?

– Мы храним их в специальных сейфах. Затем мы превращаем капиталы в ценные бумаги, акции, закладные, в займы для предприятий и отдельных лиц. Мы производим трансакции, мы направляем деньги по определенному руслу. То есть, именно мы определяем то, что делается при помощи денег. Мы придаем

деньгам осязаемую форму, и мы учим их, производить определенные действия. В конечном итоге можно сказать, что мы являемся творцами денег.

– Творцами денег?

– Что же вы для этого делаете?

– Печатаем их?

– А разве это законно?

– Абсолютно законно, – заверил я ее. – Как резервный банк, мы из чистого воздуха делаем один новенький на каждые четыре получаемых нами.

– Другими словами, вы взяли на себя ответственность печатать деньги без надлежащего обеспечения, – сказала Виктория.

– Иными словами, мы способствуем инфляции, – ответил я. – Однако народ сам стремится к инфляции,

– Вы сами не верите тому, что говорите, – возразила она.

– Причем тут вера? Это же реальный факт. Люди хотят иметь всякие диковинные вещи. Они не хотят дожидаться того времени, когда у них наберется необходимая сумма денег. Тут к их услугам какая-нибудь финансовая компания, корпорация или агент. Они выплачивают им деньги, их же услуги оплачиваются за счет потребителя, получающего товар. Однако этим компаниям также нужно срочно доставать где-то деньги. Откуда же их берут? Большинство из них не имеет достаточно денег на то, чтобы предоставлять их с большой рассрочкой, поэтому они обращаются в банки, которые готовы непрерывно снабжать их деньгами, пока, наконец, не иссякнет денежный запас. Просто удивительно, откуда только берется этот нескончаемый денежный запас. Вы-то знаете откуда. Из цеха, где стоят печатные станки

– Вы заговорили уже почти как философ, – сказала Виктория.

– Да, у меня есть своя философия в отношении денег, – согласился я. – Она весьма архаична, и если бы ее провести в жизнь, то она, вероятно, разорила бы всю страну в течение какой-нибудь недели. Такова точка зрения банкира на деньги, имеющая в своей основе многовековую историю банковского дела. Виктория слегка наклонила голову и пытливо посмотрела на меня:

– Раскройте мне вашу разорительную философию.

– Не трать того, что не имеешь, – сказал я. – Это так ясно и вместе с тем так трудно, просто невозможно. – Когда увидишь красивую вещь, победи в себе желание тут же приобрести ее. Сначала накопи деньги для нее, потом и покупай, возможно, что к тому времени у тебя пройдет желание.

– Ох, это ужасно вести такой ограниченный образ жизни, – проговорила Виктория.

Я пожал плечами:

– Да, если под словом ограниченный вы подразумеваете дисциплинированный.

– Дисциплинированный? Неужели это звучит сколько-нибудь лучше? – Она покачала головой: – Нет, по-моему, такая жизнь уныла, беспросветна, холодна. Без событий, без волнений.

– Зато и без неразрешимых проблем и кризисов.

– Вот видите? Это же вообще не жизнь, а прелюдия смерти.

– Эридан, нет гармонии без противоположных сил, без боли и борьбы. Этот мир, дитя борьбы, в котором формы созидаются и погибают друг за друга. Иногда, в своем пути, ты встречаешь прекрасное, и тебе хочется это получить. Ты исполняешь свое желание, а расплачиваешься потом – сказала Виктория.

– О чьей это жизни мы сейчас говорим? – поинтересовался я. Она снова нахмурилась: – Да. Вы правы. Не все хотят так жить. Я забыла об этом. И мы замолчали.

– Во всяком случае, – заговорил я снова, – чью бы жизнь мы тут ни обсуждали, философия эта все-таки моя. Глаза Виктории раскрылись еще шире, казалось, она пытается сделать глубокий вдох.

– Вы уж меня извините, но это философия человека, который никогда не испытывал недостатка в деньгах, – проговорила Виктория.

– Наверно, вы правы, – ответил я равнодушным, голосом. – Мысль о том, что следует подавлять свои желания, легко приходит на ум тем, у кого никогда не было необходимости это делать.

– Но я вовсе не хотела этим сказать, – медленно заговорила Виктория, – что те, у кого есть деньги, могут автоматически

удовлетворять любое свое желание. Нет вещи, которая не продавалась бы за деньги. Наверное, все продается. Но, далеко не всегда бываешь, доволен покупкой.

Я вдруг встретился взглядом с Викторией, и губы ее чуть тронула улыбка. Я встал и слегка склонил голову перед Викторией:

– Не окажете ли вы мне честь, потанцевать со мной – учтиво обратился я к ней.

– С великим удовольствием. Виктория, взяв меня за руку, повела к танцевальной площадке. Мы остановилась у края площадки, она повернулась ко мне. – Я привлек ее к себе и медленно двинулся вдоль границы площадки. Я вел ее, сохраняя некоторую дистанцию, следуя правилу, по которому только женщина имеет право сократить это расстояние. Мы продолжали танцевать, но пространство, разделявшее нас вначале, исчезло. Я ощущал каждое ее движение. Я услышал, что Виктория, стала тихонько подпевать. Я попытался заглянуть ей в лицо, но Виктория, прислонилась щекой к моему плечу. Я почувствовал, что она ещё ближе придвинулась ко мне. Я спрашивал себя, умышленно ли она это сделала, или, может быть, это происходит неосознанно. И я снова, как всякий раз, пришел к заключению, что женщины редко делают что-нибудь неосознанно.

От Виктории веяло спокойствием, бледное лицо, нежно-розовые губы и прямой нос. Я не в силах был отвести взоры от ее красивого, лица, которая так привлекало меня. Я не мог спокойно думать о ней, и объяснить, почему я так настойчиво и страстно желал ее, она неодолимо влекла меня.

– Виктория мне хорошо с вами. А вы разве не чувствуете того же?

– Не знаю, ответила нерешительно.

– Вы прелестны! – шепнул я.

Она, была полна энергии, каждое мгновение жизни для нее было исполнено трепетной радости, романтическая, увлеченная мыслями о любви. В ней таился какой-то страстный призыв, жгучая радость существования.

В танце, мы кружились в вихре вальса. Ее движения были легки и воздушны. Я и сам ощутил какую-то легкость, передав-

шуюся от нее. Ее нежные руки, облежавшие мою шею, туманили мой разум. Как было приятно танцевать с ней! Никогда я не думал, что в танцах может быть столько прелести!

– Я вам нравлюсь? – неожиданно спросил я, как раз в тот миг, когда музыка умолк. Трепет пробежал по всему телу Виктории при этом вопросе. Она быстро подняла глаза, посмотрела на меня, но не могла выдержать моего взгляда.

– Да, – ответила она, стараясь сдержать дрожь в голосе.

Я приблизился к ней, и Виктория с улыбкой подняла на меня глаза, в которых мечтательность, навеянная музыкой, сменилась совсем другим выражением. Я внезапно наклонился и поцеловал ее в губы, трепет прошел по ее телу, ее грудь судорожно вздымалась, у нее перехватило дыхание, сердце ее стучало, ей казалось, что она вот-вот потеряет сознание от избытка счастья. Я, обняв Викторию за талию, посмотрел на ее зардевшееся лицо, на ясные влажные глаза и алые губы.

– Ты любишь меня? – прошептал я, и от захватившего меня страстного желания этот вопрос прозвучал сурово и властно.

– Да! Да! Ты же знаешь!

Я прижался лицом к ее лицу, а она подняла руки и стала гладить мои волосы. Властное чувство счастья, радости обладания и любви к этой девушке, к ее телу пронизало меня.

– Я люблю тебя, – произнес я так, словно сам дивился своим словам. – Я не понимал этого, но теперь понял. Как ты хороша!

– И я люблю тебя, – отвечала она. – Я ничего не могу с собой поделать. Я знаю, что я не должна, но... ах!..

Как объяснить такой самообман, внушенный необузданностью и страстью? Страсть упорна, не стоило большого труда убедить ее всецело отдаться мне, ибо она не могла больше противиться бурному, влечению.

Я понял, что жизнь – неразрешимая загадка. Любовь любовника к любовнице – это сладостные узы единодушия и взаимности, соревнование в заботе и нежности. Так размышлял я, находясь во власти очарования Виктории. Она вся была исполнена цветущей, женственной прелести – увлекающаяся, романтическая и... восхитительная.

Я смотрел на нее настойчиво и многозначительно. Ее элегантность, чувства, настроения, фантазии, владевшие душой Виктории, передавались мне без слов, как дуновение ветерка, восхищая меня и вызывая ответное волнение в крови. У нее в избытке былой молодость и беспечность.

Лицо Виктории, сияло красотой и свежестью, она была необычайно весела, в ее глазах светились мечты, надежды. К чему деньги, слава, почет, если я не могу обладать любимой женщиной? Любость! Загадочное, необъяснимое томление духа, которому сильные подвержены еще больше, чем слабые... Теперь я понял, что конечная цель славы, богатства, могущества – только красота.

Я чувствовал, что какие бы, ни принимал решения, я не мог излечиться от своего чувства к ней, который, как мне казалось, превосходила всех. Она покорила меня, словно солнечный луч.

Танцы все продолжались, но я больше и не думал следить за временем.

Виктория спросила,

– Эридан, влияет ли выбор цвета с чертами характера человека?

– Да, Виктория, выбор цвета тесно связан с основными чертами характера человека. Цвета отражают наш внутренний мир и влияют на настроение – придают энергию и радость жизни или, наоборот, угнетают, раздражают и вызывают депрессию. Поэтому для нашего самочувствия очень важно, какими цветами мы себя окружаем.

После танца, мы подошли к своему столу, уселись в удобные кресла. Подошел официант, мы сделали еще заказ и через какой – то время мы пиршествовали, предаваясь радости и размышлениям.

– Эридан, есть ли особенности восприятия у мужчин и женщин?

– Виктория, различия между мужчиной и женщиной, не только во внешних отличительных признаках пола. Внутренние органы у мужчин и женщин действуют несколько по-разному, у них различная интенсивность обмена веществ, частота дыхания и сердечных сокращений, состав крови, особенности вос-

приятя, логики и интуиции, темперамента, нервной системы, наблюдательности, приспособляемости, взаимоотношения с окружающими, интересов, оценок, физических параметров, организации мышления, активности, энергетики работы и предпринимательства и т.д.

В восприятии мужчины главное место занимает то, что он видит. У них чаще встречается преобладание холерических черт темперамента. Они обычно характеризуется большей внешней агрессивностью, большей настойчивостью, способностью противостоять грубому напору. Любят, когда им удастся проявить волю, выносливость, силу и другие «силовые качества» или же чисто интеллектуальные способности, как решительность и склонность к риску, резкость, пренебрежение к деталям быта.

Мужчины более интересуются подвигами и приключениями, занятиями, связанными с физической нагрузкой, техникой, точными науками, политикой изобретательством. Они более самоуверенны, агрессивны, упрямы и смелы, более резки в манерах, речи и чувствах, в большинстве своем легко узнаваемы.

Свойства их характера выписаны в чертах их лица, в их одежде, манере говорить и слушать, в том, как они идут, садятся, встают, поправляют галстук, здороваются, прощаются, умеют смеяться (или, наоборот, не умеют), ждут, догоняют и т.д. Большинство из них просто не обращают на эти детали внимания и ведут себя так, как они привыкли, как им кажется естественным в той или иной ситуации. Они соблюдают чужую тайну вернее, чем собственную, чаще бывают, довольны собой, они прощают и забывают, создают законы.

Мозг у мужчины четко разграничены функции полушарий головного мозга, то есть левое отвечает за логическое мышление, а правое – за абстрактное. Чтобы решить какую-то абстрактную задачу, у мужчины интенсивно работает только правое полушарие. Обширные участки мозга подключаются к работе у мужчин – когда требуется проявить свой интеллект. Разное устройство мозга мужчины и женщины приводит к тому, что от одних и тех же посылок он и она нередко приходят к разным выводам, поэтому плохо понимают друг друга.

Мужская энергия точно, мужчине с мужчиной проще находить общий язык: точки не мешают друг другу. У них имеется врожденная взрывная энергия. Они плохо переносят длительную, монотонную, однообразную работу. Их энергетика предопределяет и их большую активность. Они во главу угла ставят профессию, ее содержание, рабочие функции и заработную плату. Для них их подчиненные – это винтики, от которых зависит функционирование и успех работы предприятия.

Мужчина – носитель изменчивости, у него тело активно, душа пассивна, ум – логическое мышление, наука – отвлеченное мышление: анализ, идея, содержание, сила – настойчивость, активное состояние – энергия в действии, натиск – сознание. Они лучше общаются, когда знают цель разговора, не намеками, а прямо о том, что вы хотите, любят говорить о своих успехах, предпочитает размышлять, молча, высказывает лишь окончательный результат, свои чувства выражают сложнее, их речь более кратка, и категоричен в суждениях, встречаются названия основных цветов насыщенных тонов – красный, черный, темно-синий. Относительное количество существительных, приходящихся на одно высказывание, в их речи значительно выше. Они больше пользуются глаголами активного залога, так как занимают более активную позицию, в их речи вопросительных, повелительных и отрицательных предложений больше.

Мужественность оперирует преимущественно правом разума, физической силы и логики, тяготеет к борьбе за немедленный выигрыш в настоящем времени. Они более уравновешены в самооценках, стремятся руководить, задавать направление, принимая наиболее ответственные, направляющие решения, любит организовывать, командовать, ставит точку: последнее слово должно быть за ним, подсознательно стремятся остаться свободными.

Мужчины желают видеть женщину: нежной, красивой, мягкой, ласковой, но в, то, же время пассивной и зависимой, позволяя мужчине чувствовать себя по отношению к ней сильным, энергичным и преуспевающим.

– Виктория, ваша очередь, рассказать мне, в чем особенность восприятия у женщин?

– Эридан, что касается женщин, то по быстроте восприятия и душевной подвижности женщина превосходит мужчину. У них большая часть впечатлений связана с восприятием речи. Они читают быстрее, и лучше, с большими деталями излагают прочитанное, считают быстрее и лучше запоминают, фиксирует свое внимание на мелочах.

Большая наблюдательность характерна для них в обыденной ситуации. В ситуации же стресса, опасности они скорее «теряет голову», а вместе с этим и наблюдательность. Они быстрее и легче могут понять человека по мимике, жесту, взгляду, в чем и кроется секрет их тонкой интуиции. Их природе больше соответствует сангвинический и меланхолический темпераменты. Для них характерны подвижность, бурное проявление чувств, быстрая перемена настроения, дополняются осторожностью, мягкостью, повышенными эстетическими требованиями женщины. Они намного эмоциональнее, острее реагируют на поощрения и наказания, болезненнее реагируют на конфликты и неприятности на работе и дома, смеются, когда могут, и плачут, когда хотят. Их нервная система менее устойчива, поэтому они быстро переходит от одного эмоционального состояния к другому, лучше приспособляются к изменяющимся обстоятельствам, уважают только, которых любят, превосходят мужчин в ловкости, скорости восприятия, реакции, скорости речи, чувствительности осязания, в координации движений, лучше мужчин переносят боль, а также монотонную, однообразную, неинтересную деятельность, более интересуются домашними делами, эстетикой, профессиями, в которых надо помогать слабым (детям, больным).

Женщина стремится не выдавать себя. Она знает (надеется), что на нее всегда смотрят, поэтому все в женщине приготовлено для такого просмотра, она тоже стремится быть естественной, однако в женском исполнении это означает быть лучше, чем есть на самом деле, насколько это, возможно, не желает выдавать свои тайны за бесценок, хотя чужие тайны она хранит пло-

хо, самооценки у них чаще занижены, они более объективны к мужчинам, чем к женщинам.

Женщины более сострадательны, ожидают от мужчин больше, чем у них самих энергии и деловитости, и если этого нет, пытаются «воспитать» их в этом духе. Это нередко служит источником конфликтов.

Нейрофизиологи установили, что мозг женщины устроен иначе, чем мозг мужчины. У женщины и левое, и правое мало чем отличаются друг от друга. Чтобы решить какую-то абстрактную задачу, у них интенсивно работают – оба. Их обширные участки мозга подключаются к работе, когда они погружаются в воспоминания, особенно грустные. Разное устройство мозга мужчины и женщины приводит к тому, что от одних и тех же посылок он и она нередко приходят к разным выводам, поэтому плохо понимают друг друга.

Женщина по природе гораздо более устойчива и консервативна, ибо она хранительница и продолжательница рода человеческого. Поэтому она более «текуча», пространственна. (Женская энергетика – это образ воды.) Поэтому она легче адаптируется к изменившейся ситуации. Они предпочитают конкретное абстрактному, но не является приоритетным. Женщина-шеф рассуждает иначе: чем лучше будут отношения в ее коллективе, тем больше получит удовлетворения от работы подчиненные, тем лучше они будут исполнять свои обязанности.

Женщина – носитель наследственности, продолжательница рода, ее – душа активна, тело – пассивно, чувство – воображение, искусство – конкретное мышление, синтез, выполнение, форма – вещество, восприимчивость – пассивное состояние, энергия в напряжении – выносливость, сверхсознание – интуиция, отгадка. Для них важен процесс общения, они стремятся очаровать или расположить к себе собеседника, больше любят говорить о своих неудачах, думают вслух, всегда могут обмануть мужчину.

В их речи больше сложных прилагательных, превосходных степеней качественных прилагательных, наречий и союзов. Они в своей речи чаще используют конкретные существительные, и

больше пользуются глаголами пассивного залога, на выражение мыслей одного содержания они тратят больше слов, чем мужчины. В их речи много неопределенности, в ней одновременно незримо присутствуют и «да», и «нет», и «может быть». А это требует большего времени для изложения.

Сила ее женственности в уязвимости партнера, в его зависимости, они умеют любить сильнее, чем мужчины, заполняют и осваивают пространство квартиры множеством мелочей, этим они и создают уют и их целью является ее подсознательное желание заполучить хорошего мужа.

– Эридан, вы как банкир-бизнесмен, не смогли бы, обобщенно раскрыт на своем примере, образ мужчины бизнесмена?

– Виктория, я принципиально не считаю деньги: я с очаровательной забывчивостью ошибаюсь на пару десятков тысяч долларов, называя цену своего автомобиля.

Я не привязан к вещам, окружающим меня: постепенно они теряют для меня свою цену и привлекательность. Да и времени наслаждаться благами жизни, у меня нет. Я занят работой постоянно, процесс зарабатывания денег всепоглощающ, не оставим.

– Эридан, а что вы чувствуете как бизнесмен?

– Виктория, в начале своего пути я как бизнесмен чувствовал себя на вершине, имея возможность ни в чем себе не отказывать, позволять себе прихоти испытывать окружающих деньгами и покупать все, что продается. Однако потом это превращается в скучную рутину, которая засасывает.

Моя личная жизнь, как бизнесмена развивается, и я имею возможность до поры до времени останавливать поток упреков своей партнерши денежными вливаниями. Тем не менее, через некоторое время я стал сталкиваться с неприятной проблемой: все барышни любят мое состояние, но не каждая – мою нежную и ранимую душу.

– Эридан, какая у вас – бизнесмена жена?

– Виктория, это скучающая барышня, которая вынуждена вести титаническую борьбу со скукой и зеленой тоской. Когда квартиры и загородные дома обставлены, «семейных гнезд» навито без сче-

та, дети устроены, а светские рауты посещены, жена понимает, что делать больше нечего. Она погружается в фанатичный уход за собственной внешностью, до посинения занимается шопингом или погружается в депрессию и долго лечится от нее. Казалось бы, живи и радуйся, но, она не работает и отдается во власть невроза.

– Эридан, в чем причина конфликтов в вашей семье как банкира – бизнесмена?

– Виктория, одной из причин конфликтов, которые мешают моей супруге наслаждаться семейной жизнью – это нехватка у меня свободного времени, которое я мог бы посвятить семье, и избыток этого времени у нее.

Подобное положение порождает ревность, причем, как с ее стороны, так и с моей (я прекрасно понимаю, что, редко бывая дома, я провоцирую свою скучающую и ничем не занятую половину на поиск приключений).

Вторая важная причина, вызывающая напряжение в моей семье – это неравномерное распределение доходов. Как правило, всеми деньгами распоряжаюсь я, выделяя своей жене определенную сумму на ведение хозяйства и на личные расходы. Как бы велика ни была эта сумма, для жены она всегда является ограничением, что вызывает ее нарекания.

– Эридан, есть ли психологические рекомендации для влюбленного банкира – бизнесмена?

– Да, Виктория, в трактате древнеиндийской книги «Ветка персика» или «Камасутра», написано: желающий жить имеет три цели: познание, любовь и богатство. Первая часть жизни посвящается познанию, вторая часть жизни посвящается любви, третья часть жизни посвящается богатству.

– Эридан, тогда в чем суть влечения человека?

– Виктория, влечение человека имеет три источника: душа, разум, тело. Влечение души порождает дружбу, влечение разума порождает уважение, влечение тела порождает любовь.

– Каковы наслаждения любви?

– Для наслаждения души – подчинение и терпение, для наслаждения разума – влечение и отдавание, для наслаждения тела – трение и касание.

– Каково состояние, ведущее к любви?
– Напряжение и желание.
– Каково состояние, производимое любовью?
– Облегчение и нежность.
– Эридан, каковы ваши критерий как банкира – бизнесмена, профессионала?

– Виктория, постараюсь этот вопрос, раскрыт на своем примере. Профессионал – это серьезный, целеустремленный, сосредоточенный, высококвалифицированный специалист, но слегка упертый мужчина.

С детства я знал, чему посвятит свою жизнь, нахожусь в постоянном поиске новых подходов к своему делу и развиваюсь. Моя работа, требует долгого обучения, полного погружения и постоянного присутствия на рабочем месте. Меня могут вызвать на службу в любой момент, я незаменим, бескорыстен, получаю истинное удовольствие от самого процесса работы, достиг успехов на избранном поприще, делу своей жизни предан, в общем, я один из тех, которые, как Атлант, держат на своих плечах банковский бизнес.

– Эридан, вы, как банкир, каков ваш мир экономической элиты – спросила неожиданно Виктория?

– Виктория, мой мир экономической элиты – это сложная система взаимосвязи, распоряжаясь большими капиталами мы, банкиры обладаем мощным финансовым влиянием во всем мире. Служащие корпораций осознают всю силу подавляющего господства банкиров.

Именно банки поддерживают частные связи, позволяющие крупным бизнесменам держаться вместе. Наши встречи – руководителей крупнейших банков являются основой неправительственной власти. Во время этих дискуссий завязываются, крепнут и множатся связи. Посредством которых мы определяем, кому и в каких размерах может быть предоставлен заем из той суммы, которые банки держать наготове.

Всемогущество банкиров определяется их способностью оказывать в помощи бесперспективным клиентам, не пускать их не только в свои, сферы влияния, но и в другие. Банки гигант-

ские бюрократические учреждения, составляющие одну из самых концентрированных банковских систем.

Контролируя расходы и накопления, банки получают прибыль из разницы между тем, что они выплачивают, и тем, что они получают.

Публикуемые данные о чистой прибыли неточны, так, как их легко можно исказить, перемещая дополнительную прибыль в категорию резервов на расходы. Свой реальный доход мы банкиры определяем «балансом доходов» – разницей между полученными доходами и издержками.

– Эридан, тогда каков же Девиз Банкиров?

– Виктория, девиз Банкиров «свобода действий – хорошо, но анонимность – еще лучше». Мы точно знаем свое место, оно – на самом верху. Наше влияние в деловом мире трудно переоценить. Более чем какой-либо другой бизнесмен, мы используем свой капитал для того, чтобы создать обширные сферы влияния во всем мире.

Мы банкиры всегда сдержанные, невозмутимые, расчетливые, любезные и, главное, непоколебимо верящие в правоту своего дела. Наша общая черта, способность настолько «сливаться» со своей работой, что принимаемые решения являются, как бы, проявлением наших собственных чувств. Деньги для нас не столько средство наживы или усиления авторитета, сколько самоцель.

– Эридан, тогда, какова же эмблема или символ у Банкиров?

– Виктория, символом у Банкиров является – осьминог. осьминог или Спрут – представитель из группы осьминоги. Ее тело лишено плавников, длинные ноги снабжены двумя рядами присосков, тело продолговато-округлое. У самцов гектокотилизируется третья правая рука. Живут среди скал и камней, подстерегая добычу. Плавают быстро, хищны, питаются моллюсками, рыбами. Их цвет изменчив, водится в морях и океанах.

Эридан, я слышала много мифов о банкирах, что все они богаты, имеют высокий уровень финансовой грамотности, обладают пронизательностью, жадные и злые, правда ли все это?

– Виктория, если считать банкирами только владельцев или членов правления крупных банков, то этот миф отчасти справедлив. Но если речь идёт о простых банковских сотрудниках, то их заработная плата мало чем отличается от тех заработков, которыми не могут похвастаться государственные служащие.

Все работники банковской сферы обладают очень узкой специализацией в финансовых вопросах. Из-за отсутствия одного специалиста в банках часто прекращается оказание определённого вида услуг – всё дело в узкой специализации.

Именно в той сфере, в которой они работают, служащие банка обладают довольно приличной компетенцией, но советовать по каким-либо посторонним финансовым вопросам с ними не следует, так как их уровень знаний в этой области может оказаться ниже вашего.

Вряд ли среди банковских служащих есть особо проницательные личности, способные видеть клиента насквозь. Скорее всего, сам клиент, обеспокоенный собственными комплексами, отсутствием денег и каких-либо знаний из области финансов, общаясь с сотрудником банка в состоянии психологического напряжения, воспринимает своего собеседника, как существо другого порядка. Но всё это не имеет ничего общего с реальным положением дел, а банковские служащие в силу своих профессиональных обязанностей должны проявлять твёрдость и требовательность.

– Эридан, к какой категории служащей элиты относитесь вы Банкиры?

– Виктория, мы банкиры, внимательно обсуждаем дела и как к крайней мере прибегаем к потере права возврата имущества. Для нас важны, осторожность, интонации в голосе при разговоре.

Банкиры – элита без прав. Несмотря на высокий ранг, мы банкиры это преданные служащие перед крупными политиками, но действуем мы сообща и с взаимной выгодой.

В отличие от более предприимчивых служащих корпораций, мы банкиры ведем себя скромно. Трудимся мы в кабинетах, как бы желая показать, что мы не сильные мира сего, а простые хра-

нители храма денег. Мы редко покидаем главную контору, даже в обеденный перерыв, как ты знаешь, а с клиентами беседуем за коктейлем и обедом в столовых для главных управляющих. Именно здесь, вдали, от шума и суеты, за столами, мы банкиры поддерживаем контакты, ведущие к крупным сделкам.

– Эридан, во всем ли крупные банкиры опираются на опыт и традицию?

– Да, Виктория, почти во всем крупные банкиры опираются на опыт и традицию. В эпоху, когда так легко рушатся незыблемые основы власти банки как бы стоят особняком и обладают большой властью. Это огромные, четко налаженные механизмы, движимые властью и авторитетом, где последнее слово принадлежит высшему начальнику.

Пост директора банка – пик деловой карьеры. Директора тесно связаны с управляющими и приносят много пользы управлению. Когда есть выгодная сделка, мы стараемся использовать директоров и их связи. Такие связи обеспечивают члены советов директоров, осведомленные о деятельности их отраслей промышленности, о невыгодных и перспективных сделках. Директора тоже получают нужную им информацию – от своих коллег, из кратких отчетов экономистов банка и от председателей, сообщающих о величине вкладов самого управляющего.

– Эридан, Совет директоров вправе ли изменить какую-либо важную банковскую операцию?

– Виктория, Совет директоров не вправе изменить какую-либо важную банковскую операцию. Обычно, после совещаний, совета директоров, во время непринужденных бесед происходит обмен новостями, устанавливаются новые связи. В банковском деле решающее значение имеют связи. Важно иметь покровительство банка.

Прикрепившись к какому – то банку, вы должны, быть ему привержены, и свои деньги держать только в этом банке. Банк в свою очередь поддержит вас. Банки скрывают величину доли кредита, предоставляемого их директорам. Списки перспективных клиентов, сделки с которыми заключаются, тщатель-

но скрываются. Банкиры, знающие цену вкладам, стремятся скрыть от своих конкурентов, выгодные капиталовложения.

– Эридан, и все же, в чем суть банковского дела?

– Виктория, банковское дело – самая щепетильная часть нашего бизнеса. Нужно проявить характер и глубоко знать, чем дышит клиент, чтобы добиться новых вкладов. Обладая огромной властью и влиянием, банки склонны к тайным соглашениям. Мы председатели банков ведем себя так, словно не знаем друг друга. Хотя мы все являемся членами одних клубов, встречаемся в одних кругах и знаем о пристрастиях друга.

Любой перехват банком крупного вклада у конкурента потрясает весь коммерческий мир. Примером конкурентной борьбы между банками служить срочная операция. Любой банк должен выполнять ряд основных функций: хранить доверенные ему вклады; способствовать развитию промышленности и торговли путем предоставления кредитов в нужный момент; использовать свое положение и финансовые ресурсы в интересах всей страны.

– Эридан, какова взаимосвязь между финансовыми, коммерческими и промышленными магнатами?

– Виктория, наши банки действуют рука об руку с финансовыми, коммерческими и промышленными магнатами, они действуют по безмолвному согласию. Правительство и бизнес существуют, чтобы служить обществу. Управляющие банков действуют, осторожно, но настойчиво управляя денежной системой страны. Процесс элитного взаимного приспособления может быть очень сильным, так как невозможно осуществлять крупномасштабные операции, не имея связей с людьми, которые управляют финансовыми учреждениями страны.

Мы, управляющие финансовыми учреждениями, имеем доступ к первичной информации, входя в состав правления фирм и компаний. Взаимное переплетение интересов, создает возможности для оказания помощи друг другу, служит могучим источником информации. Быстрота общения упрощается, тем, что мы все знакомы друг с другом.

Поскольку мы банкиры в своем деле пользуемся тонкими методами политиков, мы уютно чувствуем себя в их компании,

и любим, проводить с ними время. В попытках воздействовать на их решения, мы не видим ничего не приличного. Высшее удовлетворение страшно, если мы потеряем контракты на строительство судов или какие-то другие устоявшиеся контракты.

Мы банкиры верим в мощный и энергичный частный сектор, либо они действуют, либо отмирают. Мы постоянно на что-то нацелены, может, в этом и кроется главная причина наших успехов. Довольство собой нам неведомы, мы самые богатые финансисты.

Мир банкиров – это образец промышленных магнатов. Стиль нашей жизни, чувство личной значимости, манеры, склонность говорить иносказательно, внешний вид, отношение к государственной власти и правам личности – все у нас безупречно.

Мы чрезвычайно скрытные, упрямые, благородные, крайне правые по своим убеждениям, уверены в себе настолько, что обыкновенное высокомерие превращается в само поглощенность. Нам никогда и ни в чем не приходилось испытывать горечь поражения, и поэтому успех стал для нас единственно возможным условием существования.

– Эридан, правда, что богатые люди чувствуют себя легко, только в компании друг друга – там, где у каждого есть много денег?

– Да, Виктория, мы богатые люди чувствуем себя совершенно легко, только в компании друг друга – там, где у каждого есть деньги, причем много денег. Деньги теряют свою ценность как средство приобретения. Напротив, начинает вызывать раздражение их неспособность разрешить все проблемы, крушение возлагавшихся на них великих надежд.

На той ступеньке, где деньги теряют свое конкретное значение (а ведь личные потребности удовлетворяются на удивление быстро), дальнейший прирост состояния превращается в игру. Ее цель не дальнейшее увеличение суммы, а сама игра. То есть, мы богачи усиленно стараемся подчеркнуть грань между своими деньгами и собою как личностью. В глубине души я считаю, то и другое нерасторжимым и умею довольно точно оценивать величину состояния членов клубной жизни истэблшмента.

– Эридан, что такое клубная жизнь делового истеблишмента?

– Виктория, клубная жизнь делового истеблишмента является своего рода моментальной аккредитацией, дающей возможность вступать в контакт, с представителями элиты стран, которые контролируют крупнейшие транснациональные корпорации мира.

– Эридан, какова экономическая мощь Транснациональных корпорации в мире?

– Виктория, по экономической мощи некоторые Транснациональные корпорации с невиданной легкостью пересекают национальные границы и соперничают с отдельными государствами. Создаются каналы кредитования и подвижные рынки, которые охватывают всю планету, рассредоточивая производство и циркуляцию ценностей.

– Эридан, как трансформирует глобализация современный мировой порядок и будущее мира?

– Виктория, глобализация трансформирует современный мировой порядок и будущее мира видится, как поле экономической конкуренции. Следствием такой конкуренции будет неизбежное формирование экономического альянса отдельных государств.

Политический и экономический выбор большинства правительств резко ограничен тем, что в мире существует одна сверхдержава и правит в мире. То есть, глобализация осуществляется ради прибыли динамичных и мощных стран мира...

– Эридан, каково влияние на мировое сообщество и государства, Транснациональных корпораций и Банков?

– Виктория, наши Транснациональные корпорации и Банки, оказывают сильное влияние на мировое сообщество и государства. Мы владеем международной банковской системой. Контролируем всю конвертируемую валюту, производим большую часть товаров и услуг. Доминируем на международном рынке капиталов, обладаем возможностью массированного вмешательства в любой точке земного шара. Контролируем морские просторы, осуществляем наиболее сложные технологические разработки, контролируем международные коммуникации, лидируем в технически «изошренном» военном производстве.

– Эридан, расскажите о вашей жизни, в Транснациональной корпорации.

– Виктория, свое положение, я унаследовали от родителей. Чем ближе к верхушке управленческой иерархии, тем выше процент составляют выходцы из весьма состоятельных слоев, их сыновья, как и я. Бизнес набирает свои таланты из высоких слоев и это не случайно.

Здесь привилегии происхождения дополняются привилегиями образования. Словом, будущий управляющий, как и я с ранних лет живет в этом мире, «родились в бизнесе» имеет все признаки касты, «самовоспроизводящейся элиты».

– Эридан, как осуществляется система подбора и подготовки кадров?

– Виктория, в корпорациях создана специальная система подбора и подготовки кадров. Выясняют организационные способности человека, широту его кругозора, опыт, наклонности, готовность рисковать и брать на себя ответственность.

Выясняют их отличительные качества: человека мысли, человека действия, человека общения и человека – представителя перед внешним миром. Обращают внимание на внешность, манеры, привлекательность. Хотя, многим высшим управляющим не хватает ум особого склада – коммерческая и спекулятивная жилка, изощренность в определенной сфере, быстрая реакция; не столько оригинальность, сколько способность схватывать ценные идеи.

Высшие администраторы, хорошо разрешают практические проблемы, но слабы в теоретическом мышлении. И высоких постов в корпорациях достигают люди из состава элиты. Здесь все индивидуально, есть прагматики, и есть теоретики, есть люди мягкие и люди практичные, люди, проникнутые «духом коллектива», и люди, испытывающие перед ним ужас, есть жесткие и добродушные.

– Эридан, я, где-то читала, что в большинстве корпорации, главные управляющие пользуются принципом «управления с исключением», в чем ее суть?

– Виктория, как и у нас, в большинстве корпорации главные управляющие пользуются принципом «управления с исключе-

нием». Процесс естественного отбора, в результате которого появляется новый управляющий, определяется рядом факторов.

Все дело в железах внутренней секреции. Чтобы достичь полной власти, честолюбцы должны доказать свою приверженность тем, кто уже имеет ее. Чтобы занять место своего начальника, служащий корпорации должен скрывать свои чувства и реагировать на малейшее проявление воли шефа, на его жесты, настроение или высказывания.

Скептикам, людям недоверчивым, не хватит упорства и практичности, чтобы проделать весь путь к вершине. Длинный, извилистый путь вверх может породить странные взаимосвязи. Но, в борьбе за корпоративную власть от стремления до возможности один шаг. В немногих корпорациях смена высшей власти предоставляется воле случая. В компании существует система дублеров управляющих, но иногда служащий корпорации случайно попадает на высшую должность.

– Эридан, каково иерархическое взаимоотношение в компании?

– Виктория, управляющие держат подчиненных, на расстоянии. Они вынуждены постоянно маневрировать, чтобы сохранить и усилить свои позиции. Управляющий – это одинокий зверь в джунглях, где необходимо выжить самому, так как идет «борьба» человека против человека.

Сталкиваются фракции, устраиваются заговоры, ведется двойная игра, взаимная дискредитация. В такой обстановке каждый должен быть начеку. Временами конфликты достигают такой остроты, что сор выносятся из компании.

Руководители компании, не сумевшие поделить доходы и посты, начинают публично уличать друг друга в разных злоупотреблениях. Для них основной принцип – «делать то, что окупается», закон прибыли «все средства хороши, если это выгодно».

Управляющие компаний вступают в заговор с бухгалтерами, фальсифицируя данные о текущих и потенциальных доходах фирмы, тем самым, повышая цены на акции и позволяя участникам заговора сбывать их и получать «сверхдоходы».

– Эридан, существуют ли черные фонды, для подкупа «делового» и политического истеблишмента?

– Да, Виктория, в ряде корпораций существуют особые конфиденциальные фонды, не отраженные в отчетности, специально для подкупа – «делового» и политического истеблишмента. Корпорации, подкупая иностранных чиновников, способны более действенно влиять на внешнюю политику иностранных государств в нужном для корпорации направлении, чем министерство.

Коррупция стала настолько всеобщей, настолько массивной, что превратилась в серьезный экономический фактор. Политические и экономические мотивы здесь взаимно переплетаются. По крайней мере, значительная доля частного сектора представляет собой игорный дом, где игра идет краплеными картами – королями коррупции, валетами нелегальной торговли и тузами политического режима.

В практике большого бизнеса преступление и закон, внешняя добропорядочность и аморализм взаимно дополняя друг друга. То есть, до тех пор, пока существуют люди, дающие взятки, будут существовать, и люди готовые получать взятки.

Мы управляющие крупных корпораций – беспокойные натуры, движимые необходимостью добиться наилучших результатов в достижении своей жизненной цели. Наша жизнь превращается в бесконечное чередование товарооборота и прибылей, мы живем в соответствии с законами вычисления. Гораздо важнее результаты, а не процесс действия. Рано или поздно проявляется сущность служащего корпорации.

Давая ему некоторую поблажку, направляя его действия в нужную сторону, логически обосновывая малейшую его неудачу, мы (компания) используем врожденные качества человека. Главным грехом считается отсутствие здравого смысла, неверие в правоту дела. Преданность компании – высшая добродетель. Борьба за ее существование – значит, бороться за честь своей фирмы.

– Эридан, что представляют собой ваши депозитные сертификаты?

– Виктория, мы вошли в фазу экономического роста, сопровождающуюся резким увеличением спроса на кредит. Ни наш банк, ни другие коммерческие банки не могли поддерживать увеличение объема депозитов, необходимое для того, чтобы идти в ногу с подъемом спроса на займы.

По мере того как банковский кредит становился все менее доступным, компании обращались к небанковским источникам финансирования, таким, как страховые компании, и начали выпускать свои собственные коммерческие бумаги.

Банки реагировали на эту конкурентную угрозу путем покупки на рынке дополнительных средств – главным образом за счет недавно созданного финансового инструмента, получившего название «свободно обращающегося депозитного сертификата», а также за счет выхода на рынок «евродолларов».

Депозитные сертификаты представляют собой срочные депозиты, по которым банк соглашается на выплату фиксированного процента за конкретный период времени.

В попытке сделать депозитные сертификаты более привлекательными для корпораций, крупные банки, выпустили эти традиционные банковские финансовые документы в обращающейся форме.

В качестве добавочного стимула банки создали вторичный рынок, так что инвесторы могли продавать свои депозитные сертификаты за наличные деньги. То есть, компании могли зарабатывать процент на свой рабочий капитал, сохраняя его полную ликвидность. Банки получили доступ к новым источникам фондов для кредитования, но за значительную дополнительную цену.

В это же время некоторые банки начали также выходить на рынок евродолларов в поисках дополнительных источников фондов для кредитования. Поскольку евродоллары не подпадали под требования в отношении процентных ставок или резерва, все банки воспользовались этим новым источником «нерегулируемых» депозитов для кредитования за границей. Банки могли осуществлять займы на более благоприятных условиях, а вкладчики могли получать более выгодные процентные став-

ки за свои деньги. Хотя появление депозитных сертификатов и выход на рынок евродолларов решали проблемы «доступности фондов», нам теперь приходится выплачивать проценты большую часть наших фондов для кредитования.

В результате депозитные сертификаты оказали отрицательное влияние на прибыль банков. Поскольку мы не могли переводить на наших клиентов полную стоимость более высоких процентных ставок, которые теперь платили за фонды для кредитования, мы оказались в тисках, когда прибыль снижалась. Это трансформировало роль коммерческих банков – их отход от исторической роли в качестве первичных источников кредитования для корпораций и превращение в брокеров кредита и продавцов услуг за отдельную оплату. В результате банки должны были искать дополнительные источники дохода вне страны.

Второе изменение – расширение крупнейших мировых компаний за пределы национальных границ – создало еще большее давление на банки в плане их расширения за рубеж.

Многие корпорации создавали производственные и торговые предприятия и хотели, чтобы их банк присутствовал в соответствующей стране вместе с ними. Чтобы удовлетворить нужды, у коммерческих банков не было другой альтернативы, кроме предоставления полного диапазона банковских продуктов и услуг, как за рубежом, так и на внутреннем рынке.

Конкуренция между банками за эту новую деятельность с транснациональными корпорациями была интенсивной. Если наш «Банк-Роза» хотел удержать свое лидирующее положение внутри страны, он должен был конкурировать за рубежом за обслуживание иностранных корпораций, даже если это приводило к осложнению отношений с нашими иностранными корреспондентскими банками.

– Эридан, как вы справились с возросшей конкуренцией?

– Виктория, прибыльность кредитования крупных компаний, стало снижаться. Это было следствием растущей конкуренции со стороны международных рынков капитала и, результатом появления новых финансовых инструментов. Более того, увеличе-

ние числа инвестиционных и торговых банков усилило банковскую конкуренцию на международных рынках капитала даже в плане обеспечения краткосрочных банковских услуг.

Столкнувшись с возросшей конкуренцией наш «Банк-Роза» должен был диверсифицироваться; нам следовало определить другие прибыльные, приносящие доход продукты и рынки, чтобы достичь намеченного уровня по поступлениям.

Мы заявили правлению, что хотим ускорить наше движение, в частности, в трех направлениях:

Первое – мы хотели расширить нашу банковскую деятельность на рынках капитала и в области инвестиций. Предлагали развивать потенциал на рынках капитала своими силами, сначала в Европе – с помощью структуры, а затем в Азии – за счет покупки сертификата инкорпорации Гонконгского торгового банка, который еще не начал работать.

Вторым направлением был маркетинг розничных продаж таких продуктов, как кредитные карты и закладные под дома на общенациональной основе.

Третье направление было возобновлением внимания к оказанию частных (персональных) банковских услуг; они включали предоставление трастовых услуг и услуг по доверительному хранению, консультации по вопросам инвестиций для богатых лиц, а также создание и разработку иных институциональных инвестиционных услуг...

Наш ужин и бурная беседа с Викторией подходила к концу, видно, мы, слишком увлеклись беседой, переглянувшись, засмеялись, расплатившись с официантом, мы встали, взяв за руки, друг друга, вышли из ресторана и поднялись в заранее заказанный номер отеля.

Когда мы вошли в номер, я почувствовал слабую дрожь ее руки. Я притянул ее к себе, и запах духов, казалось, поглотил меня. Ее мягкие губы приоткрылись, и ее руки обвили меня. И я стал медленно, а потом все быстрее тонуть. Я резким движением прижал ладони к ее груди и почувствовал, как их теплая мягкость вслед за твердыми сосками потянулась к моим пальцам. Она придвинулась.

Мои руки скользнули вдоль ее тела, и снова, судорожно хватая ртом воздух, я начал тонуть в праном таинственном море ее тела и ритм времени перестало мною ощущаться....

Когда я проснулся, стал любоваться ее телом.

– Кажется, я тебе нравлюсь, сказала она.

– Да.

Она, улыбаясь, посмотрела на меня, я обнял ее, поцеловал ее в щеку, потом в губы.

– Эридан, что такое поцелуй?

– Милая, поцелуй – это сладчайшая связь двух любящих сердец, как мы.

– Тогда, а, где живет счастье?

– Счастье живет в сердце и на губах.

– Эридан, я вижу у тебя обручальное кольцо, мне интересно, какова история обручального кольца?

– Виктория, обмен обручальными кольцами имеет очень давнюю историю, уходящую в далекое прошлое.

– Эридан, как и когда родилась эта традиция?

– Виктория, костяные кольца появились в эпоху палеолита. Тогда, чаще всего, они выполняли, роль амулетов – им приписывали таинственную силу, как впрочем, любому кругу. Чуть ли не до наших дней дошло поверье, что окружность, очерченная вокруг человека, предохранит его от злых чар. У некоторых древних народов кольцо было символом солнца и признавалось солнцепоклонниками за священный предмет. И еще, Кольцо представлялось символом вечности – ведь любое движение по кругу не имеет конца...

С веками маленький металлический кружок становился все красивее. Особенно культ значимости был распространен в Древнем Риме. Право ношения колец там было определено законом. Поначалу золотые перстни могли носить лишь сенаторы и всадники. Позже это право получили все свободнорожденные.

Именно там родился ритуал обручения, и кольца носили на левом безымянном. Считалось, что нерв этого пальца ближе всего к сердцу и поэтому он, левый безымянный, стал символом любви и верности. Правда, позже эта символика, стал традици-

ей: пережив многие века, он принят и в наши дни при бракосочетании у многих народов мира.

– Эридан, что я люблю в тебе больше всего, сказала Виктория, – так это интеллект и скромность. – Мои грехи всегда находились под контролем, продолжала она, самые страшные я совершала с большими интервалами. Меня не влечет к какому-то определенному физическому типу. Было что-то в манере, с которой ты поглядел на меня. От тебя идут сигналы. Мой радар ловит их. Мне кажется, и у меня есть какие-то свои собственные сигналы или что-то в этом роде. Я не претендую на понимание всей этой техники. Но, боже мой, Эридан, я мучилась, старалась взять себя в руки, я действительно старалась.

Помнишь, когда мы танцевали на том обеде? Я чувствовала, что вся моя тренировка, журча, утекает. Когда мы потом шли по городу, я старалась быть честной и объяснить тебе все это ласково, но твердо. Я даже пыталась закончить небольшой ссорой. Но не могла. Ты не помнишь? Теперь все забыто. Но, во всяком случае, тогда ты поблагодарил меня. Оно показало мне, каков ты внутри, чуточку тебя. Она замолчала.

Я нежно обнял Викторию, и, мы попрощались. Выходя из здания отеля, я шел и размышлял, над тем, как моя одиссея духа, предавшаяся дивной иллюзии, искала себя и постоянно ускользала она от меня...

Глава 3

Эридан сидел в своем кабинете и просматривал различные отчеты банка. Позвонила Виктория, напомнила ему, что через несколько минут начинается заседания Совета «Банк-Роза», – он поблагодарил, а затем встал и направился в зал заседания Совета.

На заседании Совета «Банк-Роза» присутствовали все члены и комитета по денежной политике, а также председатель «Банка-Роза» Эридан. Обсуждали денежную политику банка, с информацией выступал руководитель кредитного отдела банка Вахтангов.

Комитет на прошедшем своем заседании определил цели, на которые пойдут фонды банка, но основные решения направлялись затем Совету для одобрения, хотя совет директоров редко изменял предложенное комитетом.

Эридан присутствовал на самых ответственных заседаниях, голосуя, исключительно, когда требовалось разрубить узел противоречий. Сегодня обсуждалось предложение Вахтангова по значительному сокращению финансирования проекта «Банк-Роза».

В ближайшие несколько месяцев, «Банк-Роза» обещал вложить в проект шестьдесят миллионов долларов. Вахтангов предложил сократить эту сумму вдвое. Он пояснил:

– Всем заинтересованным сторонам мы дадим понять, что не отстраняемся от проекта «Банк-Роза» и не собираемся это делать. Просто скажем, что в свете других наших обязательств мы вынуждены перераспределить фонды. Проект не будет остановлен, а будет осуществляться медленнее, чем предполагалось.

– Если посмотреть на это с точки зрения потребностей, – не соглашался Эридан, – строительство идет и так медленнее, чем предполагалось. Если мы еще снизим темпы – ничего хуже во всех отношениях быть не может.

– Я рассматриваю ситуацию с позиций того, что нужнее, – сказал Вахтангов.

– Нужнее для банка, повторил – Эридан, – не зная, какое решение будет принято. Он был убежден, что Сергеев, присо-

единится к нему и выступит против Вахтангова. Сергеев был главным экономистом банка с широким кругом интересов, – и Эридан лично продвигал его вперед через головы остальных. А вот Иванов, казначей «Банк-Роза», – человек Вахтангова и, безусловно, будет голосовать с ним заодно.

В «Банк-Роза» как и в любом крупном банке, истинные силы редко можно было найти в списках сотрудников. Настоящая власть осуществлялась обходными и окольными путями в зависимости от верности одних сотрудников другим, поэтому те, кто не желал участвовать в борьбе за власть, оставались на задворках и напрочь застредали на нижних ступенях.

Борьба между Эриданом и Вахтанговым была всем известна. С исходом этой схватки позиции некоторых чиновников были непредсказуемы. Это разделение чувствовалось и в комитете по денежной политике.

Эридан продолжал:

– Наша прибыль в прошлом году составила тринадцать процентов. В любом деле, мы все знаем, это хороший показатель. В этом году ожидается еще большая прибыль – пятнадцать процентов от капиталовложений, может быть, шестнадцать. Но надо ли нам добиваться еще большего?

– А почему бы и нет? – спросил казначей Иванов.

– Я уже ответил на этот вопрос, – резко бросил Сергеев. – Это не дальновидно.

– Давайте, напомним себе об одном, – призвал собравшихся Эридан. – Во многих отношениях существующее положение нам на руку. У нас есть возможности: наш опыт и сносные банковские законы. Последнее, наверное, наиболее, важно.

– Я не понимаю, как уменьшение участия в проекте «Банк-Роза» можно считать отказом от ответственности, – сказал Вахтангов. – Даже после предложенного мною сокращения доля нашего участия по-прежнему останется ощутимой.

– Она будет минимальной – такой же минимальной, каким было участие банков в социальных программах всегда. Если взять перечень программ строительства жилья для малоимущих, то, ни наш банк, ни все другие, большого участия в этом не

принимают. Зачем обманывать себя? Банки всегда игнорировали проблемы общества. Даже сейчас мы делаем лишь минимум, без которого не обойтись. Главный экономист банка Сергеев, перебрал несколько бумажек, сверяясь с записями.

– Я намеревался поднять вопрос о залладных на жилье, – сказал Вахтангов. Теперь об этом заговорил Эридан, а я хочу указать, что лишь двадцать пять процентов имеющихся у нас вкладов участвуют сейчас в ссудах по залладным. Этого мало. Мы могли бы увеличить сумму до пятидесяти процентов без ущерба нашему запасу наличности. Мне кажется, так мы и должны поступить.

– Я это поддерживаю, – сказал Эридан. – Управляющие нашими отделениями умоляют дать им денег для залладных. Возвращение вложений обеспечено. Мы же знаем по опыту, что риск потерять на залладных ничтожен.

– Это связывает средства, которые мы могли бы вложить на долгий срок, – возразил Иванов, – и которые могут принести нам большие дивиденды в других местах.

Эридан продолжил свою речь:

– Время от времени мы обязаны перед обществом идти на более низкие ставки. Вот о чем я пытаюсь сказать. И поэтому я выступаю против отстранения «Банк-Роза».

– И есть еще причина, – добавил, Сергеев, – Эридан упомянул о ней – это законодательство. В парламенте и так уже раздаются недовольные голоса. Многие депутаты хотели бы иметь закон, обязывающий банки выделять определенный процент депозитов на финансирование строительства жилья для малоимущих. Вахтангов ухмыльнулся:

– Мы никогда этого не допустим. Банковское лобби – самое сильное. Главный экономист покачал головой:

– Я бы не стал на это рассчитывать.

– Эридан, – произнес Вахтангов, – обещаю вам, через год мы пересмотрим наше отношение к залладным: возможно, последуем вашим советам, а возможно, в полную силу, вновь включимся в проект «Банк-Роза». Но не в этом году. Я хочу, чтобы это был год небывалого дохода. – Он бросил взгляд в направлении председателя банка.

Только тут Эридан понял направление стратегии Вахтангова. Год исключительного дохода для банка делает его как руководителя кредитного отдела героем в глазах и вкладчиков и директоров. Но, чтобы разрушить сценарий дальнейшего развития событий Вахтангова, Эридану придется потрудиться.

– Есть еще одно, о чем я не упомянул, – произнес Вахтангов. Это может повлиять на наше решение.

Присутствовавшие с любопытством посмотрели на него.

– Я надеюсь – и вероятность очень велика, – что у нас вскоре начнутся крупные дела с корпорацией «Контакт». Это еще одна причина, почему у меня не возникает желания финансировать какие-либо другие проекты.

– Потрясающая новость! – воскликнул Иванов. Даже Сергей, отреагировал с удивлением и одобрением.

«Контакт», как известно, – мультинациональный гигант, в области всемирных средств связи. К тому же «Контакт» владела или контролировала десятки других компаний, имеющих и не имеющих отношение к области ее основных интересов. Огромное ее влияние на самые разные правительства – от демократов до диктаторов. Обозреватели иногда говорили, что «Контакт» обладает большей реальной силой, чем те независимые государства, где она действует.

– Вахтангов старался говорить тихо.

– Я расширяю вложения «Контакт» в иностранные средства связи, так как это корпорация предоставляет собой передовую технику, высокий уровень обслуживания. Нам это очень выгодно.

Мы будем контролировать ее – через наши дочерние предприятия, – спросил Дмитриев.

– Да, – подтвердил Вахтангов, – я понимаю, какое это имеет значение.

– «Банка-Роза» должна выдать кредит в пятьдесят миллионов долларов. Конечно, по самым высоким кредитным ставкам.

– Естественно, все, о чем мы договоримся, будет по высшим кредитным ставкам. – Вахтангов знал, что любая ссуда будет

предоставлена «Контакт» по наиболее выгодным для этой корпорации ставкам.

В банковском деле было аксиомой, что самые богатые клиенты платят мизерные проценты по ссуде; самые высокие проценты платят бедные. – Нам придется только пересмотреть, – уточнил он, – ограничения, установленные для банка законодательством.

– Какие ограничения! Есть ведь возможности обойти их – такие методы применяются каждый день.

– То, о чем они говорили – прекрасно понимали друг друга, – было существующим в стране правилом, запрещающим любому банку давать одному кредитору более десяти процентов своего капитала и полученных прибылей. Эта мера была придумана, чтобы уберечь банки от разорения и защитить вкладчиков от потерь.

– Обойти это правило, – сказал Дмитриев, – вы сможете, если распределите кредит между нашими дочерними компаниями. А мы потом его объединим, как и где нам будет нужно.

Вахтангов задумался.

– Да, так можно сделать. – Он понимал, что предложение Дмитриева, противоречит сути закона, хотя формально остается в его рамках. Но он также знал, что Дмитриев говорит правду: наиболее крупные и престижные банки постоянно пользуются подобными методами.

Вахтангов перебрал в уме другие обязательства «Банка-Роза». Никто не знал их лучше него. Да, пятьдесят миллионов для «Контакт» можно достать. Придется резко сократить выдачу мелких ссуд и залладных в банке, это возможно. Один большой кредит такому клиенту, как «Контакт», будет намного выгоднее множества мелких ссуд, выдача и сбор которых требуют больших затрат.

– Я настойчиво рекомендую выдачу ссуды обсудить на собрании директоров, – решительно заявил Вахтангов, – и уверен, что они согласятся.

Его партнер отрывисто кивнул:

– Хорошо.

– Конечно, мне будет легче это осуществить, если я сообщу директорам, что наш банк будет представлен в собрании директоров «Контакт».

Если это произойдет, я буду рассчитывать, что ваш отдел кредитования вложит солидную сумму, в наши акции добавил Дмитриев. Настало время, чтобы цена на них благодаря новым покупкам поднялась.

– Это можно рассмотреть наряду с остальными вопросами, – с возрастающей уверенностью заявил Вахтангов. – Совершенно очевидно, теперь «Контакт» откроет у нас активный счет, и возникает вопрос компенсирования баланса...

Вахтангов понимал, что они исполняют ритуальный танец банкира с клиентом. Танец этот был установлением связи между банками и корпорациями: ты – мне, я – тебе.

Было ясно, что короткий деловой разговор окончен.

– Я думаю, Вахтангов заслуживает похвалы. А вы как считаете?

Они согласно кивнули. Дмитриев хлопнул себя по коленке.

– Понятно! Место в совете директоров – «Контакт». Подходит вместо приза?

Вахтангов улыбнулся:

– Уверен, что вы шутите.

В одно мгновение улыбка слетела с лица главы «Контакт».

– О «Контакт» я никогда не шучу. Тут Вахтангов понял, что это способ претворения в жизнь того, о чем они говорили раньше с Дмитриевым. Если он согласится, это, конечно, будет означать и принятие остальных обязательств. Он раздумывал лишь несколько секунд.

– Если вы серьезно, то я буду счастлив, принять ваше предложение.

– Об этом будет объявлено на следующей неделе. Предложение было столь внезапным и ошеломляющим, что Вахтангов все еще верилось с трудом. Он ожидал, что кто-то из состава директоров «Банк-Роза» будет приглашен в состав совета директоров «Контакт». Но чтобы выбрали его и притом сам Дмитриев! Это было наградой из наград. Нынешний

совет директоров «Контакт» представлял сливки деловых и финансовых кругов.

Как бы читая его мысли, Дмитриев рассмеялся:

– Среди всего прочего ты сможешь присматривать за деньгами своего банка.

Вахтангов заметил вопросительный взгляд Дмитриева, слегка кивнул, и его коллега, директор просиял.

Правила требовали, чтобы семнадцать с половиной процентов вкладов имелись в банке в наличии. Наказания за невыполнение этих правил были суровыми. Однако наличие в банке больших сумм хотя бы в течение дня тоже говорило о плохом ведении дел. Поэтому банки постоянно учитывали, сколько поступило денег и сколько ушло.

Отделение главного кассира, все время следило за потоком денег. Если депозиты в банке, таком как «Банк-Роза», были больше, чем предполагалось, банк – через денежного брокера – выгодно ссужал лишние средства другим банкам, у которых могло не хватать денег. И в свою очередь, если клиенты снимали со счетов необычно много, «Банк-Роза» брал деньги в долг.

Ситуация в банке менялась каждый час: банк, ссужавший деньги утром, мог брать в долг днем и вновь ссужать в конце рабочего дня. Таким образом, крупный банк мог оборачивать больше миллиарда долларов в день.

Банки, как правило, больше гонятся за собственными прибылями, чем за прибылью для клиентов. Банки значительно лучше обеспечивают себя, чем посторонних, доверивших им свои деньги.

Вахтангов, после сделки с Дмитриевым вышел в холл, и встретил Эридана, и они вошли в центр денежных операций, обсуждая сделку с «Контакт».

– Ты чересчур волнуешься, Эридан, – настаивал Вахтангов.
– Вдобавок ссуда «Контакт» не представляет никакого риска, а польза нам от этого будет. В этом я убежден.

Эридан нетерпеливо произнес:

– Полного отсутствия риска не бывает. Но даже если это так, то я не столько озабочен «Контакт», сколько тем, что нам придется перекрыть финансирование в других местах.

Оба знали, о чем говорит Эридан. Список предложений, составленный Вахтанговым с одобрения президента банка Петрова, был роздан членам комитета по денежной политике несколько дней назад. Дать «Контакт» кредит в пятьдесят миллионов долларов можно было, лишь резко сократив количество небольших ссуд, выдачу залладных под дома и финансирование муниципальных нужд.

– Если ссуда пройдет, и мы сделаем эти сокращения, – возразил Вахтангов, – то они будут лишь временными. Через три месяца, возможно меньше, мы сможем вернуться к прежнему уровню финансирования.

– Может, ты в это и веришь, Вахтангов, а я нет. Эридан был не в духе еще до прихода сюда. Теперь же разговор с Вахтанговым расстроил его еще больше.

Предложения Вахтангова и Петрова говорили об обратном – Эридан не только так думал, ему это подсказывал инстинкт финансиста. Не правильно, считал он, направлять столь значительный фонд банка на одну промышленную ссуду в ущерб обслуживанию людей, хотя финансирование промышленности и приносит большие доходы. Но даже с чисто деловой точки зрения сумма, которую банк предоставлял «Контакт» – через ее дочерние компании – настораживала его.

Эридан выяснил, что эту точку зрения не разделяет никто. Все остальные в верхнем эшелоне банка были счастливы новой связью с «Контакт», и Вахтангов получал многочисленные поздравления за то, что договорился об этом. Тем не менее, беспокойство не покидало Эридана, хоть он и не мог сказать почему. Безусловно, «Контакт» в плане финансовом казалась в полном порядке: данные о ее балансе свидетельствовали, что гигантский конгломерат просто излучает надежность. Возможно, думал Эридан, сомнения и подавленное настроение объяснялись его уменьшавшимся влиянием в банке. А оно действительно уменьшалось. Это стало очевидно в последние недели.

Звезда же Вахтангов, наоборот, взошла высоко. К нему прислушивался и ему доверял Петров, и доверие это еще больше возросло после подписания контракта Вахтанговым с «Кон-

такт». Мнение Эридана по поводу этого успеха расценивали – он это знал – как злобствование и зависть. А, кроме того, Эридан чувствовал, что потерял авторитет у всех тех, кто формально считал себя в одной компании с Эриданом.

– Ты должен признать, – продолжали они, – что сделка с «Контакт» привлекательна. Ты слышал, что Вахтангов уговорил их на десять процентов компенсации?

Условия компенсации оговаривались договором, который заключали в результате долгой торговли банков с клиентами. «Банк-Роза» требовал, чтобы определенная доля любой ссуды хранилась на текущем счету, где она не приносила никакой пользы вкладчику, но была доступна банку для его нужд и вложений. Клиент не мог пользоваться всей ссудой целиком, но банковский процент становился куда выше, чем казалось непосвященным. В случае с «Контакт», как говорил Вахтангов пять миллионов долларов останутся лежать на новых текущих счетах «Контакт» – к большой выгоде «Банк-Роза».

– Я полагаю, – сухо произнес Эридан, – ты догадываешься и об оборотной стороне этой милой сделки. Вахтангову стало не очень уютно.

– Эридан пристально посмотрел на Вахтангова. – У тебя есть доступ к цифрам. Сколько мы уже купили?

Вахтангов, замялся, затем подошел к столу одного из контролеров центра денежных операций. Он вернулся с листком бумаги, на котором были набросаны цифры карандашом.

– На сегодняшний день девяносто семь тысяч акций. – И добавил:

– Последняя котировка была пятьдесят два.

– Вот будут потирать руки в «Контакт», – мрачно заметил Эридан. – Наши покупки уже повысили цены на пять долларов за их акцию. – Он подсчитал в уме. – Таким образом, за прошедшую неделю мы вкачали в «Контакт» почти пять миллионов долларов из денег наших клиентов. Зачем?

– Это превосходное вложение. – Вахтангов, попробовал разрядить атмосферу. – Мы серьезно приумножим средства всех

вдов и сирот, а также фондов на образование, доверивших нам свои деньги.

– Или все растратим, нарушив их доверие. Что мы знаем о «Контакт» такого, Вахтангов, – все мы, – чего мы не знали две недели назад? Почему до этой недели отдел кредитования не купил ни одной акции «Контакт»?

Вахтангов помолчал, затем сказал в свою защиту:

– Я думаю, что, став членом совета директоров, я смогу более пристально следить за компанией.

– Я разочаровался в тебе, Вахтангов. Ты никогда прежде не обманывал себя, особенно когда подлинные причины тебе известны не хуже, чем мне. – Вахтангов вспыхнул, а Эридан продолжал:

– Ты представляешь себе, какой поднимется скандал, если только Комиссия валютно-финансового контроля наткнется на это? Здесь и конфликт интересов, и нарушение закона, регулирующего ссуды, и использование фонда вложений в интересах самого банка; а кроме того, у меня нет ни малейшего сомнения, в существовании договоренности согласовать вопрос об акциях «Контакт» с управленческим составом на следующем ежегодном собрании «Контакт».

– В таком случае, – резко произнес, Вахтангов, – это будет не впервые – даже для этого банка.

– К сожалению, это правда.

Вопрос об этике в отделе кредитования всегда стоял довольно остро. Предполагалось, что в банках существует барьер между их коммерческими интересами и капиталовложениями клиентов. Но на деле он не соблюдался... Поэтому Эридан понимал, что отношения между «Контакт» и «Банк-Роза» не единственные в своем роде. И хотя он это и знал, сделка ему все равно не нравилась.

– Эридан, – произнес, Вахтангов, – пожалуй, стоит тебе сказать, что в среду на совете директоров «Банк-Роза» я намерен поддержать ссуду «Контакт».

– Мне жаль это слышать.

Эридана понял, что через, сколько времени он останется в полном одиночестве и такой изоляции, что его дальнейшее пре-

бывание в банке станет бессмысленным? Это могло случиться скоро.

После заседания Совета директоров, который соберется в полном составе без сомнения, будут поддержаны большинством, вопрос о «Контакт». На заседании, Эридан был уверен, он будет единственным, кто выступит против.

Эридан снова окинул взглядом вечно бурлящий центр денежных операций, созданный для преумножения капиталов и доходов и не менявшийся в принципе со времен древних времен.

Эридан преданно служил – деньгам, торговли и прибыли, не слепо, придерживаясь моральных устоев, стремясь разумно распределять достаток и следовать банковской этике. Однако когда намечалась особенно большая прибыль, людям с подобными представлениями отодвигали в сторону.

Перед лицом ударной мощи больших денег и большого бизнеса – представленных сейчас «Контакт» и большинством в «Банк-Роза», – что может сделать один человек, выступающий против? «Не много, – мысленно, мрачно заключил Эридан. – А возможно, и ничего».

Заседание совета директоров «Банк-Роза» запомнилось по нескольким причинам. Два пункта банковской политики были предметом бурного обсуждения: первый – предоставление кредита «Контакт» и второй – расширение деятельности банка по долгосрочным вкладам и открытие множества новых пригородных отделений.

Еще до начала заседания было ясно, в какой оно пойдет тональности. Вахтангов, необычно веселый и расслабленный, в сером костюме, пришел заранее. Он встречал остальных директоров у дверей конференц-зала. По тому, как сердечно ему отвечали, было ясно, что большинство членов совета не только слышали о договоренности с «Контакт» по каналам финансовой информации, но и от души приветствовали ее.

– Поздравляю, Вахтангов, – произнес президент корпорации «Контакт» Дмитриев. Набирайте силу, приятель!

Сияющий Вахтангов ответил с признательностью:

– Я дорожу вашей поддержкой, Дмитриев. Спешу вам сообщить, что у меня приготовлены и другие мишени.

– Не бойтесь, вы их поразите. Вошел Леонтьев, председатель коммерческого банка «Ник и К.». В прошлом Леонтьев никогда не был особенно близок с Вахтанговым, но теперь тепло пожал ему руку.

– Рад слышать, что вы вступаете в состав совета директоров «Контакт», Вахтангов. – Председатель банка «Ник и К.» понизил голос. – Мой отдел по продаже собирается прикупить акции «Контакт». В ближайшее время я хотел бы поговорить об этом.

– Давайте на следующей неделе, – согласился Вахтангов. – Можете быть уверены, я сделаю все возможное.

Леонтьев отошел с довольным видом.

Отаров, услышавший этот разговор, с пониманием подмигнул:

– Отаров, – сказал Вахтангов, – чем я могу отплатить...

– Найдется, – уверил его Отаров и направился к своему месту за столом.

Даже Леонтьев, энергичный председатель банка «Ник и К.» и самый верный сторонник Эридана в совете директоров, сказал приятное, проходя мимо:

– Я слышал, вы прихватили «Контакт», Вахтангов. Это сделка – первый класс. Остальные директора были в той же степени доброжелательны.

Среди последних пришли: Петров – Президент «Банк-Роза» со своими вице президентами – Германовым и Борисовым и председателем «Банк-Роза» Эридан.

Петров выглядел, по обыкновению, как добропорядочный; он сразу направился во главу длинного овального стола для совещаний. Эридан, занял свое место в середине, с левой стороны стола.

Патеров ударом молоточка попросил внимания и быстро прокрутил несколько рутинных вопросов. Затем он объявил:

– Первый существенный пункт повестки дня: Ссуды, подлежащие одобрению совета.

За столом шелест переворачиваемых страниц говорил о том,

что открылись подготовленные для директоров папки «Банк-Роза» с материалами о кредитах.

– Как обычно, господа, перед вами подробности предложений, исходящих от управления банка. Особый интерес сегодня, как большинство из вас уже знает, представляет наше новое финансовое соглашение с корпорацией «Контакт». Лично я очень доволен оговоренными условиями и настойчиво рекомендую одобрить предложения.

Я предоставляю Вахтангову, ответственному за вовлечение банка в новое, важное дело, объяснить всю подноготную и ответить на любые вопросы.

– Благодарю вас, Петров. – Вахтангов встал, и стал говорить не так сурово, как обычно, голос у него был приятный и звучал уверенно.

– Господа, отваживаясь на большую ссуду, разумно убедиться в финансовом здоровье клиента, даже если у него самая лучшая репутация, как у «Контакт». В приложении «Б» в ваших папках, – за столом опять раздался шелест бумаг, – находится подготовленный лично мною отчет об активах и предполагаемых прибылях группы «Контакт», включая все дочерние компании. Он основан на проверенных финансовых данных и на дополнительной информации, которую по моей просьбе подготовил ревизор «Контакт», Рубинов. Как вы видите, цифры замечательные. Наш риск минимален.

– Я не знаю ничего о репутации Рубинова, – вмешался один из директоров: это был Стеклов, владелец компании по производству точных инструментов. – Но ваше мнение известно, Вахтангов, и если вы подтверждаете эти данные, то у меня они не вызывают сомнений.

Остальные согласно поддакнули.

Эридан постучал карандашом по лежавшему перед ним блокноту.

– Спасибо, Стеклов, и вам, господа. – Вахтангов позволил себе слегка улыбнуться. – Я надеюсь, что ваше доверие распространится и на предлагаемые мною действия.

Хотя рекомендации были перечислены в папках, он все же их изложил: немедленно предоставить пятидесятиmillionную ссу-

ду «Контакт» и ее дочерним компаниям, одновременно сократив финансирование в других сферах деятельности банка. Сокращения, заверил Вахтангов слушавших его директоров, будут ликвидированы, «как только это будет возможно и разумно», хотя он предпочел не уточнять когда. В заключение он сказал:

– Я рекомендую этот пакет предложений совету и обещаю, что при их реализации показатели наших доходов будут выглядеть очень хорошо.

Как только Вахтангов завершил доклад, присел и откинулся на спинку стула, Петров объявил:

– Теперь можно приступить к вопросам и обсуждению.

– Откровенно говоря, – произнес Стеклов, – мне и то и другое кажется излишним. Все ясно.

Я думаю, мы свидетели настоящего прорыва в делах банка, и я предлагаю одобрить предложения. Несколько голосов выкрикнули вместе:

– Поддерживаем!

– Предложено и поддержано, – нараспев произнес Петров. – Мы готовы голосовать? Он явно надеялся на это. И уже поднял молоток.

– Нет, – тихо произнес Эридан, – я считаю, что никто не должен голосовать без более серьезного обсуждения.

Петров вздохнул и положил молоточек на место. Эридан из вежливости уже предупредил его о своих намерениях, но Петров надеялся, что Эридан, почувствовав почти единодушное настроение совета, передумает.

– Мне искренне жаль, – продолжал Эридан, – выступать в совете против моих коллег Петрова и Вахтангова. Но я не могу, из чувства долга и совести, побороть беспокойство по поводу этой ссуды и утаить мое с этим несогласие.

– А что же вам не нравится в этой сделке, Эридан? – поинтересовался другой директор.

– Все.

За столом поднялся шум, послышались возгласы раздраженного удивления. Все повернулись к Эридану, и лица их не выражали дружелюбия.

– Лучше выкладывайте все до конца, – сухо предложил Петров.

– И выложу. – Эридан достал исписанную страницу из своей папки. – Для начала я не согласен с объемом вложения в одно предприятие. Мы не только идем на неразумный риск, но, кроме того, по-моему, совершаем мошенничество согласно разделу двадцать три «А» акта «О резерве».

Вахтангов вскочил.

– Я протестую против слова «мошенничество».

– Ваш протест не меняет истины, – спокойно произнес Эридан.

– Это не правда! Мы же ясно объяснили, что даем ссуду не корпорации «Контакт», а ее дочерним компаниям. – Вахтангов схватил папку. – Каждая ссуда указана здесь отдельно.

– Но это все, же дочерние компании, находящиеся под контролем «Контакт».

– Помимо этого давно существующие, вполне самостоятельные компании.

– Тогда почему же сегодня и все время мы говорим исключительно о «Контакт»?

– Для простоты и удобства, – сердито ответил Вахтангов.

– Ты знаешь так же хорошо, как и я, – настаивал Эридан, – что, как только деньги банка попадут к любой из этих дочерних компаний, Дмитриев сможет – и будет – распоряжаться ими по своему усмотрению.

– Все, хватит! – Это был Отаров. Он подался вперед и хлопнул ладонью по столу, привлекая внимание. – Дмитриев мой хороший друг. Я не намерен сидеть спокойно и слушать, как его обвиняют в коварстве.

– Никто в коварстве его не обвиняет, – возразил Эридан. – Я сейчас говорю о существовании конгломерата. Между дочерними компаниями «Контакт» часто проходят большие суммы – об этом говорят их балансовые отчеты. И, следовательно, мы будем одалживать деньги одной организации.

– Что ж, – произнес Отаров и, отвернувшись от Эридана, обратился к остальным членам совета, – я просто хочу повторить,

что хорошо знаю Дмитриева и «Контакт». Могу сказать, что это необычайно удачная сделка для банка.

Наступила тишина.

– Господа! – Петров постучал молоточком.

Эридан ожидал чего-то в этом роде. Сохраняя хладнокровие, он настойчиво продолжал:

– Я повторяю: эта ссуда слишком большая для одного клиента. Более того, притворяясь, будто она предназначена нескольким клиентам, мы пытаемся ловко обойти закон, и все присутствующие здесь знают это. – Он обвел вызывающим взглядом стол.

– Я этого не знаю, – сказал Вахтангов, – и я утверждаю, что твоя интерпретация необъективна и ошибочна.

К этому времени стало ясно, что речь идет не об обычном случае. Заседания совета обычно сводились либо к формальному утверждению решений, либо, в случае некоторого расхождения мнений, директора обменивались вежливыми соображениями. Злобного, резкого спора, по сути, не было никогда.

– Эридан, – впервые заговорил Леонтьев. Голос его звучал примиряющее. – Я должен заметить, что есть определенный смысл в твоих словах, но то, что нам здесь предлагают, постоянно совершается между крупными банками и большими корпорациями.

Вмешательство председателя банка «Ник и К.» значило много. На последнем заседании совета в декабре именно Леонтьев добивался назначения Эридана на пост Председателя «Банк-Роза». Теперь он продолжал:

– Откровенно говоря, если можно винить за подобные финансовые операции, то моя компания тоже в этом повинна.

С сожалением, зная, что это будет стоить ему друга, Эридан покачал головой.

– Извините, Леонтьев. Я по-прежнему не считаю, что это правильно, так же как не считаю, что нам надо подставлять себя под обвинение в злоупотреблении положением, в случае если Вахтангов будет заседать в совете директоров «Контакт».

Леонтьев поджал губы. Он больше ничего не сказал. Зато сказал Дмитриев.

– Если после твоего последнего замечания, – ехидно заметил он Эридану, – ты хочешь, чтобы мы поверили, будто здесь нет ничего личного, ты ненормальный.

Вахтангов попробовал сдержать улыбку, но не сумел.

На лице Эридана была решимость. Он подумал, что это может быть последнее заседание совета директоров, на котором он присутствует, но независимо от того, так это или не так, он довершит начатое. Не обращая внимания на замечание Дмитриева, он заявил:

– Как банкиры, мы просто не умеем учиться. Со всех сторон – в парламенте, потребители, наши собственные клиенты, пресса – обвиняют нас в том, что мы то и дело злоупотребляем нашим положением, делая директоров одних компаний директорами других.

По чести говоря, большинство этих обвинений справедливо. Все здесь знают, как помогают друг другу нефтяные компании, тесно сотрудничая в советах директоров банков, и это лишь один пример. И, тем не менее, мы без конца продолжаем повторять одну и ту же ошибку: «Ты будешь в моем совете, я буду в твоём». Если Вахтангов станет директором в «Контакт», чьи интересы выдвинутся на первый план? «Контакт» или «Банк-Роза»? И здесь, в нашем совете, не будет ли он благодетельствовать «Контакт» в ущерб другим компаниям? Держатели акций обеих компаний должны услышать ответы на эти вопросы так же, как законодатели и общественность.

Более того, если мы вскоре не представим убедительных ответов, если мы не перестанем считать, что можем поступать как хотим, то вся банковская система столкнется с жесткими ограничительными законами, и это будет нам поделом.

Не обращая внимания на растущую враждебность, Эридан продолжал наступать:

– Другие аспекты ссуды «Контакт» меня также беспокоят. Для того чтобы раздобыть деньги, нам придется сократить ссуды по закладным и небольшие кредиты. Значит, уже в этих двух

областях банк не сможет должным образом обслуживать своих клиентов.

– Ведь было ясно сказано, что это временные сокращения, – высокомерно заявил Петров.

– Да, – признал Эридан. – Но только никто не может сказать, как долго они будут продолжаться и как отразятся на деловой активности и репутации банка, пока будет в силе этот запрет. И затем, существует третья область сокращений, о которой мы еще не говорили, – муниципальные облигации. – Открыв папку, он сверился со второй страницей записей. – В течение шести следующих недель будет выпущено одиннадцать займов. Если наш банк не сможет принять участие в их приобретении, то, по меньшей мере, половина облигаций останется нераспроданной. – Голос Эридан зазвучал резко.

Впервые с начала заседания директора обменялись взглядами, в которых сквозила неловкость. Согласно политике, установленной «Банк-Роза» больше других подписывался на займы, выпускаемые маленькими городками, и продавал их. Без такой помощи со стороны самого крупного банка облигации этих займов – небольших, не таких важных и известных – могут не выйти на рынок, и тогда финансовые нужды микрорайонов не будут удовлетворены. Это было не особенно прибыльное дело, хотя и убытков оно не приносило. Зато это было важной сферой услуг, оказываемых общественности, и вдобавок возвращало небольшим микрорайонам часть денег, вложенных их населением в «Банк-Роза».

– Петров, – сказал Леонтьев, – может быть, вам стоит еще раз посмотреть на эту ситуацию?

Раздался шепот одобрения. Вахтангов быстро все взвесил:

– Петров.., если позволите.

Президент банка кивнул.

– Учитывая настроение, которое, похоже, преобладает в совете, – спокойным тоном произнес Вахтангов, – я уверен, мы можем заново пересмотреть и, вероятно, восстановить финансирование части муниципальных займов без ущемления договоренности с «Контакт». Могу я попросить совет, который

достаточно ясно выразил свое отношение, предоставить нам с Петровым право разработать детали.

Он намеренно не упомянул Эридана.

Директора кивками и возгласами выразили свое согласие.

Эридан возразил:

– Финансирование займов будет только частичным, а вопрос о выдаче денег по закладным на дома и небольших ссуд так и останется нерешенным.

Остальные члены совета намеренно молчали.

– Мне кажется, мы выслушали все точки зрения, – сказал Петров. – Возможно, теперь мы проголосуем за предложение в целом.

– Нет, – возразил Эридан, – есть еще одно соображение.

Петров и Вахтангов обменялись взглядами, показывавшими, что хоть это их и не радует, но они покоряются.

– Я уже указал на возникающее злоупотребление положением, – заявил Эридан. – Теперь я предупреждаю совет о еще большем злоупотреблении. С момента, когда начались переговоры о ссуде для «Контакт» и до полудня вчерашнего дня наш отдел кредитования приобрел, – он сверился с записями, – сто двадцать три тысячи акций «Контакт». За это время – и, безусловно, благодаря покупкам большого количества акций с помощью денег наших клиентов – цены на акции «Контакт» поднялись на семь с половиной пунктов, о чем, я уверен, договаривались как об условии...

Его заглушили протестующие голоса Вахтангова, Петрова и других директоров.

Вахтангов снова вскочил, глаза его метали молнии.

– Это намеренное извращение фактов!

Эридан нанес ответный удар:

– Покупка акций – не извращение фактов!

– Но твоя интерпретация – извращение. «Контакт» – это превосходное вложение денег наших клиентов.

– С каких пор оно стало таким хорошим?

– Эридан, – распаляясь, заявил Петров, – операции отдела кредитования не подлежат обсуждению.

– Я согласен с этим, – отрезал Дмитриев. Отаров и еще несколько человек громко выкрикнули:

– И я согласен!

– Подлежат или не подлежат, – настаивал Эридан – я вас всех предупреждаю, что происходящее здесь может расцениваться как нарушение законодательного акта и директоров могут привлечь к ответственности...

Послышались гневные восклицания. Эридан понимал, что попал в большое место. Хотя члены совета, без сомнения, знали о двойственности описанной им ситуации, они предпочитали об этом не слышать. Знание сути дела означало участие и ответственность. Им этого не хотелось.

«Ну, – думал Эридан, – нравится им это или нет, теперь они знают». Перекрывая другие голоса, он твердо продолжал:

– Я предупреждаю совет, что, если ссуда «Контакт» будет одобрена со всеми дополнениями, мы об этом пожалеем. – Эридан присел и откинулся на стул. – Это все!

Патеров, ударил молоточком, и объявил перерыв на обед.

Когда директора возобновили заседание после обеда. Эридан привел с собой главного экономиста банка Сергеева, расставившего для обозрения совета схемы на подставках.

Эридану предложили продолжить свой прерванный доклад. Посмотрев на часы, сказал:

– Я буду как можно более краток, и намерен изложить четыре пункта. И начал говорить, загибая пальцы: *Первое*: наш банк лишается значительной части прибыли, не используя всех возможностей для роста долгосрочных вкладов. *Второе*: расширение долгосрочных депозитов увеличит стабильность банка. *Третье*: чем дольше мы откладываем, тем сложнее будет наверстать многих наших конкурентов. *Четвертое*: существуют возможности выйти в лидеры – возможности, которые должны использовать и мы, и другие банки, – с помощью возврата к традициям личной, корпоративной и национальной выгоды, о чем мы давно забыли.

Он описал методы, с помощью которых «Банк-Роза» может добиться преимущества над конкурентами: увеличение процен-

тов по долгосрочным вкладам до установленного законом верхнего предела; более привлекательные условия для вкладчиков на срок от одного до пяти лет; система чеков для долгосрочных вкладчиков до предела, обозначенного банковским законодательством; поощрения для открывающих новые счета; широкая рекламная кампания программы долгосрочных вкладов и девяти новых отделений банка.

Вахтангов, подавшись вперед, сидел с бесстрастным лицом и слушал.

Эридан на минуту умолк, и Леонтьев тотчас сказал:

– У меня сразу же возникло одно соображение.

К Петрову вернулась его обычная вежливость, и он спросил:

– Вы согласны отвечать на вопросы по ходу, Эридан, или оставим их на конец?

– Леонтьеву я отвечу сейчас.

– Это не вопрос, – без улыбки сказал глава «Ник и К.». – Это зафиксированный факт. Я выступаю против значительного расширения долгосрочных вкладов, поскольку тем самым мы себе перекрываем кислород. У нас уже есть значительные депозиты от сотрудничающих с нами банков...

– Восемнадцать миллионов долларов от организаций, занимающихся долгосрочными вкладами и ссудами, – сказал Леонтьев. Эридан ожидал возражения Леонтьева, и в том, что он сказал, был смысл. Лишь немногие банки существовали в одиночку; у большинства были финансовые узлы с другими, и «Банк-Роза» не был исключением. Несколько местных организаций, занимающихся долгосрочными вкладами и ссудами, сохраняли значительные депозиты в «Банк-Роза», и боязнь, что эти суммы могут быть изъяты, заставляла и прежде отложить предложения по расширению долгосрочных вкладов.

Эридан заявил:

– Я думал об этом.

Леонтьева не удовлетворил этот ответ.

– А вы подумали о том, что если мы начнем активно конкурировать с нашими клиентами, то потеряем эту область деятельности целиком?

– Потеряем немного. Я не верю, что мы потеряем все. В любом случае наше начинание значительно перекроет потери.

– Это ваше мнение.

– Мне это кажется оправданным риском, – настаивал Эридан.

– Вы же выступали против риска с «Контакт», Эридан, – спокойно произнес Леонтьев.

– Я не против риска. Это гораздо меньший риск, между этими двумя направлениями нет ничего общего. На лицах за столом был написан скепсис.

– Я бы хотел услышать мнение Вахтангов, – сказал Леонтьев.

– Да, давайте послушаем Вахтангова, – подхватили два других директора.

Головы повернулись к Вахтангову, уставившемуся на скрещенные, на груди руки.

– Не хочется топить коллегу, – спокойно произнес он.

– Почему же? – поинтересовался кто-то. – Он ведь пробовал потопить тебя. Вахтангов слегка улыбнулся.

– Я предпочитаю быть выше этого. – Его лицо посерьезнело. – Однако я согласен с Леонтьевым. Бурная деятельность по расширению долгосрочных вложений лишит нас важной сферы бизнеса. Я не считаю, что теоретическая прибыль стоит этого. – Он указал на одну из схем Сергеева, демонстрировавшую географию новых отделений. – Члены совета могут заметить, что пять из предложенных отделений расположены близко к организациям, занимающимся долгосрочными вкладами и ссудами, крупным вкладчикам «Банк-Роза». Можно не сомневаться, что это не пройдет незамеченным.

– Такое расположение отделений, – сказал Эридан, – тщательно выбрано в результате исследования плотности населения. Они будут находиться там, где живут люди. Конечно, организации, занимающиеся долгосрочными вкладами и ссудами, пришли туда первыми – во многом они были дальновиднее таких банков, как наш. Но это не значит, что мы постоянно должны воздерживаться от такой деятельности.

Вахтангов пожал плечами:

– Я уже высказался. Впрочем, я вот что скажу: мне вообще не нравится идея маленьких отделений.

– Это будут монетные лавки, – не сдержался Эридан, – банковские отделения будущего.

Он понимал, что все выходит не так, как он рассчитывал. К вопросу об отделениях он хотел подойти позже. В общем, теперь это, очевидно, уже не имело значения.

– По описанию отделений, – произнес Леонтьев (он читал информацию, распространенном Сергеевым), – они напоминают автоматические прачечные.

Вахтангов, также погружившись в чтение, покачал головой:

– Не в нашем стиле. Нет достоинства.

– Лучше бы нам поменьше думать о достоинстве и побольше, о деле, – заявил Эридан. – Да, маленькие отделения похожи на автоматические прачечные, но опять же это отделения банков будущего.

Позволю себе сделать одно предсказание: ни мы, ни наши конкуренты не могут и дальше содержать отделения банков в их нынешнем виде. Цена земли и строительных работ делает это бессмысленным. Через десять лет, у нас останутся только основные. Остальная часть разместится в менее дорогостоящих помещениях, полностью автоматизированных, с автоматическими кассами, с телемониторами для ответа на вопросы и с подключением к компьютерному центру. При планировании новых отделений – включая те девять, по поводу которых я выступаю, – мы должны предвидеть такой переход.

– Насчет автоматизации Эридан прав, – сказал Леонтьев. – Большинство из нас наблюдает это на собственных предприятиях: автоматизация внедряется быстрее, чем мы когда-либо могли предвидеть.

– Важно также и то, – напирал Эридан, – что у нас есть возможность сделать прыжок вперед со значительной выгодой, если, нам удастся сделать это решительно. Рекламная кампания должна быть массовой, с широким охватом. Господа, посмотрите на цифры. Во-первых, наши сегодняшние долгосрочные депозиты значительно меньше, чем они должны быть...

Он пошел дальше, обращаясь к схемам и иногда прибегая к помощи Сергеева. Эридан знал, что подготовленные им с Сер-

геевым данные и предложения точны и логически выверены. И, тем не менее, он чувствовал упорное сопротивление одних членов совета и отсутствие интереса у других. На другом конце стола один из директоров прикрыл рот ладонью, сдерживая зевок.

Эридану было ясно, что он проиграл. План расширения долгосрочных вкладов и увеличения сети отделений банка будет отклонен – и как результат возникает мнение о его «непрофессионализме». Как и раньше, Эридан снова задумался: интересно, какой срок ему отмерен в «Банк-Роза»? Похоже, что у него почти нет будущего; к тому же он не мог представить себе, как станет работать под руководством Вахтангова.

Он решил больше не тратить зря время.

– Ну ладно. Этого достаточно, господа. Если нет больше вопросов.

Вопросов он не ожидал. Меньше всего он ожидал поддержки с той стороны, откуда она неожиданно последовала.

– Эридан, – сказал Отаров с улыбкой дружелюбным тоном, – я хочу поблагодарить вас. В самом деле, я поражен. Ваше выступление неожиданно убедило меня. Более того, мне нравится идея новых отделений банка.

Вахтангов, сидевший через несколько стульев от него, сначала вздрогнул, затем уставился на Отарова. Отаров, не обращая на него внимания, обратился к остальным, сидевшим за столом:

– Мне кажется, нам стоит посмотреть на это трезво, отодвинув в сторону наши утренние разногласия.

Леонтьев и некоторые другие закивали. Все больше директоров сбрасывали одолевшую после обеда дремоту и стали слушать внимательнее. Недаром Отаров обладал огромным влиянием, на членов совета «Банк-Роза». У него также хорошо получалось склонять остальных к своей точке зрения.

– В начале вашей речи, Эридан – сказал он, – вы говорили, что надо думать об обогащении наших клиентов и что банки вроде нашего должны показать в этом пример.

– Да, говорил.

– Не могли бы вы продолжить эту мысль?

Эридан помедлил.

– Пожалуй, могу.

Стоит ли это делать? Эридан взвесил «за» и «против». Его уже не удивляло вмешательство Отарова. Он уже знал, почему Отаров перешел на другую сторону.

– Реклама.

– Раньше, предлагая провести «массированную рекламную кампанию» с «широким освещением», Эридан заметил, как Отаров поднял голову, тут же заинтересовавшись. С этого момента было несложно догадаться, о чем он думал.

Рекламное агентство «Ото и К.» благодаря директорскому посту и влиянию Отарова в «Банк-Роза» пользовалось монопольным правом на рекламу деятельности банка. Кампания, о которой говорил Эридан, могла принести значительный доход агентству Отарова.

Действия Отарова были вопиющим примером злоупотребления служебным положением – таким же злоупотреблением, как и назначение, Вахтангов в совет директоров «Контакт», против чего выступал утром Эридан. Тогда Эридан спросил: «Чьи интересы поставит Вахтангов на первое место? «Контакт» или держателей акций «Банк-Роза»? Теперь такой же вопрос следовало задать и Отарову.

Ответ был ясен. Отаров заботился, прежде всего, о своих интересах; потом уже шли интересы «Банк-Роза». Не важно, что Эридан верил в свой план. Такая поддержка – из эгоистичных побуждений – была аморальна, подрывала доверие.

Должен ли Эридан сказать об этом? Если он так поступит, то это вызовет еще большую волну протеста, чем сегодня утром, и он снова проиграет. Директора держались друг друга. Более того, подобная конфронтация наверняка положит конец деятельности самого Эридан в «Банк-Роза». Стоит ли так поступать? Есть ли в этом необходимость? Разве в его обязанности входит заботиться о совести совета? Эридан не знал. Между тем директора смотрели на него и ждали его разъяснений, – Да, – сказал он, – я действительно говорил – о чем мне напомнил Отаров – о личной выгоде наших клиентов и необходимости показать в

этом пример. – Эридан взглянул на записи, которые несколько минут назад решил выбросить. – Часто говорят, – продолжал он, обращаясь к слушавшим его директорам, – что правительство, промышленность и разнообразная торговля держатся на кредите. Без кредита, без одалживания, без ссуд – маленьких, средних и крупных – деловая активность прекратится и цивилизация зачахнет. Банкиры знают это лучше всех.

И, тем не менее, появляется все больше людей, считающих, что одалживание и финансирование дефицитов достигло безумных размеров, выходящих за пределы разумного. В особенности это касается нашего правительства, которое нагромодило долгов, которые мы никогда не сможем оплатить. Другие правительства в столь же плачевном или в еще худшем состоянии. В этом подлинная причина инфляции и обесценивания своей и иностранной валюты.

Под стать огромному правительственному долгу, – продолжал Эридан, – гигантская задолженность корпораций. И на низших финансовых уровнях миллионы людей, – каждый из которых следует примеру нации, – взвалили на себя бремя долгов, с которыми они не смогут расплатиться.

Общая задолженность страны равняется триллиону долларов. Задолженность потребителей по стране приближается к миллиарду долларов. За прошедшие шесть лет более миллиона горожан обанкротились.

Где-то на пути мы растеряли – и вся нация, и корпорации, и отдельные люди – древнюю истину о сочетании обогащения с бережливостью, умение соблюдать равновесие между тем, что мы тратим и что приобретаем, и сохранять то, что имеем, в определенных пределах.

Неожиданно совет успокоился. Откликаясь на его настроение, Эридан тихо произнес:

– Хотелось бы мне сказать, что возможна иная тенденция, чем та, которую я описал. Тенденции начинаются с решительных действий. Так почему бы не начать действовать здесь?

В наше время долгосрочные вклады – больше, чем какой-либо другой вид финансовой деятельности, – связаны с политикой бла-

горазумия. А нам – всей нации и отдельным людям – необходимо больше благоразумия. И достичь этого можно путем значительного увеличения объема долгосрочных вкладов. И рост долгосрочных вкладов может быть значительным..., если мы возьмемся за дело и будем работать. И хотя личные долгосрочные вклады не оздоровят повсюду финансы, по крайней мере, это будет большим шагом в нужном направлении. Вот почему я убежден, что наш банк должен использовать возможность стать лидером.

Эридан присел. И буквально через несколько секунд понял, что не сказал ни слова о своих сомнениях относительно выступления Отарова.

Последовало короткое молчание, которое нарушил Леонтьев.

– Сочетание здравого смысла и правды не всегда приятно слушать. Но мне кажется, этого нельзя сказать о том, что мы только что услышали.

Дмитриев нехотя буркнул:

– Частично я с этим согласен.

– А я согласен со всем, – сказал Отаров. – По-моему, совет должен одобрить предоставленный нам план роста долгосрочных вкладов и увеличения числа отделений банка. Я намерен голосовать за него. И призываю остальных сделать то же.

На этот раз Вахтангов не проявил недовольства, хотя и сидел с застывшим лицом. Эридан сообразил, что Вахтангов тоже догадался о мотивах, двигавших Отарова.

Обсуждение продолжалось еще с четверть часа, пока Петров не постучал молоточком, призывая к голосованию. Подавляющим большинством предложения Эридана были одобрены. Леонтьев и Вахтангов голосовали против.

Выходя из конференц-зала, Эридан чувствовал, что враждебность к нему не исчезла. Некоторые директора ясно давали понять, что по-прежнему не согласны с его твердой позицией по поводу «Контакт». Но последний неожиданный поворот событий подбодрил его, и он уже не так пессимистично смотрел на свою дальнейшую роль в «Банк-Роза»...

Со времени принятия советом директоров «Банк-Роза» плана о расширении долгосрочных вкладов и сети отделений банка

Эридан успел многое сделать, работал ночами, по выходным и праздникам.

Большая часть задуманного Эриданом – включая внедрение четырех новых типов личных счетов с повышенным процентом, используемых для финансирования различных целей, – была предметом проведенного ранее изучения. Теперь оставалось лишь воплотить это в жизнь.

Одним из новшеств была усиленная реклама для привлечения новых вкладчиков, и такая программа – независимо от совпадения или несовпадения интересов – была быстро и умело, создана агентством Отарова. Основная тема кампании по рекламе долгосрочных вкладов звучала так: В «Банк-Роза» вам будут платить за бережливость

И вот в начале августа двойные развороты в газетах объявили о преимуществах долгосрочных вкладов в «Банк-Роза». Там также указывалось местонахождение десяти отделений банков, где каждого открывающего новый счет ждут подарки, кофе и «дружеский финансовый совет». Ценность подарка зависела от размера первоначального вклада, обусловленного определенным сроком. Короткие сообщения по телевидению и радио подкрепляли рекламную кампанию.

Самая большая наша проблема и самый большой недостаток страны – по мнению Эридана, – состояло в том, что почти все работает против отдельного человека и на благо крупным институтам – крупным корпорациям, крупному бизнесу, крупным профсоюзам, крупным банкам, сильным правительствам. Так что отдельному человеку не только трудно выдвинуться и удержаться наверху, но зачастую и просто выжить. И всякий раз, как случается беда – инфляция, обесценивание, депрессия, дефицит, высокие налоги, даже войны, – крупные институты не страдают, по крайней мере, не страдают сильно; всякий раз страдает отдельный человек.

Отношение к нему Вахтангова в последнее время стало еще более холодным, чем прежде. Эридан подозревал, что Вахтангов завидовал не только вниманию, которое уделялось Эридану, но и успеху программы долгосрочных вкладов и денежных лавок, а Вахтангов выступал против того и другого.

Не сбылось и еще одно предсказание Вахтангов и его сторонников в совете директоров, утверждавших, что долгосрочные вкладчики и кредитные компании заберут из банка свои восемнадцать миллионов долларов, но они по-прежнему остались клиентами «Банк-Роза». Несколько директоров звонили Эридану, высказывали одобрение и по поводу «Делового листка», разработанная Эриданом, в котором содержался совет, как делать деньги: какие ценные бумаги покупать, или продавать; из каких валют в какие переводить деньги; какими товарами торговать; каким иностранным фондовым биржам отдавать предпочтение, а каких избегать; какие есть возможности у богатых людей обойти закон и меньше платить налогов; как оперировать через швейцарские банки; как политическая ситуация способна отразиться на капиталах; из каких близящихся катастроф люди подготовленные могут извлечь прибыль.

Учиться не так уж и трудно, а заботиться о собственных деньгах даже весело. Надо, конечно, прислушиваться к советам, но относиться к ним скептически и осторожно, выбирать, к чьим советам стоит прислушиваться. Через какое-то время научишься разбираться, кому верить, а кому нет. Надо много читать, и никогда не позволять никому принимать за тебя решения. В особенности это относится к брокерам на фондовых биржах, с чьей помощью можно быстрее всего потерять то, что уже нажито, а также отделам кредитования банков. Те, кто имеет крупные кредиты, обслуживаются индивидуально – в известном смысле. Средние же и маленькие вкладчики занимаются малооплачиваемые некомпетентные работники, не способные отличить спекулянта, играющего на повышении, от спекулянта, играющего на понижении.

Эридан листал последний выпуск «Делового листка» и вдруг резко остановился: «Контакт» – немедленно продавайте на рынке ценных бумаг. Эридан был удивлен, зачем продавать акции? И к тому же «немедленно на рынке ценных бумаг»? На протяжении нескольких лет они у нас значились как «долгосрочное вложение».

Эридан взвешивал рекомендации «Делового листка» по поводу продажи акций «Контакт» за любую цену, предложенную на рынке.

Все это было в высшей степени важно, даже жизненно необходимо, знать банку. И тем не менее он понимал, что ситуация деликатная, поэтому действовать надо осторожно.

Возможно, что «Контакт» временно испытывала определенный недостаток наличных денег, что иногда случается с самыми надежными компаниями. Эридан надеялся, что именно так – или как-то в этом роде – обстояло дело. Так или иначе, будучи одним из сотрудников «Банк-Роза», он не мог отсиживаться и надеяться. Пятьдесят миллионов было вприснуто «Банк-Роза» в корпорацию «Контакт»; кроме того, с помощью фондов, оберегать которые входило в обязанности банка, отдел кредитования сделал крупную закупку акций «Контакт» – обстоятельство, при мысли о котором Эридан до сих пор бросало в дрожь. Он решил, что, прежде всего – если быть честным – нужно информировать Вахтангова.

В понедельник утром Эридан зашел в кабинет Вахтангова и предложил ему почитать сообщение о «Контакт» в газете «Деловой листок», который принес с собой.

Вахтангов бегло прочитал сообщение, и лицо его запылало.

– Вы по-прежнему думаете, что «Контакт» надежна? Эридан задал вопрос спокойно – не с подковыркой, а просто желая получить информацию.

Лицо Вахтангова искажалось, по мере того как из него выходил гнев. – Эридан, я слишком долго наблюдал за вашими попытками посеять сомнения вроде распространения подобных отбросов, – он кивнул в сторону «Делового листка», – и теперь говорю: хватит, прекратите.

«Контакт» была и остается надежной, идущей в ногу с прогрессом компанией, у нее большие прибыли и хорошее руководство. Открытие счета «Контакт» – к вашей великой личной зависти – было моей заслугой; я это сделал. И я вас предупреждаю: не суйте свой нос!

Вахтангов повернулся и выскочил из кабинета.

Несколько минут Эридан сидел, молча, взвешивая только что случившееся. Эта вспышка со стороны Вахтангова поразила его. За два с половиной года, что он был знаком с Вахтанговым, им случилось расходиться во мнениях, порою даже вспыхивала взаимная неприязнь. Но никогда прежде Вахтангов до такой степени, не терял над собой контроль.

Эридан подумал, что он знает причину. Внешняя вспышка прикрывала обеспокоенность Вахтангова. Чем больше Эридан об этом думал, тем больше в этом убеждался.

Эридан и раньше волновался по поводу «Контакт». Теперь напрашивался вопрос, волнуется ли по поводу «Контакт» и Вахтангов? Если да, то, что же дальше?

По мере того как Эридан раздумывал, всплывали воспоминания. Например, фрагмент недавнего разговора. Эридан нажал кнопку селектора и сказал секретарше:

– Виктория, твой знакомый, частный сыщик Дауров надежен? Ему можно доверять?

– Абсолютно.

– Где мне его найти?

– Я его найду. Скажи, где и когда ты хочешь с ним встретиться.

– В моем кабинете, Виктория. Сегодня.

Через несколько часов, Эридан изучал без характерных примет человека, сидевшего напротив него в его кабинете. Была середина дня.

Даурову, по мнению Эридана, было пятьдесят с небольшим. Эридан уже знал, что Дауров работал сыщиком в департаменте государственных сборов до того, как открыл собственное дело.

– Мне сказали, что у вас также есть экономическое образование, – сказал Эридан.

– Да, ответил Дауров.

– А как насчет бухгалтерии? В этой области вы соображаете?

– Да.

– Эридан начал понимать, с кем имеет дело.

– Дауров ... – начал Эридан. Я хочу вас попросить провести одно расследование. Главное в нем – полная секретность и скорость. Вы слышали о корпорации «Контакт»?

– Конечно.

– Мне необходимо расследование финансовой деятельности этой компании. Но это должно быть конфиденциально.

Дауров улыбнулся.

– Эридан, – на этот раз он говорил более жестким тоном, – именно этим я и занимаюсь.

Они договорились, что на это потребуется месяц, но если понадобится, Эридану будет представлен промежуточный отчет. О том, что это расследование предпринято банком, не должен знать никто. И никаких незаконных шагов. Гонорар сыщику составит пятнадцать тысяч помимо разумно необходимых расходов; половина гонорара выплачивается немедленно, остальное – после представления окончательного отчета. Эридан проведет оплату через оперативные фонды «Банк-Роза». Он понимал, что впоследствии ему придется представить оправдание этих расходов, но решил, что подумает об этом, когда подойдет время.

Эридан сказал начальнику охраны Инар, что гонорар Даурову будет оформлен через его отдел. Разрешение на производство расходов возьмет на себя сам Эридан. Эридан не указал, а Инар не поинтересовался, что именно будет расследовать Дауров. На тот момент Эридан решил, что чем меньше людей будут знать о цели расследования, тем лучше...

Через несколько времени, как было договорено – Дауров пришел к Эридан с информацией.

– Я задам вам два вопроса, – сказал Эридан. – Во-первых, как вам удалось раздобыть всю эту информацию? Во-вторых, насколько она надежна?

– Если не возражаете, – согласился Дауров, – я отвечу на них в обратном порядке.

Разговор происходил в кабинете Эридан в «Банк-Роза», ближе к вечеру. В коридоре было тихо. Большинство сотрудников, уже разошлись по домам.

Частный детектив, которого Эридан нанял, чтобы выяснить, каково положение дел в «Контакт», молча, сидел на диване, читая дневную газету, в то время как Эридан изучал его отчет на восьмидесяти страницах с приложенными к нему фотокопиями

документов. Дауров выглядел приятным, отсутствие внешнего лоска с лихвой компенсировалось его профессионализмом.

– Что касается надежности, – сказал он, – если вы меня спросите, можно ли использовать изложенные мною факты в суде в качестве вещественных доказательств, я отвечу – нет. Но за подлинность сведений я ручаюсь – я не включил сюда ничего, что бы, ни было проверено.

– Вы меня удивили, – сказал Эридан, прочитав доклада.

Когда Дауров ушел, Эридан еще раз перечитал доклад. Для «Банк-Роза» содержащиеся в нем факты были чреватые серьезными неприятностями. Могущественное здание «Контакт» – того и гляди рухнет.

Эридан решил, что сегодня уже все равно ничего не сделает. У него была ночь на то, чтобы продумать, как лучше воспользоваться полученной информацией.

На следующий день Эридан доложил Петрову, после услышанной информации и без того красное лицо Петров стало пунцовым.

Эридан попросил Петрова срочно дать распоряжение отделу кредитования, продать все до последней акции «Контакт».

– Черт побери! – воскликнул он. – Твоя просьба просто смехотворна – сказал Петров.

– Это не просьба. – Голос Эридана звенел от ярости, которая нарастала в нем со вчерашнего вечера. – Я говорю, что сделать это необходимо.

– Просьба, не просьба – какая разница? Ты хочешь, чтобы я принял единоличное решение без каких-либо серьезных оснований.

– Чуть позже я вам все подробно обосную. Причем как следует. Сейчас на это нет времени.

Они находились в кабинете президента «Банк-Роза», где Эридан с утра дождался Петрова.

– Уже пятнадцать минут, как началась продажа акций на бирже, – напомнил Эридан. – А мы по-прежнему теряем время. Между тем вы единственный человек, который может дать распоряжение отделу кредитования продать все до последней акции «Контакт».

– Я этого не сделаю! – вскричал Петров. – И вообще, что вы себе позволяете? Кто вы такой, чтобы здесь командовать...

Эридан обернулся через плечо. Дверь в кабинет была открыта. Он закрыл ее и вернулся обратно.

– Я скажу вам, Петров, кто я такой. Я тот, кто предупреждал вас, предупреждал совет не связываться с «Контакт». Я протестовал против приобретения акций отделом кредитования, но никто, включая вас, меня не послушал. А сейчас «Контакт» горит, синим пламенем. – Эридан склонился и, сверкая глазами, он приблизил лицо к Петрову. – Неужели не понятно? «Контакт», может потянуть за собой «Банк-Роза».

Патеров был ошеломлен. Он тяжело опустился на стул.

– Дела «Контакт» действительно так плохи? Вы уверены?

– Неужели вы думаете, что, если бы я не был уверен, я вел бы себя подобным образом? Неужели вы не видите, что я даю вам шанс спасти хоть что-то в преддверии неизбежной катастрофы? – Эридан указал на свои часы. – С момента открытия биржевого рынка прошел уже час. Петров, снимите трубку и отдайте это распоряжение.

Лицо президента нервно подергивалось. Не будучи ни сильным, ни решительным, он, скорее, реагировал на ситуации, а не контролировал их. Он всегда поддавался нажиму – в данном случае оказанному Эриданом.

– Ради всего святого, Эридан, ради вас самого, я надеюсь, вы знаете, что делаете. – Петров протянул руку к одному из двух телефонов, стоявших около стола, замер в нерешительности и наконец, снял трубку. – Мне Михайлова из кредитного... Нет, я подожду... Михайлов? Это Петров. Слушай меня внимательно. Я хочу, чтобы вы немедленно отдали приказ на продажу всех наших акций «Контакт». Да, продажу. Всех до единой. – Петров выслушал ответ, затем нетерпеливо воскликнул:

– Да, я знаю, что произойдет на рынке, как и то, что цена уже падает. Я видел вчерашние квоты. Мы понесем убытки. И, тем не менее, будем продавать... Да, я знаю, что так не делается. – Он взглянул в глаза Эридану, как бы ища поддержки. Рука,

сжимавшая телефонную трубку, дрожала. – Нет у нас времени на заседания. Так что не мешкайте! Не теряйте... – Слушая, Петров поморщился. – Да, ответственность я беру на себя.

Отключив трубку, Петров налил и осушил стакан воды.

– Вы все слышал, – сказал он Эридану. – Акции уже поползли вниз. Наша продажа еще больше собьет цену. Мы понесем большие убытки.

– Ошибаетесь, – поправил его Эридан. – Убытки понесут наши клиенты – люди, оказавшие нам доверие. В случае промедления убытки были бы еще больше. Впрочем, мы и сейчас рискуем. Через неделю Комиссия валютно-финансового контроля может признать продажу акций недействительной.

– Признать недействительной? Почему?

– Они могут заявить, что мы скрыли информацию, которая могла бы остановить скупку акций.

– Какую еще информацию?

– Что «Контакт» на грани банкротства.

– О Господи! – Петров встал из-за стола и отвернулся. – «Контакт»! Боже правый, «Контакт»! – Вновь повернувшись к Эридану, он спросил требовательным тоном:

– А как насчет нашей ссуды? В пятьдесят миллионов.

– Я проверил. Кредит почти полностью выбран.

– А страховой баланс?

– Там меньше миллиона.

Наступило молчание, затем Петров глубоко вздохнул. Внезапно он стал спокоен.

– Вы говорили, что располагаете серьезными фактами. Ясно, что вы что-то знаете. Есть смысл ввести меня в курс дела.

– Будет проще, если вы прочтете вот это. – Эридан положил президенту на стол отчет Даурова. Петров прочитал доклад.

– В целом все сходится, – заключил Эридан. – Вчера вечером и сегодня утром я кое-кому позвонил, чтобы уточнить отдельные выводы Даурова. Они подтверждаются. Дело в том, что все эти факты, если постараться, можно было обнаружить давно, просто никто этим не занимался и до сегодняшнего дня не собрал в одно целое разрозненные кусочки головоломки. Помимо

всего прочего, Дауров докопался до конфиденциальной информации, включая документы...

– Ну, хорошо, хорошо, – перебил Петров. – В чем суть?

– Суть в четырех словах: у «Контакт» нет денег. За последние три года корпорация понесла колоссальные убытки, но удержалась на плаву благодаря своему престижу и кредитам. Для выплаты долгов понадобился громадный заем; затем еще один, чтобы погасить уже этот долг; потом еще и еще. У них нет реальных денег.

Не окажется ли в списке наш «Банк-Роза» как «Контакт»?

Красное лицо Петрова побледнело.

– Что с нами будет? – умоляюще спросил он Эридан. На сей раз – никакого начальственного тона. Президент банка отчаянно искал поддержки у своего коллеги.

– Многое зависит от того, как долго продержится «Контакт». Если она будет оставаться на плаву еще несколько месяцев, то, возможно, на нашу сегодняшнюю продажу акций никто не обратит внимания, и не будет тщательного расследования нарушений акта о займах.

Если же они развалятся быстро, нам грозят серьезные неприятности: Комиссия валютно-финансового контроля предъявит нам обвинение в сокрытии информации, ревизионная комиссия – в злоупотреблении вверенными нам средствами, в нарушении акта о займах.

Вряд ли надо напоминать о том, что мы наверняка потеряем пятьдесят миллионов долларов, а вы сами знаете, какова была наша декларация о прибыли на нынешний год, а посему рассвирепевшие держатели акций будут требовать отсечения чьей-нибудь головы. И в довершение ко всему директорам может быть предъявлен иск.

– Боже! – пролепетал Петров и достал платок, отер лицо.

– Мы не должны упускать из виду дополнительного фактора – огласки. Если «Контакт» рухнет, начнется следствие. Но еще раньше пресса приступит к собственным изысканиям. И в связи с этим вряд ли нашему «Банк-Роза» удастся избежать распросов, а значит, наши убытки станут достоянием гласности.

Такого рода сведения не могут понравиться вкладчикам. А это чревато большим оттоком денег.

– Вы имеете в виду бегство клиентов! Но это, же нереально.

– Впервые за время всего разговора Эридан улыбнулся. – Может быть, это мы поручим Вахтангову?

– Вахтангов! – воскликнул Петров, словно его осенило. – Это он изучал цифры «Контакт», рекомендовал предоставить кредит и уверил нас, что все великолепно.

– Не один Вахтангов, – заметил Эридан. – Его поддержали и вы, и совет.

– Все, кроме вас.

– Мне это не нравилось, кое-что я, может быть, подозревал. Но мне и в голову не могло прийти, что «Контакт» в такой яме.

Петр позвонил Вахтангову и сказал ему, чтобы он немедленно зашел к нему.

Дверь в кабинет бесшумно отворилась, и вошел Вахтангов.

– Доброе утро, Петров, – сказал он и лишь холодно кивнул Эридану.

– Закройте дверь, – прорычал Петров. Вахтангов удивился, но повиновался.

– Расскажите ему про «Контакт», Эридан, – сказал Петров. Вахтангов замер.

Эридан спокойно изложил суть отчета Даурова. От его прежней ярости, вызванной близорукостью, глупостью и жадностью, из-за которых, банк оказался на краю пропасти, не осталось и следа. Он лишь сожалел о неизбежных потерях и напрасных усилиях. Он с горечью вспомнил о стоящих проектах, зарубленных ради кредита «Контакт».

Вахтангов невозмутимо слушал, время от времени прерывая Эридана вопросами, от комментариев он воздержался. Эридан предположил, что его рассказ лишь подтвердил догадки и собственные сведения Вахтангова.

Когда Эридан закончил, воцарилось молчание.

– Сегодня днем созовем комитет по денежной политике, – объявил Петров, к которому вернулся его апломб, – чтобы обсудить проблему наличности. А пока, Вахтангов, свяжитесь с

«Контакт» и постарайтесь выяснить, какую часть кредита мы сумеем спасти, если что-нибудь случится.

– Это кредит с правом возврата по требованию, – сказал Вахтангов. – Мы можем отозвать его в любое время.

Вот и отзовите. Сегодня сделайте это в устной форме, а потом подтвердите письменно. На то, что «Контакт» наберет пятьдесят миллионов долларов наличными, надежды мало – даже преуспевающие компании не держат такие суммы в кассах. Но может быть, они отдадут хотя бы часть, впрочем, рассчитывать на это не приходится. Как бы то ни было, надо что-то делать.

– Я сейчас же позвоню Дмитриеву, – сказал Вахтангов. – Могу я взять эти бумаги? Петров взглянул на Эридан.

– Я не возражаю, – ответил тот, – но я бы попросил не снимать копий. Чем меньше людей будут об этом знать, тем лучше.

Отчасти Эридан был прав, думая, что Вахтангов располагает собственной информацией. До Вахтангова дошли слухи, что «Контакт» испытывает трудности, и в течение последних нескольких дней он выяснил, что долговые обязательства «Контакт» вызывают сильное недовольство со стороны партнеров.

Кроме того, Вахтангова впервые пригласили на заседание совета директоров «Контакт», где он понял, что представленная директорам информация была далеко не полной и не совсем честной. Но будучи «новичком», он удержался от вопросов, намереваясь разузнать обо всем позже.

Затем он увидел, что акции «Контакт» падают в цене, и решил – не далее как вчера – рекомендовать отделу кредитования банка в качестве меры предосторожности частично избавиться от них. К сожалению, когда Петров вызвал его к себе сегодня утром, он еще не успел осуществить свое намерение. Однако ни слухи, ни предположения не отражали даже доли того, что содержалось в бумагах Эридан.

Выслушав Эридана, Вахтангов не стал вступать в пререкания. И хотя сообщение было тяжелым и пугающим, инстинкт подсказывал Вахтангову, что – как сказал Эридан – «все сходится».

Вот почему во время встречи Вахтангов в основном помалкивал. Однако его мозг, получив сигнал тревоги, интенсивно работал, взвешивая возможные последствия и способы уцелеть. Необходимо было срочно предпринять ряд действий, но прежде тщательно изучить отчет Даурова. Вернувшись в кабинет, Вахтангов поспешил избавиться от посетителя и засел за чтение.

Вскоре он понял, что Эридан был точен в изложении основных фактов и документальных материалов, содержащихся в докладе. Однако Эридан опустил некоторые подробности, касающиеся закулисных переговоров Дмитриева относительно правительственного кредита, который бы обеспечил платежеспособность «Контакт». Переговоры по этому поводу велись с представителями парламента.

Неожиданно Вахтангов осознал, что ему наплевать на соперничество с Эриданом, он был всецело поглощен мыслями о том, как бы выжить. Он полностью отдавал себе отчет в том, как пошатнется его положение в банке и в совете директоров в результате краха «Контакт». Но возможно, если повезет, еще не поздно поправить дело. При условии, что удастся вернуть кредит, он может стать героем.

Он велел секретарше, соединить его с Дмитриевым.

Через несколько минут она соединила его с Дмитриевым.

– Чем могу быть полезен, Вахтангов?

Мы отзываем свой кредит. Сейчас я сообщаю об этом на словах, а с вечерней почтой получите официальное письменное уведомление.

Воцарилось молчание. Затем Дмитриев сказал:

– Вы шутите.

– Я абсолютно серьезно.

– Но почему?

– Думаю, вы догадываетесь. Кроме того, вы вряд ли захотите обсуждать причины по телефону.

Дмитриев замолчал, что само по себе много значило. Затем возразил:

– Ваш банк ведет себя нелепо и неразумно. Я на следующей неделе хотел попросить увеличить кредит на пятьдесят процентов.

Вахтангов поразила такая наглость, однако однажды именно благодаря наглости «Контакт» добилась своего.

Сейчас это не пройдет.

– Если вы быстро погасите кредит, – сказал Вахтангов, – вся информация, которой мы располагаем, останется в тайне. Я это гарантирую.

– Пятьдесят миллионов долларов! – воскликнул Дмитриев. – У нас нет такой суммы наличными.

– Можете выплачивать частями – наш банк согласен при условии, что промежутки между выплатами будут короткими.

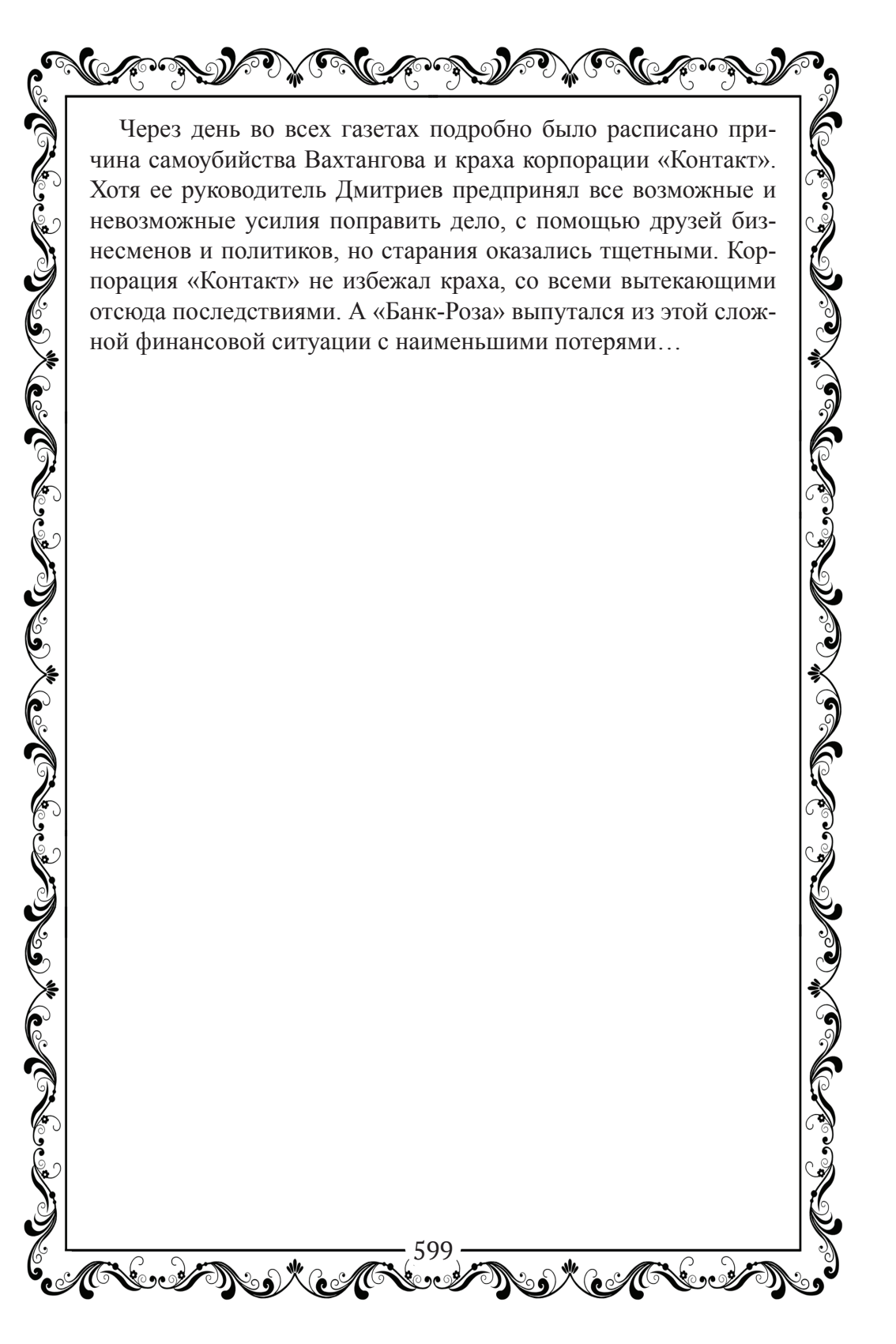
Вопрос, разумеется, заключался в том, где «Контакт» в своем нынешнем плачевном положении изыщет пятьдесят миллионов. С Вахтангова лил пот, что было результатом нервозности, тревоги и надежды одновременно.

В тиши кабинета Вахтангов откинулся на мягкую спинку вращающегося стула, желая расслабиться. То, что произошло за последний час, было для него шоком. Сейчас, когда наступила реакция, он почувствовал себя подавленным и одиноким. Ему захотелось на какое-то время отключиться.

Но, его внимание привлек заголовок в газете на первой странице: «Контакт» вызывает тревогу, платежеспособен ли глобальный гигант? Однако информация носила самый общий характер, и многие не желали верить, но слух продолжал распространяться. Общее мнение было таковым: судьбу испытывать незачем – деньги надо изъять немедленно.

Вахтангов понимал, что в завтрашнем номере газеты напечатают все, поскольку ни располагают достоверными фактами. У него не осталось иллюзий или сомнений относительно того, что его ждет. Бесчестие и позор – везде и всюду. Не только в банке, но и среди друзей, в семье. И что еще хуже, его неминуемо обвинят во взяточничестве, а это означает тюремное заключение.

Вахтангов сидел и отрешенно смотрел в окно, там виднелись зеленые парки, небоскребы, длинная, извивающаяся река, машины, люди, идущие по проспекту. Он открыл ящик стола и взял в руки пистолет, закрыл глаза и сделал выстрел в висок. Настала бесконечная тишина...

A decorative border with intricate floral and scrollwork patterns surrounds the text.

Через день во всех газетах подробно было расписано причина самоубийства Вахтангова и краха корпорации «Контакт». Хотя ее руководитель Дмитриев предпринял все возможные и невозможные усилия поправить дело, с помощью друзей бизнесменов и политиков, но старания оказались тщетными. Корпорация «Контакт» не избежал краха, со всеми вытекающими отсюда последствиями. А «Банк-Роза» выпутался из этой сложной финансовой ситуации с наименьшими потерями...

Глава 4

Эридан стоял напротив большого окна. До начала заседания банковского Совета оставалось, еще некоторое время и, он смотрел на природную идиллию, восхищался архитектурой, величественных здании города. Увлечшись созерцанием внешнего мира, он не заметил о начале работы Совета, но, услышав голос председателя, занял свое место в зале.

Обсуждался внутренний вопрос: «Финансовое состояние «Банк-Роза». Присутствовали многие члены Совета.

Президент Совета «Банк-Роза» Петров, обратился Михайлову (к новому руководителю кредитного отдела «Банк-Роза», назначенный на эту должность после смерти Вахтангова), и спросил, какие факторы являются определяющими источниками формирования ваших банковских ресурсов?

– Уважаемый Петров! Начал свое выступление – Михайлов, – этими факторами, выступают: увеличения собственных средств за счет привлечения средств акционеров и учредителей, привлечения дополнительных средств хозяйствующих субъектов, привлечение средств, вкладчиков и, других средств за счет увеличения спектра депозитных операций.

Общэкономические факторы затрагивают при этом не только пассивные операции, но и направления размещения аккумулярованных ресурсов, и в особенности кредитных операций и инвестиций в ценные бумаги.

– Михайлов, а, что вы выделяете в перечне внешних факторов?

– Германов (первый вице-президент «Банк-Роза»), в перечне внешних факторов я выделяю состояние денежного оборота; не только его инфляционный или безинфляционный характер, но и степень развитости денежного рынка (возможности занять на денежном рынке как краткосрочные, так и долгосрочные ресурсы.

– Да, Михайлов – включился в беседу Борисов (второй вице-президент «Банк-Роза»), именно этого зачастую и не хватает банкам, лишенным возможности получить ресурсы на условиях возвратности: ломбардные кредиты (процентные ссуды под за-

лог ценных бумаг) не получили пока должного развития из-за ограниченного списка ценных бумаг, принимаемых под залог. Это касается не только кредитов, продолжал – Борисов, но и гарантий, поручительств, процентных ставок... Наконец, в состав факторов, обуславливающих устойчивость банков, целесообразно отнести степень развитости банковской внешней инфраструктуры (наличие информационного, кадрового, научного обеспечения и др.).

– Михайлов, воспользовавшись возникшей паузой, продолжил свою мысль. – Коллеги, внутренним факторам надежности, мы, относим количественный и качественный потенциал нашего банка, состав его клиентов, качество ее внутреннего механизма организации, профессионализм и ответственность людей, приводящих его в движение. При рассмотрении вопроса о внутренних факторах устойчивости мы их подразделяем на три самостоятельные группы: организационные факторы; технологические факторы; экономические факторы.

– Михайлов, а, какую цель, преследует ваше косметическое управление, с заметным ехидством вмешался Леонтьев (председатель банка «Ник и К.»)?

– Недавно, я изучал деятельность вашего банка Леонтьев «Ник и К.», и выяснилось, что косметическое ваше управление представляет сокрытие прошлых и настоящих убытков с целью выиграть время и сохранить контроль, находясь в поиске и/или ожидая решения. У вас существует бесконечное множество способов скрыть реальное положение дел в банке.

Среди них техника «перевернутого отчета о прибылях и убытках», манипуляции с чистой прибылью посредством снижения резерва ниже допустимого уровня, переоценки активов, ускоренного накопления доходов и откладывания накопления расходов. Михайлов, прервав свою речь, обратился к Леонтьеву, – и спросил, как вы понимаете – Безнадежное управление? Не дав возможность ответить ему, – Михайлов, сам стал отвечать.

Безнадежное управление – это ваша ситуация, когда вы, некоторые банкиры опасаетесь заявить о своих убытках. На этом

этапе вы пытаетесь повернуть выгодные сделки, которые, возможно, позволят вам выиграть время, и в случае удачи она сможет решить все проблемы вашего банка. То есть, ваш банковский менеджмент пользуется спекуляцией, выплатой более высоких по сравнению с рыночным уровнем процентов по депозитам и увеличением процентной ставки по ссудам.

Мошенничеством считается тот случай, – когда банк был организован или приобретен спекулянтами или предпринимателями, имеющими определенные интересы. Как правило, такой вид мошенничество характерно для вашего банка Леонтьев, свидетельством этого является материалы и заключения финансового контроля.

К сведению для присутствующих, ваш банк находится на последней стадии своего существования. Если говорит, далее о вашем банке – продолжал Михайлов, ваш баланс банка неликвидный и вы, как руководитель ощущаете приближающийся крах вашего дела, у вас появился соблазн поживиться на оставшихся деньгах.

Занимаетесь «самоодалживанием», то есть, дача в долг денег компаниям, принадлежащим менеджерам банка или связанным с ним, и «маятниковая собственность» компании, принадлежащей и банку, и его менеджерам. Своим менеджерам даете возможность выкупить у банка права на ее владение по низкой цене; компания нерентабельна, ваш банк выкупает ее, с подачи ваших должностных лиц, по высокой цене.

Чтобы сбить пыл Михайлова – вмешался Петров – Президент Совета, спросил Михайлова, – расскажите, как вам удается, в течение длительного времени сохранять достаточность капитала вашего банка?

– Петров, уважаемые коллеги, достаточность капитала позволяет нашему банку оставаться платежеспособным и продолжать операции, несмотря ни на какие события. Руководства нашего банка традиционно стремится поддерживать капитал на более низком уровне для повышения эффективности путем экономии на масштабах операций и для увеличения прибылей инвесторов.

– Михайлов, ныне господствующим стало мнение, что потребность в капитале зависит не от депозитов, а от активов: достаточность капитала должна указывать на то, какие убытки может понести банк без ущерба для интересов вкладчиков и прочих кредиторов. Капитал стал рассматриваться, в качестве амортизатора, помогающего преодолеть падение реальной стоимости активов, каковы ваши комментарии?

– Вполне согласен с вами Петров, отметил Михайлов, но, существуют и другие подходы при оценке достаточности капитала, которые характеризуется с позиции: доли собственных средств в активах. В том числе, взвешенных по риску; доли различных элементов капитала в работающих активах; имобилизации капитала; обеспеченности работающих активов ресурсной базой; степени защищенности капитала; доли капитала в активах, приносящих доход; доли различного рода привлеченных средств в обязательствах банка и другие.

Обсуждение данного вопроса, закончился и Президент Совета «Банк-Роза» Петров ударом молоточка попросил внимания и обратился к членам совета, сказав – переходим к обсуждению следующего вопроса повестки дня: «Инвестиции «Банк-Роза» в решении экологических проблем», подлежащие одобрению совета.

За столом шелест переворачиваемых страниц говорил о том, что открылись подготовленные для директоров папки «Банк-Роза» с материалами о кредитах.

Далее продолжал Петров – слово предоставляется Эридану, это вопрос является одним из направлений, его деятельности, как председателя «Банк-Роза».

– Уважаемый Петров! Уважаемые коллеги. Начал свое выступление Эридан. При «Банк-Роза», создан экологический фонд и ее ресурсы направляются на «покрытие» дополнительных и необходимых затрат, связанных с природоохранными программами.

Разработана стратегия охраны природной среды, как для регионов, так и для отдельных стран. Взять хотя бы региональную стратегию «Банк-Роза» в Азии, Центральной и Восточной Ев-

ропе, стран Сахеля, расположенных к югу от Сахары (имеется в виду) промышленное загрязнение городов, деградация земель, утрата биологического разнообразия.

В этих программах проводится «оценка» или «переоценка» приоритетных задач в связи с охраной окружающей среды в разных странах. Так подготовленная стратегия экологического развития предназначалась для ориентации помощи «Банк-Роза» странам Сахеля, расположенным к югу от Сахары (Буркина-Фасо, Гамбия, Кабо-Верде, Мали, Мавритания, Нигер, Сенегал и Чад).

Были предложены цели по интенсификации систем сельскохозяйственного производства, развития экономики городов и экономических связей между городами и сельскими районами, усовершенствованию экологического управления. Каждая из этих целей подразделялась на более конкретные задачи. «Банк-Роза» также приступил к разработке новых проектов по ряду важных международных водоемов, среди которых Средиземное, Черное и Балтийское моря и река Дунай.

Существуют, «коричневые», и «зеленые» планы. «*Коричневые*» планы включали: использование и эффективность энергетических ресурсов, контроль за городским и промышленным загрязнением и управление окружающей средой городов. «*Зеленые*» планы включали: содействие рациональному управлению природными ресурсами, сокращение деградации ресурсов, охватывали сельское хозяйство, управление земельными ресурсами, лесным хозяйством, водными ресурсами и водосборными бассейнами, управление морскими и прибрежными зонами, планы по сохранению биологического разнообразия. В них рассматривалась роль «Банк-Роза» в электроэнергетике, эффективности энергопользования, консервации энергии, управлении водными ресурсами.

Введенные экономические зоны стран, сократило проблему истощения рыбных запасов. Более того, в неконтролируемых водах у побережья некоторых стран Африки, суда из Европы, из Азии ведут незаконный лов рыбы в объемах, чреватых истощением запасов. Благодаря техническим инновациям, таким

как современные гидролокаторы и дрейфтерные сети, крупные рыболовные суда стали более эффективными... Эридан закончил доклад.

Президент Совета «Банк-Роза» Петров обратился к членам Совет и спросил, есть ли у кого вопросы? Они не заставил себя ждать, и посыпались вопросы.

– Эридан, носят ли, глобальные экологические ресурсы, конкурентный характер?

– Германов, согласно экономической терминологии глобальные экологические ресурсы представляют собой общественные блага, которые не носят исключительный и конкурентный характер (примером является атмосфера). Никому нельзя мешать потреблять или использовать атмосферный воздух (никого нельзя исключить).

Чистый воздух не является благом, которым одна страна пользуется за счет другой, и поэтому страны не являются конкурентами, когда речь идет о потреблении этих благ. Другое дело море: его можно разделить на зоны с границами, которые могут охраняться.

– Эридан, какую проблему представляет биологическое разнообразие?

– Борисов, биологическое разнообразие представляет собой несколько иную проблему, чем проблема атмосферы. То есть, важнейший метод сохранения глобального биологического разнообразия состоит в обеспечении того, чтобы функционирование рынков и институтов на национальном уровне отражало ценность тех услуг, которые оказывают экологические системы.

– Эридан, некоторые элементы биологического разнообразия могут ли рассматриваться как неисключительные и неконкурентные по аналогии с атмосферой?

– Да, Германов, некоторые элементы биологического разнообразия могут рассматриваться как неисключительные и неконкурентные по аналогии с атмосферой. Генетический материал едва ли можно рассматривать в качестве глобального общего ресурса, но фармацевтические компании в промышленно раз-

витых странах редко платят за тот генетический материал, который они извлекают из растений в развивающихся странах.

В качестве примера, можно привести коммерческое освоение и использование западными концернами многообразного генетического материала тропиков. В ходе анализа издержек и выгод программы охраны тропического леса лишь приблизительно десять процентов генетической ценности биологических ресурсов леса (включая исследовательские материалы для производства фармацевтической продукции, химических веществ и сельскохозяйственной продукции) может быть извлечено Камеруном на основе существующих лицензионных структур и институтов.

Остальным пользуются те, кто находится за границами Камеруна. Кроме того, функция леса как накопителя углерода является важным звеном в ряду глобальных экологических проблем (поскольку сохраняемые леса поддерживают стабильность климата и замедляют утрату биологического разнообразия).

– Эридан, кто в глобальном масштабе может обеспечить охрану этих ресурсов?

– Петров, когда экологические ресурсы обладают характеристиками глобального общественного блага, частным рыночным силам или национальным правительствам, действующим в одиночку, становится весьма трудно установить цены, которые отражали бы их ценность, поскольку любой может воспользоваться неисключительным благом бесплатно и стоимость для других, не конкурирующих пользователей такого блага, практически, равна нулю. Поскольку ни рынок, ни национальные законы не могут обеспечить полное отражение стоимости общественных благ, в глобальных масштабах обеспечить охрану этих ресурсов могут лишь международные соглашения.

– Эридан, в рамках глобального соглашения о сокращении выброса парниковых газов, какие предлагаются подходы?

– Стеклов (директор компании по производству точных инструментов), в рамках глобального соглашения о сокращении выброса парниковых газов часто предлагаются два конкурирующих подхода. При первом подходе, устанавливается потолок

выброса парниковых газов для каждой страны. Второй, основной, заключается во введении национальных налогов на выброс углерода на глобальном уровне.

Встроить любой из подходов в международное соглашение весьма сложно, поскольку издержки и выгоды, связанные с сокращением выброса парниковых газов, довольно сильно различаются в разных странах.

Налоги на энергию и эффективность ее использования также различны в отдельных странах, поэтому сложно установить базисный уровень либо налога, либо объема выброса. Ясно одно, необходимо модернизировать нынешнюю практику осуществления природоохранных проектов путем разработки новых схем финансирования.

– Эридан, насколько сильно будет колебаться погода в «потеплевшем» мире. В какой степени изменение климата повлияет на сельское хозяйство и условия жизни в разных регионах земного шара. Как быстро будет происходить это изменение, и каким образом перемещать население из тех мест, которые оказались в районах затопления мировым океаном?

– Отаров, изменение климата происходит с беспрецедентной быстротой, так как в атмосферу ежедневно выбрасываются огромные объемы двуокиси углерода, метана и других парниковых газов. Спутниковые данные подтверждают повышение температуры в верхних слоях атмосферы.

Словом, положение действительно становится непредсказуемым и даже угрожающим. И виной тому, прежде всего – углекислый газ, результат хозяйственной деятельности (сжигание нефти, угля, природного газа, пожары в лесах и т.д.).

Ведь углекислый газ практически беспрепятственно пропускает к поверхности земли большую часть солнечной радиации и задерживает при этом собственное тепловое, инфракрасное излучение планеты.

В итоге данный газ накапливается в атмосфере быстрее, чем поглощается природой, образуя над землей нечто вроде пленки для парника. Отсюда атмосфера нагревается и как следствие возникает «парниковый эффект».

– Эридан, каков вклад промышленно развитых стран в негативное явление как «парниковый эффект»?

– Леонтьев, на промышленно развитые страны приходится более шестидесяти процентов всех связанных с производством энергии, выбросов двуоксида углерода. Ученые полагают, что такое негативное явление как «парниковый эффект» можно нейтрализовать. Требуется лишь сократить выбросы в окружающую среду.

Несомненный прогресс, который достигнут при решении этих глобальных экологических проблем, подчеркивает большое значение единства мнения в отношении того, что принятые меры несут «чистые» выгоды. Хотя, как известно, большинство технологий, необходимых для перехода к более чистым методам производства, являются относительно дорогостоящими, что связано с большими экономическими издержками.

– Эридан, в долгосрочной перспективе возобновляемые источники энергии могут ли играть более важную роль?

– Иванов (казначей «Банк-Роза»), в долгосрочной перспективе возобновляемые источники энергии могут играть более важную роль в производстве, но использование энергии ветра и солнечной энергии пока еще не является экономически рентабельной альтернативной ископаемым видам топлива в крупных масштабах.

Даже там, где эти виды энергии экономически окупаемы, рыночные «искажения» и препятствия на пути внедрения нередко ограничивают их внедрение. Возобновляемые источники энергии обладают большим потенциалом с точки зрения производства электроэнергии, в частности, в развивающихся странах, которые зачастую располагают в избытке солнечной энергией, энергией воды и ветра.

Освоение возобновляемых источников энергии остается в основном незадействованным, главным образом из-за незнания технологии их использования и относительно высоких стартовых издержек освоения.

Наметившиеся тенденции говорят о том, что возобновляемые источники энергии перспективны в развивающихся стра-

нах. Так, в определенных областях стоимость возобновляемых источников энергии сможет конкурировать со стоимостью традиционных энергетических ресурсов, даже с учетом низких цен на ископаемое топливо уже в двадцать первом веке.

Возьмем в качестве примера традиционные электростанции. У них есть два менее дорогостоящих конкурента: минигидроэлектростанции и установки для одновременного производства электрической и тепловой энергии из биомассы. Эти установки размещаются вблизи населенных центров или линий системы электропередач (в которые они подают вырабатываемую ими энергию).

Ряд фотоэлектрических систем пригоден для внесетевого производства энергии. Эти системы наиболее выгодно использовать в сельских районах, удаленных от основных линий электропередач, в малонаселенных районах, где низкий спрос не оправдывает расходы на прокладывание новых линий.

Создание конкурентных рыночных условий значительно сокращает расходы, связанные с использованием возобновляемых источников энергии. Технический прогресс, безусловно, необходим для сокращения издержек, связанных с использованием возобновляемых источников в энергетике.

Реформа энергетической отрасли, в том числе отмена субсидий на ископаемое топливо и открытая конкуренция, может быть важным фактором управления процессом реформирования.

Реформа помогает разворачивать технический прогресс и поощряет эффективное использование новых технологий. Более того, экономические реформы и финансирование исследований могут сделать возобновляемые источники энергии более привлекательными.

Наконец, расширение поддержки исследований в области новых технологий может сократить долгосрочные расходы, связанные с соблюдением более жестких пределов выброса углерода в глобальном масштабе.

— Эридан, каково отношение развивающихся стран в отношении мер по ограничению выбросов?

– Сергеев (главный экономист «Банк-Роза»), многие развивающиеся страны испытывают смешанные чувства в отношении мер по ограничению выбросов. К сожалению, пока большинство развивающихся стран считает такие виды деятельности, как выжигание леса для создания сельскохозяйственных угодий, (что ведет к выбросу двуокиси углерода и сокращает поглощение углерода), животноводство и рисоводство (выброс метана) и сжигание ископаемого топлива (выброс двуокиси углерода) более выгодными с точки зрения социальных приоритетов, чем сокращение выброса парниковых газов.

– Эридан, какова роль в этом, промышленно развитых стран?

– Иванов, промышленно развитые страны могут выполнить свои обязательства в отношении сокращения выбросов не только за счет их сокращения на территории своей страны, но и путем торговли обязательствами со странами, которые согласились на целевые показатели, или путем финансирования проектов сокращения выбросов в развивающихся странах.

Для стран с переходной экономикой, которые признали целевые показатели в области выбросов, договором предусматривается возможность торговли обязательствами, в то время как схема совместного осуществления позволяет промышленно развитым странам приобретать разрешения на торговлю выбросами в обмен на поддержку проектов сокращения выбросов в этих странах.

– Эридан, в чем смысл понятия – механизм экологически чистого развития?

– Михайлов, механизм экологически чистого развития может позволить промышленно развитым странам покупать связанные с реализацией проекта права на выброс у развивающихся стран, которые не согласились на обязательные целевые показатели в области выбросов, и часть этих средств будет использоваться для покрытия административных издержек и для помощи особо уязвимым развивающимся странам в покрытии расходов на адаптацию к изменению климата. Подобные механизмы торговли должны иметь значительные последствия для объема расходов на сокращение выбросов.

– Эридан, какова перспектива – механизм экологически чистого развития?

– Стеклов, вероятно, в долгосрочной перспективе механизм экологически чистого развития, не обеспечивает полного решения проблемы парниковых газов отчасти из-за того, что он не решает проблему перемещения производства. Он также может создавать негативные стимулы в торговле квотами на выброс углерода между промышленно развитыми и развивающимися странами. Тем не менее, оно является важным шагом на пути к глобальному решению проблемы, сокращения выброса парниковых газов.

– Эридан, вкратце, в чем суть, проблемы защиты биологического разнообразия?

– Отаров, конвенция по биологическому разнообразию, подписанная многими странами, взяли на себя обязательство обеспечивать охрану и устойчивое сохранение биологического разнообразия. Страны с наибольшим биологическим разнообразием находятся в основном в развивающемся мире.

Эффективность деятельности развивающихся стран по выполнению своих обязательств зависит от выполнения промышленно развитыми странами взятых на себя обязательств по выделению финансовых ресурсов и передаче технологии.

– Эридан, каковы перспективы решения, проблемы глобального наследия, связанные с ценностью существования и эксплуатацией генетических ресурсов?

– Леонтьев, пока остаются нерешенными проблемы глобального наследия, связанные с ценностью существования и эксплуатацией генетических ресурсов. Экономические аспекты этих вопросов весьма сложны из-за разногласий в отношении того, что конкретно оценивается – либо это право растений и животных на существование, материальные выгоды, которые несет в себе биологическое разнообразие, либо сам факт существования множества живых организмов.

Элементарные показатели, такие как общее число видов на Земле и темпы исчезновения видов по всему миру не до конца ясны. Согласно глобальной оценке биологического разнообра-

зия число видов на планете составляет от семи до двадцати миллионов, а ожидаемое число исчезнувших видов за следующие тридцать лет составит от сто сорок тысяч до пяти миллионов.

Если брать самую низкую оценку, то два процента всех видов находятся под угрозой исчезновения, если брать верхнюю оценку, то речь идет о тридцати процентах (хотя следует отметить, что даже нижняя оценка темпов исчезновения примерно в тысячи раз выше естественных темпов).

– Эридан, насколько взаимосвязаны, биологическое разнообразие и изменение климата?

– Германов, биологическое разнообразие и изменение климата они взаимосвязаны друг с другом и широким диапазоном самых разных экологических проблем. В зависимости от темпов изменения климата лесные виды могут оказаться неспособными достаточно быстро адаптироваться, чтобы избежать резкого сокращения их популяции.

Исчезновение видов и генетического материала может повысить уязвимость экологических систем перед лицом других экологических стрессов, таких как загрязнение. Уничтожение лесов значительно сказывается на изменении климата, поскольку при выжигании лесов в атмосферу выбрасываются значительные объемы двуокси углерода.

Интенсивное загрязнение Мирового океана приводит к опасности уничтожения фитопланктона, без которого невозможно дальнейшее существование человеческого рода (в силу объективных связей в системе жизни Земли). Иначе говоря, вопрос о поддержании жизни водорослей становится общепланетарной проблемой, включая жизнь человека.

Учет таких взаимосвязей может значительно сократить издержки, связанные с охраной окружающей среды. С учетом таких взаимосвязей между глобальными экологическими проблемами международному сообществу необходимо отходить от практики заключения отдельных соглашений по каждой экологической проблеме.

– Эридан, в связи с этим, какая программа необходима в деле защиты биосферы?

– Петров, безусловно, разработка крупномасштабных межгосударственных программ сотрудничества в деле защиты биосферы является важным достижением, открывающим благоприятные перспективы для решения современной экологической проблемы.

Растущее понимание взаимосвязей между экологическими проблемами создает больше возможностей для задействования, как взаимоусиливающих факторов, так и компромиссов, помогая формировать коалиции, которые будут поддерживать согласованные глобальные действия...

Обсуждение вопроса продолжалось четверть часа, затем Патеров ударом молоточка попросил внимания членов совета, призывая их к голосованию. Подавляющим большинством доклад и предложения Эридана были одобрены...

Заседание Совета банка подошло к концу, ведущий Петров поблагодарил участников за их интересные вопросы и на этом завершил работу.

После совета не все участники покинули зал. Некоторые задержались в холле и тихо обсуждали услышанное. Эридан и Виктория, тоже стояли в холле, радостно делились впечатлениями о пришедшем совете.

Эридан признался ей, что он проголодался и предложил пойти в ресторан, который располагался этажом выше... И, они дружно с хохотом направились туда...

Глава 5

Зал ресторана напоминал величественный храм пиршества, Эридан и Виктория прошли вглубь зала и выбрали столик, возле большого окна, откуда просматривался красивый пейзаж природы.

Неожиданно Эридан увидел университетских друзей экономистов: Волкова, президента банка «Левиафан», Горангура, директора Института антиглобалистики и его подругу Ирину, журналистку. Он радостно приветствовал их и подошел к ним, они были удивлены и рады их случайной встречи.

Эридан пригласил их к своему столу. Он представил Victорию, которая ведала вопросами информации в «Банк-Роза» – Волкову, Горангуру и Ирине, а Горангур представил Ирину и Волкова, прозвучали комплименты в адрес дам.

Подошел аффициант сделали заказ. Волков, Горангур, Эридан стали увлеченно вспоминать о прожитых днях молодости и учебы, а Виктория и Ирина стали вести беседу между собой, не мешая им.

– Виктория, какова схема взаимоотношений между банками и их клиентами – спросила Ирина?

– Ирина, то, что я знаю, меня не радует, – ответила Виктория. Банки превратились в безжалостную машину, для извлечения прибыли любой ценой. Законодательство, регулирующее работу банков, несовершенно. Оно дает банку огромные преимущества перед заемщиком. Фактически превращая клиента в заложника банка, часто разрушает его жизнь, лишает его перспектив на будущее.

Договоры о займе составляются так, что банк фактически заинтересован в банкротстве заемщика. То имущество, которое отходит банку в случае неуплаты долга по кредиту, по сумме многократно превосходит сумму, которую человек взял у банка в займы.

В результате такой политики банков в отношении должников, сотни предприятий малого и среднего бизнеса разоряются. Тысячи людей теряют все что имеют. Это тормозит разви-

тие экономики, создает атмосферу недоверия и враждебности в обществе, порождает социальную рознь.

– Виктория, а как быть?

– Ирина, необходимо ограничить всевластие банкиров, они ведут свои дела так, как хотят. Их заботит собственное благосостояние, и не думают об интересах клиентов. Большинство банкиров не хотят менять законодательство. Закон, запрещающий выплату процентов по текущим вкладам, очень удобен владельцам банка. Он был разработан с целью укрепления банков, поскольку многие разорились в предыдущие годы.

– Виктория, какая самая большая проблема для человека – вмешался в беседу Горангур?

– Горангур, самая большая проблема и самый большой недостаток, на мой взгляд, состоит в том, что отдельному человеку не только трудно выдвинуться и удержаться наверху, но зачастую и просто выжить. И всякий раз, как случается беда – инфляция, обесценивание, депрессия, дефицит, высокие налоги, даже войны, – крупные институты не страдают сильно; всякий раз страдает отдельный человек.

– Горангур, а вы, кем мечтали стать в детстве?

– Виктория, в раннем возрасте я задумывался: кем я буду, и как сложится моя судьба и как проложить себе путь в этом мире и хорошо наслаждаться всеми ее радостями. Я уяснил себе, что, никогда не стану покорным исполнителем чужой воли или чужих интересах. Также я размышлял, и не находил ответа на вопросы: что такое жизнь и как она устроена? Как появились люди, и каково их назначение? Кто положил всему начало? Из своего наблюдения в жизни я сделал заключение, что одни люди живут за счет других...

– Горангур, как складывалась ваша жизнь?

– Виктория, я выходец из низов, всю жизнь стремился пробиться вверх, чтобы добиться благоволением тех, кто уже обладает и деньгами и титулами. Я всю свою жизнь бедствовал, на мою долю выпадало много тяжелой работы. Я сам строил свою жизнь, знал себе цену, делал себе карьеру. Заглядывая в будущее, я говорил себе, что должен бороться до конца, что

бы ни случилось ... Я, весь был во власти своей честолюбивой мечты...

– Виктория, и как странно выглядят мечты, когда они претворяются в действительность! Оглядываясь назад, я всегда размышлял о сути жизни: что жить нужно, учиться у жизни, где рождаются социальные понятия, слова, выражающие потребность в равновесии. Право, справедливость, истина, нравственность, чистота души и честность ума – все они гласят одно: равновесие должно быть достигнуто. Сильный не должен быть слишком силен, слабый – слишком слаб. Но ведь прежде чем прийти в равновесие, чаши весов колебаться!

Жизнь шла своим чередом, я менялся, жаждал денег ради власти, дабы пользоваться ею, как мне вздумается. Временами мне казалось, что физическая субстанция жизни проникнута безграничной мудростью, которая стремится установить порядок, более того, сама является этим порядком.

Я, наблюдал за теми изменениями, которые на каждом из нас оставляет время, – все то, что уходит вместе с молодостью, – хотя и вздыхал порой, но невольно обращал свои взоры туда, где, как заря, светилась и блистала моя юность.

– Горангур, есть ли силы, которые могли бы вернуть молодость?

– Ирина, нет такой силы, которые могли бы вернуть молодость. Меня всегда влекло к молодости, очарование красоты, беспечной и юного темперамента.

– Горангур, быть может, вы искали воплощение какого-то своего идеала?

– Виктория, как, ни странно, со временем мои идеалы, подверглись изменениям, заставляя меня блуждать. Думал, что такое идеал – призрак, туман, аромат, принесенный дуновением ветерка, пустая греза...

Со временем я узнал, миры сменяют друг друга, думал о том, имею ли я вообще какое-нибудь значение. Иногда, глядя в ночное звездное небо, дивился математической правильности расположения звезд в созвездии и размышлял, нет ли в этом какого-нибудь скрытого смысла. Это скопление звезд говорило о

неизмеримых глубинах пространства, и я думал о Земле, как о капле росы во Вселенной.

– Горангур, вы как вы познакомились со своими друзьями, и в чем заключается для вас, радость предпринимательства?

– Виктория, я учился с Эриданом и Волковым в университете, мы все одновременно защищали докторские диссертации по экономике, но жизнь раскидала нас по разным континентам надолго. А, что касается моей учебы, то в экономической теории, меня больше всего занимала проблема роли предпринимателя в процессе экономического развития.

Радости предпринимательства заключается в том, чтобы решить поставленную задачу, достичь важные цели и создать нечто, обладающее постоянством и ценностью, простирающимися значительно дальше.

Помимо мотивации, связанной с прибылью и личным самовыражением, бизнесмены принимают решение не только на основании изменений в балансовой ведомости и дохода, но и исходя из нужд работающих и общества в более широком плане.

Мотив, связанный с прибылью, обеспечивает дисциплину достижения цели, но индивидуальные задачи формируются более широким общественным контекстом и имеют смысл и ценность, если только они охватывают и отражают нужды и цели общества в более широком плане.

– Волков, а, что на ваш взгляд, для успеха необходимо?

– Ирина, я был хладнокровным и целеустремленным, вращался в финансовом мире, который состоял из перемен, внезапных и поразительных превратностей. Мне доставались крупные подряды, я участвовал во всех торгах. Понял, что для успеха дела, иногда достаточно одного слова богатого человека.

Главное в этих делах – верность, такт, сметливость и соблюдение тайны. Я удивлялся, – сколько всяких ходов и выходов в этом финансовом мире! Целый лабиринт течений! Немного прозорливости, немного сметки, смелости, инициативы, предприимчивости, удачи – время и случай, – вот что по большей части решает дело. Меня интересовало лишь то, что был выгодным для меня, и этой выгоде я посвящал все свои помыслы.

– Волков, что способствовало вашему быстрому продвижению?

– Ирина, мое быстрое продвижение произошло, благодаря встречи с богатым бизнесменом Тарасовым, и он значительно повлиял на дальнейшую мою жизнь. Он всегда имел закулисную информацию и поручал мне покупать для него те или иные акции под залог, так как мое имя было знакомо многим, и считался надежным человеком. Когда у меня появлялась потребность в наличных деньгах, то я приходил к нему со своими обязательствами, и он немедленно изыскивал средства для их оплаты.

– Волков, вам приходилось работать на фондовой бирже?

– Да, Виктория, замысловатые хитрости фондовой биржи были для меня ясны. Я действовал в интересах Тарасова, скупал сертификаты и в, то же время умело продавал их при повышении курса.

Я мог принудить неосмотрительных биржевиков играть на понижение: заставлял их поверить, что сертификатов этого займа в обращении сколько угодно и при желании они успеют скупить их. Потом они видели, что достать их нельзя, все сертификаты были у меня в руках!

Тарасов позволил мне покупать столько сертификатов, сколько я сочту необходимым скупить, дабы повысить их цену до паритета. Чтобы добиться этого, – после того как значительное количество сертификатов займа уже пущено в обращение, – может оказаться необходимым вновь скупить их значительными партиями и затем спустя некоторое время опять пустить в продажу. Так я разбогател!

– Волков, у вас не возникали проблемы с законом?

– Ирина, с законом, предписывающим продажу сертификатов только по номиналу, придется в известной мере пренебречь, а это значит, что фиктивные и предварительные сделки не будут приниматься в расчет, пока сертификаты не достигнут паритета. Закупить их по дешевке в самом начале реализации займа и придержать, пока они не начнут повышаться в цене.

Если держать нераздельно в своих руках их выпуск, что дает возможность произвольно вызывать на бирже повышение и по-

нижение, то можно не сомневаться, что в конечном итоге благодаря таким искусственным колебаниям, удастся неплохо подработать.

Я, в смысле выгоды главные свои надежды возлагал именно на это обстоятельство, за все проведенные мною сделки по продаже сертификатов. Что же касается, фиктивных сделок, к которым не раз приходилось прибегать, то я сам вознаграждал себя за труд, и рассчитывал на свое знание биржевой игры. Подобная комбинация, туманная для человека непосвященного, совершенно ясна опытному биржевику.

– Волков, и каких же успехов вы достигли?

– Виктория, вскоре после соглашения между мною и Тарасовым, сложная политико-финансовая машина заработала с целью осуществления наших замыслов. Двести тысяч долларов в шестипроцентных сертификатах, подлежащих погашению за десять лет, были на счет моего банка «Эра и К».

Я начал предлагать заем небольшими партиями по цене, превышающей девяносто долларов, при этом я всеми способами внушал людям, что такое помещение капитала сулит большие выгоды. Курс сертификатов постепенно повышался, и я сбывал их все в большем количестве, пока, наконец, они не поднялись до ста долларов и весь выпуск на сумму в двести тысяч долларов, – две тысячи сертификатов, – не разошелся мелкими партиями.

Тарасов был доволен. Двести сертификатов, числившиеся за ним и проданные по сто долларов за штуку, принесли ему две тысячи долларов барыша. Это был барыш незаконный, нажитый нечестным путем, но совесть не слишком мучила Тарасова, да вряд ли она и была у него, ему грезилась счастливая будущность.

– Волков, наверно трудно объяснить, какая невидимая, могучая сила сосредоточилась, в ваших руках?

– Да, Ирина, я манипулировал огромными суммами под видом акций, сертификатов, облигаций и наличных денег так свободно. В то время, я еще не был так искусен, но чутье подсказывало мне, как поступать с деньгами, – я умел депонировать

их в одном месте наличными и в то же время использовать их для кредита и как базу для оборотных чеков во многих других местах.

В результате обдуманного, последовательного проведения подобных операций я уже располагал покупательной способностью, раз в десять, а то и в двенадцать превышавшей первоначальную сумму, поступившую в мое распоряжение.

Я инстинктивно усвоил принципы игры на повышение и на понижение. Я не только в точности знал, какими способами изо дня в день, из года в год я буду подчинять своей воле снижение и повышение курса сертификатов, – разумеется, если мне удастся сохранить свое влияние.

– Волков, как вы справлялись с правилами фондовой биржи?

– Виктория, правила фондовой биржи требовали, чтобы все сделки подытоживались к концу дня и сбалансировались к концу следующего; но договоренность с Тарасовым избавляла меня от соблюдения этого правила. Я имел полную возможность пользоваться сертификатами для спекулятивных целей, депонировать их как собственные в любом банке в обеспечение ссуд и получать под них наличными до семидесяти процентов их номинальной стоимости, что я и проделывал без зазрения совести.

Добытые таким путем деньги, я отчитывался лишь в конце месяца, я мог употреблять их и на другие биржевые операции и они давали мне возможность занимать все новые суммы. Ресурсы мои расширились теперь безгранично, – пределом им служили только время да моя энергия и находчивость. Тарасов не представлял, каким золотым дном стало для меня это предприятие, ибо он не подозревал всей изощренности моего ума.

– Волков, вас не мучила угрызения совести?

– Виктория, я не принадлежал к людям, склонным терзаться угрызениями совести. Ведь я был не более жесток и беспощаден, чем был бы всякий другой на моем месте. Я вел дела лишь частным порядком, как агент Тарасова. Как-то он спросил, – нет ли в обращении ценных бумаг, которые можно было бы скупить, чтобы впоследствии, при наличии достаточного капитала, прибрать их к рукам?

Я знал, что такие бумаги имеются. Можно было рискнуть и заплатить любую цену, – если имелась возможность выждать.

– Да, разумеется, сдержанно отвечал я, имея деньги, можно со временем неплохо заработать.

– Тарасов задумался.

– Это большие деньги, – нерешительно произнес я. – Он сказал мне, что в течение года переведет на мое имя два миллиона займа и предложил мне стать его финансовым консультантом, я согласился.

У меня зародилась идея теория «бесконечной цепи», заключающейся в следующем: скупив то или иное имущество с большой рассрочкой платежа, выпустить акции или облигации на сумму, достаточную не только для того, чтобы удовлетворить продавца, но и для того, чтобы вознаградить себя за труды, не говоря уже о приобретении таким путем избытка средств, которые можно будет вложить в другие подобные же предприятия, затем, базируясь на них, выпустить новые акции, и так далее до бесконечности!

– Волков, а какова была ваша задача?

– Ирина, я, полагал, что это было нелегкое дело, так как выгода, которую можно было извлечь из создавшегося положения, была ясна и многим другим. Усмотрев здесь источник богатой наживы, я, заботился и о собственной пользе, так что из акций, которые я скупал, только часть попадала в руки других клиентов. Я не столько стремился принести пользу им или кому-нибудь еще, сколько себе самому.

– Волков, вкратце, в чем заключался план Тарасова?

– Виктория, план Тарасова заключался в том, чтобы открыть мне кредит из расчета двух процентов годовых или, если я откажусь от комиссионных, даже безвозмездно (осторожность требовала, чтобы Тарасов действовал через посредника). На эти деньги я должен был перекупить у компании акции, которая не приносила большого дохода и не очень высоко котировалась. В качестве компенсации за искусно проведенное дело я получал двадцать процентов всех акций. Я знал, где можно будет купить контрольный пакет, тут надо только действовать расторопно.

В дальнейшем этот план предусматривал следующее: взятые деньги в банке; затем выпускается большой пакет акций, которые закладываются в одном из «своих» банков: таким образом, через некоторое время банк получает обратно занятый у него капитал, а мы начинаем класть в карман прибыль, приносимую акцией. Для меня этот план был более или менее приемлем, если не считать того, что акции расплылись между всеми участниками аферы, и мне за все мои хлопоты и труды доставалась, лишь сравнительно скромная доля.

– Волков, какова ваша деловая мораль финансиста?

– Ирина, я никогда не упустил своей выгоды, и у меня выработалась особая деловая мораль финансиста. Я считал недопустимым красть лишь в том случае, если подобный акт стяжания или наживы так и назывался кражей. Это было неблагоразумно, опасно, а, следовательно – дурно. Могло случиться, что способ приобретения или наживы вызывал сомнения и порицания. Этика, в моем представлении, видоизменялась в зависимости от обстоятельств, чуть ли не в зависимости от климата. Если же я откажусь, вести столь выгодные дела с Тарасовым, я только мог себе навредить, ибо меня с готовностью заменит другой банкир.

– Волков, а как дальше, сложились вши дела с акциями?

– Виктория, большая часть акций была рассеяна среди мелких держателей, и все же мне потребовалось бы не менее двухсот пятидесяти тысяч, чтобы завладеть контрольным пакетом и быть избранным в председатели правления. Я мог бы уже распорядиться акциями всецело по своему усмотрению, например, временно заложить их в банке за самую крупную сумму, какую удастся получить, затем выпустить новые акции, а потом уже расширить дело, либо посредством новых удачных закупок, либо путем соглашения с другими компаниями.

Я уже не раз обдумывал свой план, но все еще окончательно не решался взяться за это дело. У меня имелось множество других обязательств, однако соблазн был велик, и я без устали размышлял над этим вопросом.

Я в это время, неусыпно следил за курсом облигаций: скупал крупные пакеты, когда на бирже намечалась тенденция к их па-

дению, и продавал, правда, с большими предосторожностями, но не менее крупными партиями, заметив, что их курс поднимается.

Для всех этих манипуляций мне необходимо было иметь в своем распоряжении немалые наличные суммы. Были выпущены четыре серии облигаций по двести тысяч долларов каждая; мой оборот с этими облигациями достигал почти трех миллионов, так как я, то покупал, то продавал их, играя на повышение или на понижение, в зависимости от конъюнктуры. Благодаря кредиту, открытому Тарасовым мне, в то время, мне удалось скупить пятьдесят один процент всех акций для себя и для него, и теперь я мог распоряжаться ими по собственному усмотрению.

– Волков, а как по собственному усмотрению?

– Ирина, для этого мне пришлось прибегнуть к методам весьма «своеобразным», как их впоследствии называли в финансовых кругах, но зато я скупил акции по цене, назначенной мною. Сначала я через своих агентов вчинил компании ряд исков, требуя возмещения убытков, якобы вызванных неуплатой причитавшихся с нее процентов.

Затем мною – опять-таки через подставное лицо – начаты были переговоры с крупнейшими акционерами: им, мол, предоставляется возможность выпутаться из создавшегося положения, продав свои акции из расчета по сорок долларов за сто. Поскольку у них не было никакой возможности установить, откуда сыплются все эти напасти, они вообразили, – хотя в этом не было и крупницы истины. Лучше отделаться от нее!

Деньги у меня и Тарасова уже были наготове, и мы стали обладателями пятидесяти одного процента акций. Это опьянило меня, ибо я теперь был одним из тех первых дерзких спекулянтов, которые позднее захватили в свои руки другие, еще более важные отрасли хозяйства и в целях личного обогащения, целиком подчинил их себе.

– Волков, в чем состояло трудность этой операции?

– Эридан, трудность состояло в том, чтобы взвинтить цены акции на фондовой бирже, насколько мне позволяли мои с каж-

дым днем все возрастающие материальные ресурсы. То есть, сложность этой операции заключалась в том, что для создания возможностей, благоприятствующих распространению и сбыту такой огромной партии акций (на сумму свыше миллиона), да еще при намерении оставить миллион этих акций у себя, необходимо располагать очень большим капиталом.

Когда такой искусственный ажиотаж введет публику в заблуждение и позволит сбыть значительную часть акций, придется еще довольно долго поддерживать их курс, для того чтобы окончательно с ними разделаться.

Если бы, к примеру, я, заложил бы свои акции в банке, а полученные под них деньги использовал в других сделках, то при резком падении курса мои акции банк, отстаивая свои интересы, потребовал бы добавочного обеспечения или даже полного покрытия задолженности. А это уже значило бы, что моя афера потерпела крах, и мне грозило бы банкротство.

Я проводил сложнейшую финансовую кампанию, курс, которого непрерывно колебался, но эти колебания были для меня более чем желательны, ибо, в конечном счете, я на них наживался.

– Волков, в чем заключалась ваша хитроумная выдумка?

– Горангур, одна из хитроумных моих выдумок, заключалась в том, что я всякий раз создавал самостоятельные предприятия. Это предприятие я капитализировал в определенную сумму, на которую выпускал акции и облигации.

Я внимательно следил за тем, чтобы все мои текущие обязательства оплачивались своевременно или даже досрочно, так как мне важно было показать всем свою неукоснительную платежеспособность. Моя дальновидность, осторожность и точность очень нравились руководителям банков, и за мной укрепилась слава одного из удачливых дельцов.

– Волков, что вы вкладываете в понятие – финансовое могущество?

– Ирина, мало есть людей, понимающих, что такое финансовое могущество. Мало кто чувствует, что значит держать в своих руках власть над богатством других, владеть тем, что яв-

ляется источником жизни общества и средством обмена. Но те, кто уразумел это, жаждут богатства уже не ради него самого. Обычно люди смотрят на деньги как на средство обеспечить себе известные жизненные удобства, но для финансиста деньги – это средство контроля над распределением благ, средство к достижению почета, могущества, власти. Именно так, в отличие от Тарасова, относился я к деньгам.

– Волков, что такое жизнь, в вашем представлении?

– Горангур, жизнь, в моем представлении с богатым и сложным житейским опытом – это безнадежно запутанный клубок. Есть люди, воображающие, что существует какой-то таинственный кодекс права, какой-то идеал человеческого поведения, оторванный и бесконечно далекий от практической жизни. Люди, которые цеплялись за этот бессмысленный идеал, никогда не были выдающимися деятелями в какой-либо практической области.

Я был жестоким человеком, но жестокость моя сказывалась не в действиях, а в полном равнодушии ко всему; ничего святого для меня не существовало. Природа наделила меня острым умом, направленным главным образом на то, что было движущим стимулом в моей работе, – на достижение еще большего богатства и известности.

Я проявлял исключительную щедрость в тех случаях, когда деньгами можно было завербовать могущественного или хотя бы полезного политического приверженца, и широко раздавал назначения на посты ревизоров, попечителей, судей, уполномоченных партии и прочие административные должности тем, кто преданно и беспрекословно творил мою волю.

Я оставался спокойным и уравновешенным, что объяснялось, исключительной стойкостью моего духа. Совесть, никогда не тревожила меня. Понятия греха для меня не существовало. Жизнь, с моей своеобразной точки зрения, имела лишь две стороны – силу и слабость.

– Волков, существует ли для вас, пути праведные и неправедные?

– Горангур, такое различие мне было неведомо. В моем представлении все это было абстракциями, над которыми я не хотел

раздумывать. Добро и зло? Пустяки, придуманные попами для наживы. Нравственность и безнравственность? Суший вздор. Вот сила и слабость – это другое дело. Если человек силен, он всегда может постоять за себя и принудить других считаться с ним. Если же человек слаб, ему надо бежать в тыл, удирать с линии огня.

Я, был силен, знал это и всегда верил в свою счастливую звезду. словно чья-то невидимая рука вела меня, но, я не мог сказать, чья именно, и это было единственное из области метафизики, что занимало меня, – всегда и во всем мне помогала, все улаживала, хотя бы в самую последнюю минуту. Она раскрывала передо мной изумительные возможности.

– Волков, почему вы были наделены такой пронизательностью? Почему вам так везло и в финансовых делах и в личной жизни?

– Эридан, я ничем этого не заслужил, ничем этого не оправдываю.

– Случайность?..

– Волков, но как тогда объяснить никогда не покидавшее вас ощущение уверенности, ваши деловые «наития», внезапные «побуждения» к действию?

– Ирина, жизнь – темное, неразгаданное таинство, но, как бы там, ни было, ее составные части – сила и слабость. Сила одерживает победу, слабость терпит поражение. Во мне воплощались: сила, честолюбивые стремления, достоинство и счастье. Всегда производил впечатление человека жизнерадостного, но сдержанного, добродушного и в, то, же время, самоуверенного и деловитого.

– Волков, какое бы определение дали бы вы понятию – закон?

– Горангур, закон – это лазейка к запретному, завеса, произвольно опускаемая между правдой и ее претворением в жизнь, между правосудием и карой, которую оно выносит, между преступлением и наказанием. Законники – в большинстве случаев просвещенные наймиты, которых покупают и продают.

Жизнь – жестокая, бесчеловечная, холодная и безжалостная борьба, и одно из орудий этой борьбы – буква закона. Наибо-

лее презренные представители всей этой житейской кутерьмы – законники. Я сам прибежал к закону, как прибег бы к любому оружию, чтобы защититься от беды; и юристов я выбирал так же, как выбирал бы нож для самообороны. Ни к одному из них я не питал уважения. Все они – только необходимое орудие, когда они заканчивали дело, с ними расплачивался и забывал о них.

Я не уважал судей – я слишком хорошо знал их. Знал, как часто встречаются среди них льстецы, политические карьеристы, пешки в чужих руках, конъюнктурщики и подхалимы, стелющиеся под ноги финансовым магнатам и политическим заправилам, которые по мере надобности и пользуются ими.

– Волков, жизнь преисполнена множества своеобразных тайн и вам не хотелось, бы заняться их разгадки?

– Виктория, так или иначе, моим призванием было «делать деньги» – организовывать предприятия, приносящие крупный доход, но философствование не для меня. Я всегда шел своим путем один, ни на кого не рассчитывая. В любых обстоятельствах умел держаться уверенно и непринужденно, чему немало способствовало мое длительное и тесное общение с миром банковских дельцов и прочих финансовых воротил.

Я был проникателен и умудрен житейским опытом, любезный, обходительный. Обладал умом, дальновидностью и коварством в больших размерах. Я игнорировал моральный кодекс и отказывался ему подчиняться.

– Волков, везде ли одинакова человеческая природа?

– Виктория, человеческая природа, вне зависимости от климата и всех прочих условий, везде одинакова. Самой примечательной чертой рода человеческого, то, что одни и те же люди, смотря по времени и обстоятельствам, могут быть великими и ничтожными.

Мое призвание, было в том, чтобы манипулировать материальными ценностями, или, точнее, их финансовыми эквивалентами, и таким путем наживать деньги. Я родился, с целью прибрать к рукам, если удастся, источники богатства и могущества и тем самым упрочить свое положение.

Я, с полуслова улавливаю и запоминаю все, что мне нужно, получаю весьма ценные сведения. Так жизнь, возведя меня на вершину благополучия, продолжает и там дразнить и мучить. Впереди всегда остается что-то недостижимое, вечный соблазн и вечная неудовлетворенность. Никому и ни при каких обстоятельствах я не позволял распоряжаться собой и если иной раз и снизойдет к просьбе!

– Волков, вы индивидуалист?

– Да, Ирина, я индивидуалист до мозга костей, не желающий считаться ни с кем и ни с чем, я был чужд подлинного демократизма, а вместе с тем люди из народа мне больше по сердцу, чем представители привилегированного класса, и я лучше понимал их. Моей заповедью было: говори мягко, ступай неслышно, я считал, что расширять круг знакомств не стоит.

Я на любопытство и недоверие окружающих отвечал таким кажущимся чистосердечием и детским простодушием, что сразу всех обезоруживал. Объяснялось это тем, что я верил в себя, только в себя, и потому имел смелость не считаться с мнениями других. В своем будущем я никогда не сомневался.

– Волков, вы любите жизнь?

– Виктория, я люблю жизнь со всеми ее трудностями и осложнениями, быть может, даже больше всего за трудности и осложнения, препятствия, которые надо преодолеть, интриги и козни, которые надо предвосхитить, разгадать, разрушить, – вот ради чего действительно стоит жить.

– Волков, удавалось ли вам побеждать своих врагов?

– Эридан, я, не желавший считаться ни с кем, самоуверенный, проявлял полное равнодушие к проискам врагов. Все они завидовали моим головокружительным успехам.

Препятствия, которые возникали порой, были неожиданны и разнообразны. Я не познав нужды, полагал, что само провидение печется и руководит моими поступками. В коммерческих делах, я частенько действовал вразрез со своими убеждениями, когда мне случалось наживать деньги не совсем честным способом или заключать фиктивные сделки и допускать прочие мелкие отступления от буквы закона...

Жизнь полна превратностей, представлялся долгожданный случай отплатить тем, кто преследовал меня. Мне удавалось побеждать своих врагов путем подкупа, интриг и обмана, но я знал, что чем дальше, тем труднее будет мне подкупать их.

Я был богат, мое имя приобрело известность, и все же я еще не достиг того могущества, каким обладали некоторые магнаты. Наживать деньги теми способами, какими они это делали, казалось мне чрезмерно скучным занятием.

– Волков, почему, вам часто приходится наталкиваться на сильное противодействие?

– Горангур, наверное, меня считают безнравственным. Но ведь и другие не лучше. Большинство людей безнравственно вопреки дутой морали, навязанной им сверху.

– Волков, быть может, дело в том, что вы не умеете верховодить исподтишка, не подавляя других своей личностью, и слишком мозолите всем глаза?

– Виктория, порой я думал, что это именно так. Все эти люди, скованные условностями, отупевшие от тоскливого однообразия своей жизни, не могли простить мне мое вызывающего поведения, моего беспечного пренебрежения к их законам, моего упрямого стремления называть вещи своими именами. Моя выскомерная вежливость многих бесила, многими воспринималась как насмешка. Мой холодный цинизм отталкивал от меня робких.

Если у меня не было недостатка в вероломстве, то в умении носить маску и льстить я уступал многим. Я не находил нужным переделывать себя. Но я еще не достиг исполнения всех своих честолюбивых замыслов, не сделался еще финансовым королем.

– Волков, наверное, когда в борьбу за обладание материальными ценностями вплетается борьба идей, жизненные столкновения приобретают особый драматизм?

– Да, Ирина, я, вечная жертва своих страстей, по-прежнему бросаюсь из одной схватки в другую, преодолеваю новые препятствия, трудности. Только алчность и жадное любопытство толкают меня вперед. Деньги, деньги, деньги! Снова гигантские

авантюры, снова борьба за их осуществление. Снова прежняя беспокойная жажда ощущений и новизны, которую мне никогда не утолить до конца.

Мои эгоизм оттолкнуло от меня немало полезных людей. Я не вступал в дружбу с людьми менее сильными, менее деловыми и изворотливыми, чем я. Это казалось мне бессмысленным самоунижением или пустой тратой времени. Я по опыту знал, что с людьми сильными, хитрыми и действительно имеющими вес отнюдь не всегда легко завязать дружеские отношения.

– Волков, как вы боролись со своими оппонентами за власть и за положение?

– Виктория, мои оппоненты предпочли объединиться против меня не потому, что я держался иных правил либо действовал иными методами, – они и сами были не прочь действовать так же, – но скорее потому, что я, забрался в их собственную финансовую область и сумел приобрести большее влияние и капитал, в более короткое время.

Жизнь – это борьба, и хотим мы этого или нет, а приходится в ней участвовать. Во мне странно сочетаются, хитрость и опасное обаяние. Я не останавливаюсь ни перед чем, и плохо было тому, кто перешел мою дорогу.

Я хорошо знаю, что в деловом мире в критическую минуту на одном чувстве далеко не уедешь. Если жизнь чему-нибудь научила меня, так именно этому. Я не склонен пренебрегать жестокими уроками своего беспощадного, но полезного, учителя – жизни. Я обдумывал ходы и программу действий, с помощью которых можно было бы перехитрить всех, кто противодействовал моим планам.

– Волков, каков ваш метод привлечения капитала?

– Горангур, одним из моих главных методов привлечения капитала – создание компаний. Это давало мне необходимые средства для приобретения контрольных пакетов акций тех компаний, которые я хотел прибрать к рукам и таким образом иметь реальные возможности для подчинения деятельности этих компаний своему контролю. Именно с такой целью я создал Компании. Их возглавляли подставные директора, а всем, кто входил

в дело, предполагалось обеспечить право на владение учредительскими акциями.

Волков, каково ваше отношение к новому Мировому порядку, то есть, к еденному Мировому управлению?

–Ирина, я полностью поддерживаю эту идею, я за Мировое правительство, которое стремится, к созданию высокотехнологичной, модернизированной единой планетарной экономики и планетарного правительства. В центре их усилий – образование населения, развитие инфраструктуры, повышение конкурентоспособности на рынке информатики, микроэлектроники, биотехнологии, телекоммуникаций, космической техники, компьютеров. Сокращение темпов роста населения признается одним из важнейших условий решения всей системы общечеловеческих проблем, то есть, теория «золотого миллиарда».

При мировой экономики Мировой банк будет кредитовать всю планету, рассредоточивать производство и циркулировать ценности; стимулировать международному разделению труда. Это создаст общечеловеческую экономику, общепланетарный суверенитет и безопасность, трансформируя современный мировой порядок. Правит будет миром, одна общепланетарная сверхдержава – Мировое правительство и Мировой банк.

Волков, я, как антиглобалист не согласен с вашим суждением, относительно единого Мирового правительства и планетарной экономики, – яростно включился в беседу Горангур. Чтобы разрядить обстановку Ирина обратилась к Горангуру с вопросом.

– Горангур, вы как антиглобалист, специалист в области мировой финансовой и банковской систем, на ваш взгляд, каково роль транснациональных корпорации?

– Ирина, денежная система это механизм, который сопровождает интересы всех стран на планете и доминирующий вариант этой системы – крупнейшие транснациональные корпорации, которые по своей экономической мощи могут соперничать с отдельными государствами. Они легко пересекают национальные границы и осуществляют власть над малоразвитыми странами. Оказывают развитие транснациональной денежной системы, формируют электронную экономику с помощью общемировой

системы компьютеров, помогает обмену товарами и деньгами, но, к сожалению, все это приводит к развалу финансовой и производственной целостности этих государств.

– Горангур, а, каково влияние мировой экономики на национальные государства?

– Виктория, возникновение мировой экономики подрывает национальное государство: разрушаются валютные и таможенные границы, с помощью которых правительства контролируют свои богатства; создаются каналы кредитования и подвижные рынки, которые охватывают всю планету, рассредоточивая производство и циркуляцию ценностей; стимулируется международное разделение труда, что ведет к массовым миграциям рабочих через политические границы. Все это ведет к эрозии национальных экономик, а мировой кризис национальных государств, заставляет пересматривать такие категории, как суверенитет, национализм, этничность, национальная безопасность и т.п.

– Горангур, тогда, для кого же осуществляется глобализация?

– Ирина, глобализации, осуществляется, ради прибыли динамичных и мощных развитых стран.

– Горангур, в чем роль глобалистов?

– Виктория, глобалисты сформировали кодекс «прогрессивной общечеловеческой цивилизации», обещающий экономический и цивилизационный успех: создание новых заповедей: ориентация не на прошлое, а на будущее; работа и достижения – условия хорошей жизни; бережливость как основа накопления первоначального капитала и инвестиций; образование как ключ к прогрессу; личные достоинства как ключ к продвижению по социальной лестнице; доверие к людям за пределами семейно-кланового круга; строгая общественная этика; справедливость и правила «честной игры» в отношении всех окружающих; горизонтальное построение системы власти; разработка общепланетарной экологической политики, изучение закономерностей во взаимоотношениях между исполнительной властью и окружающей средой...

– Да, банкирам принадлежит весь мир, – включился в разговор Волков, – заберите его у них, но оставьте им власть соз-

давать деньги росчерком пера, и они выкупят его обратно. Банк – это место, где грабят... Все рассмеялись, от этой шутки.

– Эридан, обратился к нему Горангур – я был на вашей пресс – конференции и слушал вопросы и ответы относительно – Глобализации и инвестиции Всемирного банка в решений глобально-экологических проблем. Я, как антиглобалист, не согласен с вами, у меня диаметрально противоположное представление на деятельность Всемирного банка.

– Горангур, – мягко вмешалась Виктория, и спросила, – почему, из всех общественных учреждений, в которых мы родились, которые нас направляли, от которых мы зависим, нет ни одного настолько привычного и непонятного как денежная система?

– Виктория, действуя в разных масштабах, денежная система утверждена и существует, как одна их самых безоговорочных форм веры какие только могут быть, как создаются деньги, какие правила этим управляют, и как это действительно воздействует на общество.

В мире, где один процент населения обладает сорока процентами всех богатств, в мире, где тридцать четыре тысячи детей ежедневно умирают от бедности и болезней, которых можно было избежать, где пятьдесят процентов мирового населения живет меньше чем на два доллара в день, совершенно ясно становится одно: что-то очень неправильно, и знаем мы это или нет, жизненная сила всех нами основанных учреждений, самого общества, являются деньги.

– Горангур, но почему, мы живем именно так, а не иначе?

– Волков, к несчастью, экономика часто выглядит запутанной и скучной. Сложность, приписываемая финансовой системе просто маска, предназначенная скрыть одно из главных социально-парализующих структур столь долго терпимую человечеством.

– Горангур, в чем суть деятельности резервной системы?

– Ирина, цель резервной системы создания денег в банковской системе частичного резервирования с помощью различной банковской терминологии. Правительство решает, что ему нужны деньги, оно обращается в резервную систему и запрашивает,

к примеру, десять миллиардов долларов. Резервная система отвечает, конечно, мы купим десять миллиардов государственных облигаций.

Правительство берет листки бумаги, рисует официально выглядящий дизайн и называет их казначейскими облигациями. Затем оно указывает цену этих облигаций – десять миллиардов долларов и отправляет в резервную систему. Взамен резервная система рисует свои впечатляющие бумажки. Только на этот раз они называются банкнотами резервной системы. Им также назначается стоимость в десять миллиардов долларов.

Затем резервная система обменивает эти банкноты на облигации. Как только обмен завершен, государство берет десять миллиардов в банкнотах резервной системы и кладет их на банковский счет. А на этом счету бумажные банкноты официально превращаются в легальные деньги, прибавляя десять миллиардов в запас страны. Вот как это происходит: создано десять миллиардов новых денег.

– Горангур, наверно – это обобщающий пример?

– Виктория, конечно, это обобщающий пример, потому что в реальности эта сделка происходит в электронном виде, без каких-либо бумажек. Фактически только три процента запаса денег страны существует в физической валюте, остальные девяносто семь процента находятся в компьютерах.

Теперь государственные облигации являются долговыми. И когда федеральный резерв заказывает облигации, на деньги, которые были созданы из воздуха, государство обещает вернуть эти деньги резервная система. То есть, деньги были созданы из долга.

– Горангур, такой парадокс вводит мозг в оцепенение. Как деньги или ценности могут быть созданы из долга или обязательства?

– Ирина, продолжим, обмен был произведен и теперь десять миллиардов долларов лежат на счету коммерческого банка. Тут становится действительно интересно. Основываясь на практике частичного резервирования, этот вклад десять миллиардов долларов мгновенно становится частью банковских резервов, как

и все вклады. И, учитывая требования по резерву, банк должен сохранять требуемые законом резервы, равные установленному проценту от его вкладов. И затем указывается этот процент.

– Горангур, при нынешних правилах требования к резерву для большинства операционных счетов десять процентов, не так ли?

– Да, Ирина, это значит, что при вкладе десять миллиардов долларов, десять процентов или один миллиард остаются как требуемый резерв. В то время как остальные девять миллиардов составляют излишний запас и могут являться основной для новых займов.

Логично предположить, что эти девять миллиардов буквально появились из существующего депозита в десять миллиардов долларов. На самом деле девять миллиардов были просто созданы из воздуха поверх существующего вклада в десять миллиардов. Вот как увеличивается денежная масса.

– Горангур, что банки дают в долг деньги, полученные как вклады?

– Ирина, разумеется, банки не дают в долг деньги, полученные как вклады. Если бы они давали, они не смогли бы создать новые деньги.

– Горангур, что они на самом деле делают?

– Ирина, когда банки дают ссуды, они принимают долговые обязательства в обмен на кредиты – деньги на счет заемщика. То есть, девять миллиардов могут быть созданы из ничего, просто потому, что есть требования на такую ссуду и есть вклад на десять миллиардов, чтобы удостоверить требования по резерву.

– Горангур, вы бы не смогли более подробно раскрыть это на примере?

– Да, Виктория, предположим, что кто-то зашел в банк и взял в долг заново доступные девять миллиардов долларов. Наиболее вероятно, что затем этот некто положит деньги на свой собственный счет в банке. Затем процесс повторяется.

Для этого вклада, также ставшего частью банковского резерва, десять процентов остается, и в свою очередь, девяносто процентов от девяти миллиардов, или восемь целых одна десятая

миллиардов теперь доступны как вновь созданные деньги для новых ссуд. И, разумеется, эти восемь целых одна десятая миллиардов могут быть снова одолжены и внесены, заново создав дополнительные семь целых две десятых миллиардов. И затем еще шесть целых пять десятых миллиардов и еще пять целых девять десятых миллиардов и так далее. Это цикл создания денег на вкладах через ссуды, и технически может продолжаться до бесконечности.

В среднем получается, что на основе изначальных десять миллиардов может быть создано около девятисто миллиардов долларов. То есть, из каждого вклада в банковскую систему, может быть из воздуха создано в девять раз больше. Вот, как создаются деньги из незначительного резерва банковской системы.

– Горангур, кто же на самом деле дает ценность новым деньгам?

– Ирина, ценность новым деньгам дает, деньги, которые уже существуют. Новые деньги, по существу, крадут ценность уже существующих. Поскольку общее количество денег растет независимо от спроса на товар и услуги, и так как спрос и предложение находятся в равновесии, цены растут, снижая покупательную способность каждого доллара. Обычно это называется инфляцией. Инфляция, по существу, скрытый налог для общества.

– Горангур, какой совет нам обычно дают?

– Эридан, наращивайте валюту. Они не говорят, понижайте валюту, они не говорят, обесценивайте валюту, они не говорят, обманывайте богатых, они говорят, снижайте процентную ставку. Настоящий обман, когда мы снижаем ценность денег, когда деньги создаются из воздуха, не может быть никаких сбережений, но есть так называемый капитал.

– Горангур, получается, что деньги создаются из долгов через займы?

– Да, Ирина, деньги создаются из долгов через займы. Эти займы основаны на банковских резервах, а резервы исходят из вкладов. Через эту систему частичного резервирования любой вклад создает в девять раз большую сумму, обесценивая суще-

ствующую денежную массу и поднимая цены. А так как все эти деньги созданы из долгов, и хаотично циркулируют в торговле, люди стали отделены от их настоящего долга и обесценивание происходит там, где люди вынуждены работать за гроши, чтобы заработать хоть немного денег для возможности свести концы с концами. Это тот элемент структуры, который обнажает мошенническую природу всей системы.

– Горангур, что такое банковский процент?

– Ирина, когда государство одалживает деньги в резервной системе, или человек берет кредит в банке, займ всегда нужно вернуть вместе с начальным процентом. Почти каждый существующий долг, должен, быть возвращен банку вместе с процентом. Но, если все деньги были позаимствованы у Центрального банка, и приумножены коммерческими банками через кредиты, то только сумма займа уже превращается в денежную массу.

– Горангур, где, же тогда те деньги, которыми нужно покрыть проценты?

– Виктория, нигде. Они не существуют, потому что деньги, которые мы должны банку, оказываются всегда больше денег, которые были и есть в обращении. Вот почему инфляция бесконечна.

Новые деньги нужны, чтобы покрыть вечный дефицит, возникающий из необходимости вернуть процент. Это значит, что математически, дефолты и банкротство буквально являются частью всей системы и всегда будут бедные и нищие.

– Горангур, а, что в этом и заключается смысл?

– Да, Ирина, ваш доход неизменно становится доходом банка. Если вы не в состоянии выплачивать ипотеку, они заберут ваше имущество. Дефолт неизбежен из-за особого устройства резервной системы, а также из-за того что деньги, которые вы должны банку, даже никогда не существовали.

– Горангур, в чем суть современной денежной механики?

– Ирина, давая займы они, берут долговую расписку в обмен на кредит. Резервы не изменяются от займовых сделок, но кредиты, положенные в банк всегда вносят новые деньги в банковскую систему. То есть, деньги пришли из несуществующих

активов, банк просто создал их, не внося ничего в их стоимость, кроме теоретического денежного обязательства на бумаге. Политика частичного резервирования, совершенствуемая резервной системой, является системой современного рабства.

– Горангур, деньги, созданные из займа, что обычно делают люди, находясь в долгу?

– Да, Виктория, они начинают работать, чтобы его выплатить.

– Горангур, но, если деньги могут быть созданы только из займов, тогда как общество может от них избавиться?

– Виктория, никак. И в этом весь смысл. Этот страх потери имущества, вместе с борьбой за еще большее, с вечным долгом, инфляцией, вживленное в систему, в сочетании с неизбежным дефицитом внутри самого денежного запаса, созданные проценты, которые никогда не выплатить, держит их в узде.

– Горангур, и, в конечном счете, на кого мы на самом деле работаем?

– Ирина, на банки. Деньги создаются в банках и заканчиваются в банках. Они настоящие хозяева вместе с корпорациями и государствами ими поддерживаемыми. Физическое рабство требует, чтобы у людей была крыша над головой и еда, экономическое рабство требует, чтобы люди сами кормились и находили кров. Это самый гениальный обман для манипуляции обществом, когда-либо существовавший. Под его оболочкой скрывается невидимая война против населения. Долг это оружие, используемое для завоевания и порабощения общества.

– Горангур, какие существуют пути завоевания и порабощения нации?

– Эридан, есть два пути завоевания и порабощения нации. Первый – мечом. Второй – долгом. И самый распространенный метод – находят страну с большим запасом ресурсов, например, нефти, и дают в долг большую сумму от имени Всемирного банка или одной из его организаций. На самом деле деньги никогда не приходят в эту страну. Они идут в их большую корпорацию, чтобы построить инфраструктуру в этой стране: мощные заводы, фабрики, порты. Обогащаются только несколько богатых людей в этой стране. Ну и их корпорации.

– Горангур, а люди ощутят присутствия этих денег?

– Ирина, большинство людей даже не ощутят присутствия этих денег. Но эти люди – целая страна – останутся с огромным долгом, что не смогут его выплатить. Это часть плана. В какой-то момент они, возвращаются и говорят, вы потеряли кучу денег и не можете выплатить долг. Так что продавайте нефть по низким ценам нашей стране, или разрешите нам построить военную базу... Приватизируйте ваши электрические компании вместе с водно-канализационной системой и продавайте их международным корпорациям. И таким образом существует целая быстрорастущая система.

– Горангур, в этом, каковы методы работы Международного Валютного Фонда и Всемирного банка?

– Виктория, они втягивают государства в долговую яму, и она так велика, что государству никогда не расплатиться. Затем они дают в долг еще, чтобы получить еще больше процентов. И вы настаиваете на этой услуге за услугу, которую называете хорошим управлением, которая в основном означает, что они будут вынуждены продать собственные ресурсы, включая многие из их социальных служб и коммунальных компаний, иногда даже школьную систему, даже и систему правосудия, страховую систему и продать это иностранным корпорациям. Все многократно просчитано.

– Горангур, в этом контексте, в чем суть глобализации?

– Ирина, процесс влияния корпорации с помощью долга, взятости и политического свержения, называется глобализация. Точно также как резервная система держит общество в условиях контрактного рабства через вечный долг, инфляцию и процентные выплаты, точно также Всемирный банк и Мировой валютный фонд используют ту же роль на глобальном уровне.

– Горангур, какова ее схема?

– Виктория, основная схема очень проста. Втянуть страну в свою собственную долговую яму, или с помощью подкупленного лидера этой страны ввести структурную перестройку политики, которая сводится к следующему; обесценивание валюты: когда стоимость валюты падает, падают и цены, обусловленные

данной валютой, это делает местные ресурсы доступными для хищных стран, лишь за часть их реальной стоимости; прекращение финансирования социальных программ.

Как правило, в них входят система образования, здравоохранения. Это подрывает благополучие целостности общества, делая его более уязвимым к эксплуатации; приватизация государственных предприятий. Это означает, что важные социальные систему могут быть выкуплены и управляться иностранными корпорациями в целях получения дохода.

Затем происходит либерализация торговли или открытие экономики путем устранения каких-либо ограничений на международную торговлю. Это позволяет злоупотреблять чужой экономикой. Транснациональные корпорации ввозят в страну свои товары массового потребления, тем самым вытесняя продукцию местного производства и уничтожая локальную экономику.

Другим вариантом является создание многочисленных, вроде как никем не замечаемых, не контролируемых и бесчеловечных заводов, с жуткими условиями труда, которые используют не случайно сложившиеся экономические трудности.

Кроме того, в связи с нерегулируемым производством, разрушение окружающей среды становится постоянным, так как часто ресурсы страны эксплуатируются безразличными корпорациями. Машинами, получающими на выходе масштабные загрязнения.

Вдобавок беглого взгляда на работу Всемирного банка достаточно для понимания, что учреждение, которое официально заявляет о помощи бедным странам, на самом деле ничего не сделало кроме увеличения нищеты и разницы в доходах. В то время как прибыль корпораций стремительно растет. Важно понимать, что Мировой банк это фактически американский банк, поддерживающий ее интересы, который имеет право вето над его решениями, так как он крупнейший поставщик капитала.

– Горангур, и где же берутся деньги?

– Виктория, из воздуха через системы частичного резервирования. Из ста крупнейших экономик мира по показателям

внутренний валовой продукт – пятидесяти одна корпорация и сорока семи из них американские.

Некоторые частные корпорации экономически сильны, чем многие другие страны. И поскольку защитные торговые барьеры сломаны, валюты смешаны вместе и управляются на плавающих рынках, экономики государств перегружены в угоду конкуренции с глобальным капитализмом, империя расширяется.

Мир это бизнес, идет процесс глобализации и объединение всех мировых национальных экономик в единую глобальную свободную торговую систему. Мир передан в руки власти бизнеса, чтобы управлять природными ресурсами, которые нужны нам для жизни, при этом контролируя деньги, которые нам нужны для получения этих ресурсов. Конечным результатом будет монополия мира, основанный не на человеческой жизни, а на финансовой корпоративной мощи.

– Горангур, в чем реальность?

– Ирина, реальность в том, что денежная система это механизм, который сопровождает интересы всех стран на планете. Самый агрессивный, доминирующий вариант этой системы, деятельность свободных предприятий. Это ведет к спланированной коррупции, к укреплению позиции власти и денег, к расслоению общества, остановке технологического прогресса и злоупотреблению трудом и абсолютно скрытой форме правления людей за занавесом.

– Горангур, почему политики не могут решать проблемы?

– Эридан, у них нет необходимых знаний, и не знают, как решать проблемы. Техники создают заводы по орошению воды, дают нам электричество, дают нам автомобили, они обогревают наш дом и охлаждают в летнее время. Технологии решают проблемы, а не политики. Очень мало людей задумываются, что действительно улучшает их жизнь.

– Горангур, возможно деньги?

– Виктория, нет, вы не можете съесть деньги или залить в машину, чтобы она ехала.

– Горангур, возможно, политика?

– Ирина, все, что могут политики – это создавать законы, утверждать бюджеты и определять войны.

– Горангур, возможно, религия?

– Эридан, нет, религия ничего не создает кроме нематериальных, эмоциональных утешений для тех, кто в них нуждается. Единственное, что улучшает нашу жизнь – это технологии. Применение технологий позволяет расширить человеческие возможности, уменьшить человеческие усилия, избавить людей от конкретной работы или проблемы.

– Горангур, в чем причины этих проблем?

– Эридан, невозможно, чтобы в мире не было войн или бедности. Или невозможно совершенствовать технологии, а направлении их максимальной эффективности и производительности. Самое печальное, то, что невозможно ждать от людей душевного и порядочного поведения.

Люди используют слово инстинкт, когда они не могут объяснить свое поведение. Они сидят, сложа руки, они оценивают все на основе своих скудных знаний, они говорят такие вещи, жадность является естественной для человека. Люди так устроены. Как будто они работали годами над этим. Жадность далеко не естественна.

Мы хотим устранить причины этих проблем, ликвидировать процессы, которые способствуют появлению жадности, нетерпимости, предрассудков, того что заставляет людей соперничать и стремиться к элитизму и власти. Мы хотим избавиться от тюрем и социального обеспечения. У нас всегда были эти проблемы. Потому что мы всегда жили в условиях недостатка, торговли, денег, которые создают дефицит. Если вы искорените условия, порождающие так называемое антиобщественное поведение, это поведение перестанет существовать.

– Горангур, а разве это не врожденные человеческие качества?

– Волков, они не врожденные. Не существует так называемой природы человека, а есть лишь человеческое поведение, которое всегда изменялось по ходу истории. Вы не родились жадными, нетерпимыми, развращенными, с чувством ненависти. Вы

набираетесь этому всему у общества по ходу вашей жизни. Война, нищета, коррупция, голод, бедность, человеческие страдания не исчезнут в денежной системе, и не будет существенных изменений.

– Горангур, как изменить существующее положение?

– Виктория, необходима полная реорганизация нашей культуры, наших ценностей и все это должно соотноситься с реальными возможностями земли, а не с мнениями определенных людей или политических взглядов на то, как должен быть устроен мир. Понимая это, мы видим, что деньги, по существу, являются барьером к этим ресурсам. Потому что за все нужно заплатить.

– Горангур, в чем отличие между экономикой, основанной на ресурсах и денежной системой?

– Ирина, главное их отличие в том, что ресурсоориентированная экономика действительно заботится о людях, их благополучии. В то время как в денежной системе, забота о людях ушла вообще. Товары, которые производятся, оцениваются лишь только с точки зрения прибыльности их реализации.

Настало время образования или создания взаимосвязанной системы политических, экономических, юридических и иных мер, направленных на управление экологической ситуации, а, в конечном счете, достижение гармоничного, динамичного, сбалансированного развития экономики, общества, природы.

Жизнь каждого станет намного лучше, если мы сможем достичь богатства во всем мире, разумно используя наши технологии, заботясь об окружающей среде...

Эридан оглядел зал ресторана, жестом пригласил аффицианта и попросил его повторить заказ. Так как, после столь увлеченной долгой беседы друзей – Волкова, Горангура, Виктории и Ирины надо было немного подкрепиться...

Аффициант быстро накрыл на стол и наполнил фужеры шампанским. Эридан предложил тост за друзей и долгую, здоровую, богатую и счастливую жизнь. Друзья с хохотом поддержали его и продолжили радостное пиршество, до глубокой ночи, предаваясь «Вакху»... Позже, друзья навеселе вышли из ресторана,

над ним сияло звездное небо. Они обменялись визитками и попрощались.

Эридан и Виктория вернулись в свой отель – небоскреб. Они зашли в номер, некоторое время делились впечатлениями дня. Эридан, подошел к Виктории и нежно обнял ее одной рукой, она двумя руками обняла его, и закрыла глаза. Затем они оказались в постели, и он нежно вошел в нее, и они стали единым телом, они почувствовали нечто неопишемое – теплоту, слияние, чувство соответствия друг другу, растворения друг в друге и полного становления единым целым.

Виктория, лежа в постели, ощущая тонкую вибрацию, чувствовала, как расширялась и превращалась в огромное силовое поле, состоящее из света и цветовых вихрей, чувствовала вибрирующую энергию. Она ясно видела танец атомов, и чувствовала, что сама становилось прозрачной. Из ее сердца выплескивалась удивительная волна, которая скатывалась вниз, в центр ее тела, а затем поднималась к макушке ее головы, с жадной, с выходом за пределы, со стремлением, желанием. Это было удивительное чувство, которая возвращало к жизни ее внутреннюю сущность.

Виктория, целиком состояла из блаженства, и понимала, что каждый атом всего сущего состоит из этого блаженства. Временами она переносилась в великое безмолвие, где все атомы замирали. Она переставала дышать, чтобы не нарушить эту неподвижность. Это было одновременно и видением и явью. Сквозь ее тело проходило потоки тонкой энергии, духовного пробуждения, и она пребывала в блаженном состоянии и думала, что, то же самое происходит и с Эриданом...

Их тела расслабленные лежали в постели. Виктория, глядя на рисунок «инь – ян» висевший на стене, – спросила.

– Эридан, как развивались инь-в-ян и ян-в-инь на протяжении всей истории?

– Виктория, в ходе эволюции все наше развитие, начиная от первобытных людей и заканчивая развитыми партнерами нынешней действительности, готовыми к своему воссоединению, нам становится, очевидно, как развивались инь-в-ян и ян-в-инь

на протяжении всей истории. Первобытный мужчина был полностью «ян», но имел в глубине себя зачаток женского начала. Первобытная женщина была полностью «инь», покорная и зависимая. Из этого мы создали клише «Женщины пассивны, а мужчины агрессивны».

– Эридан, женщина может становиться полностью пассивной, когда ее охватывает это остаточное влияние?

– Да, Виктория, она, в своем развитом состоянии пассивность, которая зачинает, вынашивает плод, рождает и кормит, становится восприимчивостью. Восприимчивая пассивность обеспечивает четкий канал для интуиции, и творческое проявление. Это – инь–энергия вечного женского начала, и женщина не одна хранит в себе это сокровище: она разделяет его с мужчиной. Аналогичным образом, агрессивность древнего мужчины, или мужчины, носящего на себе отпечаток далекого прошлого, преобразуется в творческую инициативу, когда он достигает своего полного развития и открывается миру.

Творческая энергия вечного мужского начала, присутствующего в женщине, проявляется в каждой женщине уникальным образом: она придает силу ее творениям, а затем, обретя утонченность и выразительность, возвращается мужчине. Это половое равновесие является состоянием настоящего равенства – состоянием. Это состояние изначально присутствует в душе: необходимо только, чтобы оно созрело и стало узнаваемо. Магнетическое притяжение друг к другу противоположностей инь и ян усиливается, и между ними создается мост...

Когда, наконец, они поднялись с постели, Виктория, уже осознавала, что хотя и осталась тем же самым человеком, но, между ее, настоящей и прежней жизни, возникло глубокое отличие: она больше не была одна. Разумеется, на ее пути могли возникать препятствия, но теперь у нее появилась возможность полностью делиться своими переживаниями с Эриданом, и это меняло характер ее душевного состояния. Они встали и сели за столик, и стали распивать шампанское, под хохот.

– Эридан, в чем смысл единение тела и души? – спросила Виктория.

– Виктория, сексуальное желание – это отклик на зов души, требующей воссоединения с другой душой посредством тела. Этот импульс, проходящий через многие уровни духа и ума, распознается чувствами как побуждение к удовольствию. Источник этих сил один и тот же. Душа, познавшая божественное происхождение блаженства, ищет именно той радости, которая, как известно, и есть сама природа единства тела и души. Акт полового соития создает увеличение энергии почти до предельного уровня. Ее импульсы наполняют каждую нашу клетку, пока не разорвут оковы тела и не выразятся в космическом блаженстве. Оргазм стимулирует продвижение «я» к «Все».

– Да, Эридан, – согласилась Виктория. Это состояние блаженства и потери осознания своего «я» переживала в экстазе, и испытала блаженство. По-моему, наслаждение – это окончательная реальность. В процессе акта, все мое существо вибрировало и пульсировало, пребывая в гармонии с самим собой и с вселенной, и с тобой. Внутри меня не было ни разделения, ни сомнения в подлинности нашего блаженства. Во мне било ключом и любовь и желание.

Я уступала потребностям твоего тела, давала тебе абсолютную разрядку, и, объединяясь с тобой, развивала большую энергию любовь. Не могу выразить словами, насколько счастливее я сала с тех пор как начала вести такую сексуальную жизнь с тобою Эридан. Когда мы ложимся в постель, я смотрю на тебя как на божественное существо. Я вижу в тебе Бога и купаюсь в твоей любви. Я люблю тебя всего, люблю самое высшее твое выражение.

Я всегда иду к тебе, желая соединиться с твоей самой прекрасной сущностью. Когда я чувствую, как наши тела сливаются воедино, испытываю сияние – блаженство. Я верю, что в каждом из нас присутствует желание стать любимым, и именно с этим намерением я и хочу соединиться. За нашей сексуальностью находится дверь к безграничному «я», находящемуся за завесой нашего тела. Поистине любя друг друга, мы проходим в эту дверь, и у нас больше нет необходимости искать других наслаждений.

– Эридан, что такое духовные тела?

– Виктория, первое из наших тонких средств передвижения – это эфирное тело, которое повторяет физическое тело, проникает в него и не оставляет до момента смерти. За ним идет астральное тело, которое может свободно путешествовать и действительно отделяться от нас во время сна.

Духовные учителя, могут посылать свои астральные формы в другие страны с особой миссией, а сами оставаться при своих земных повседневных делах. За пределами астрального тела есть еще более тонкое ментальное тело. И хотя наша душа во всех своих аспектах пребывает одновременно на всех планах, три низших мира – физический, астральный и ментальный – доступны в нашей человеческой жизни. Иногда ты берешь мою душу, и поднимаешь ее надо мной. Я чувствую, как ты поднимаешь ее – так же нежно, как мать поднимает своего младенца из колыбели. В этот момент я начинаю остро осознавать твое духовное тело, его ускоряющиеся вибрации, его сияющие цвета. Затем все это устремляется прямо в меня, и все непрерывно проходит сквозь меня волнами экстаза.

Мы как два зеркала, отражающие друг друга. Зеркальное отображение переносится на большое расстояние так же легко, как в пределах одной комнаты. Духовная любовь – это союз тела и души, который естественен для синтеза нашего нового времени. Обладая достаточно глубоким видением, мы можем увидеть, насколько духовная любовь выходит за пределы обычного секса. Это может выражаться в любовном сексуальном соитии, которое позволяет духу полностью участвовать в этом процессе, в любви между душой, покинувшей этот мир, и ее живым возлюбленным,

Не знаю, кем я могу казаться этому миру, но самому себе я кажусь мальчиком, играющим на морском берегу. Время от времени я развлекаю себя тем, что нахожу на берегу камешки и ракушки, которые красивее всех остальных, в то время как великий океан истины остается для меня полностью неисследованным.

– Эридан, а, что такое карма и кармический разум? – спросила Виктория.

– Виктория, карма – это деятельность некоего колоссального тела в лоне вселенского закона. На этом уровне мы все едины: мы – клетки этого тела, свободно взаимодействующие между собой. На уровне солярного причинного тела карме задается направление, в котором она будет проявляться.

Кармический разум создает необходимую для нас ситуацию фактически тем же самым образом, что и мозг, который координирует и обеспечивает функции каждого органа тела. Все наши действия, причиняющие вред солярному причинному телу, требует урегулирования и компенсации, точно так же как гомеостазис организма реагирует на любое нарушение и работает в направлении восстановления равновесия. Но здесь присутствует направляющий Ум, который щедростью своей возвращает нам последствия наших добрых дел, увеличенные во много раз, и в то же время делает так, чтобы любые наши страдания способствовали дальнейшему развитию и счастью.

– Эридан, продолжила Виктория, – получается, мир создал и свел нас вместе. Он произвел атомы и дал им шанс объединиться в молекулу! Молекула существует! Мы дадим ей самый лучший шанс! Мы откровенно являли собой качества двух разных личностей, хотя наше сознание едино... Здесь во всей атмосфере преобладала личность Виктории: ее тон, настроение и манеры носили на себе отпечаток той серьезности, энергии и силы, которые требовали пристального внимания... Эридан нежно обнял Викторю, и они заснули крепким сном...

На следующее день, Эридан и Виктория проснулись поздно, счастливые, после бурной ночи, они вышли на балкон высотного здания. С вершины этой башни Эридан посмотрел вверх: Небо. Он посмотрел вниз: Земля. И здесь он задумался о Виктории. В последние несколько лет она вернулась к своим корням, уходящим в Землю, к своей любви к природе, к своему телу, к своей женственности, к своей устойчивой открытости, к доверию и заботливости. Эридан же оставался там, где хотел оставаться, где чувствовал себя дома, то есть на Небесах, которые в мифологии означают не мир Духа, но аполлонический мир идей, логики, понятий и символов. Небо относится к уму, Земля

– к телу. Он получал чувства и выражал их в идеях; Виктория получала идеи и передавала их в чувствах. Эридан двигался от частного к всеобщему; Виктория двигалась от всеобщего к конкретному. Эридан любил мыслить, она любила делать. Эридан любил культуру, она любила природу. Эридан закрывал окно, чтобы ему не мешали слушать Баха; она выключала Баха, чтобы слушать птиц.

Согласно традициям. Дух обитает не на Небе и не на Земле, а в Сердце. Сердце всегда рассматривалось как точка соединения Неба и Земли. Ни Небо, ни Земля не могут по отдельности вместить в себя Дух: только равновесие, найденное в едином Сердце, могло привести к тайной двери, ведущей за пределы смерти, бренности и боли.

Именно это Виктория и сделала для Эридана, точнее сказать, они сделали друг для друга – указали друг другу путь к Сердцу. В первое время их порой раздражали их различия. Но вскоре они пришли к пониманию, что все дело в том, что они разные и далеки от своей целостности и самодостаточности. Каждый из них был лишь наполовину человеком – один человеком Неба, другой человеком Земли. Ведь так и должно было быть. Объединившись в единое Сердце, они стали целым. Вместе они смогли обнаружить то изначальное единство, которое по отдельности обнаружить им было бы не под силу.

Эридан, чувствовал себя изменившимся, ничего не понимая, обо всем догадываясь, отдаваясь симпатии, любопытству, желанию понять, уносясь от собственного «я» к друзьям – к миру, к тайне и таинству, к мучительно-прекрасному явлению жизни. Где-то вдали звучала скрипка прекрасного музыканта, и эти мелодии напоминали ему, его прошлую жизнь, как бы порывами. Пейзаж менялся медленнее на глазах, быстрее в воображении...

НАУЧНАЯ БИБЛИОГРАФИЯ ПО ЭКОНОМИКЕ В.Р. БГАНБА:

Монографии:

1. Бганба В.Р. Банковское дело. СПб, 1995. 5 п.л.
2. Бганба В.Р. Основы банковского дела. Сухум, 2005. 8 п.л.
3. Бганба В.Р. Инвестиции группы Всемирного Банка в решении экопроблем. // Философия. Экология. Ноосфера. М., 2003. 6 п.л.
4. Бганба В.Р. Комплексная оценка устойчивости деятельности банков в условиях интеграции в мировую финансовую систему. М., 2009. 15 п.л.

Брошюры:

1. Бганба В.Р. Программа курса для вузов «Банковское дело». СПб, 1995. 2,7 п.л.
2. Бганба В.Р. Экономика природопользования // Философия. Экология. Ноосфера. М., 2003. 3 п.л.

Статьи:

1. Бганба В.Р. Человечество как космическое явление // Материалы докладов Международного симпозиума: Человечество. Цивилизация. Космос. (Болгария). Казанлык. 1990. 1 п.л.
2. Бганба В.Р. Региональные и глобальные уровни экологической проблемы // Эхо Кавказа, № 2, М., 1992. 1 п.л.
3. Бганба В.Р. Мегалополис: Экология человека в его социоз-косистемах // Ученые записки, № 3, М., изд-во «Союз», МГСУ, 1998, 0,3 п.л.
4. Бганба В.Р. Банковский менеджмент в коммерческих банках // Ученые записки, № 2, М., изд-во «Союз», МГСУ, 1998, 1 п.л.
5. Бганба В.Р. Правовое положение иностранных инвестиций в России // Социальный прорыв в России в XXI веке. М., 2001. 1 п.л.

6. Бганба В.Р. Глобализация: интересы наций и государств // Материалы II Международного Конгресса «Глобализация и современный мир». М.: Изд-во «Союз», МГСУ, 2003. 2 п.л.

7. Бганба В.Р. Глобализация: процесс и осмысление // Деловой мир №31. Сухум. 2004. 1 п.л.

8. Бганба В.Р. Анализ факторов, определяющих устойчивость коммерческого банка // В сб. научных статей «Экономическая устойчивость». Вып. 1. – НОУ «Институт эргономики и социально – экономических технологии». Тверь, 2007.

9. Бганба В.Р. Анализ влияния факторов достаточности капитала // В сб. научных статей «Экономическая устойчивость». Вып. 1. – НОУ «Институт эргономики и социально – экономических технологии». Тверь, 2007.

10. Бганба В.Р. Анализ факторов, характеризующих качество активов и пассивов // В сб. научных статей «Экономическая устойчивость». Вып. 1. – НОУ «Институт эргономики и социально – экономических технологии». Тверь, 2007.

11. Бганба В.Р. Анализ факторов, характеризующих ликвидность коммерческого банка // В сб. научных статей «Экономическая устойчивость». Вып. 1. – НОУ «Институт эргономики и социально – экономических технологии». Тверь, 2007.

12. Бганба В.Р. Методы оценки активов банка в системе показателей его устойчивости // В сб. научных статей «Экономическая устойчивость». Вып. 1. – НОУ «Институт эргономики и социально – экономических технологии». Тверь, 2007.

13. Бганба В.Р. Анализ российских рейтинговых систем оценки деятельности коммерческих банков // В сб. научных статей «Экономическая устойчивость». Вып. 1. – НОУ «Институт эргономики и социально – экономических технологии». Тверь, 2007.

14. Бганба В.Р. Основные типы переменных, используемых при анализе информации // В сб. научных статей «Экономическая устойчивость». Вып. 1. – НОУ «Институт эргономики и социально – экономических технологии». Тверь, 2007.

15. Бганба В.Р. Формирование оценочной функции на основе балансового подхода // В сб. научных статей «Экономическая устойчивость». Вып. 1. – НОУ «Институт эргономики и социально – экономических технологии». Тверь, 2007.

16. Бганба В.Р. Методика проведения анализа кредитоспособности потенциальных заемщиков коммерческого банка // В сб. научных статей «Экономическая устойчивость». Вып. 1. – НОУ «Институт эргономики и социально – экономических технологий». Тверь, 2007.

17. Бганба В.Р. Современные модели интеграции банка в мировую финансовую систему// В сб. научных статей «Экономическая устойчивость». Вып. 2. – НОУ «Институт эргономики и социально – экономических технологий». Тверь, 2008.

18. Бганба В.Р. Мировая финансовая система: структура, современное состояние и тенденции развития // В сб. научных статей «Экономическая устойчивость». Вып. 2.– НОУ «Институт эргономики и социально – экономических технологий». Тверь, 2008.

19. Бганба В.Р. Система требований для банков на пути интеграции в мировую финансовую систему // В сб. научных статей «Экономическая устойчивость». Вып. 2.– НОУ «Институт эргономики и социально – экономических технологий». Тверь, 2008.

20. Бганба В.Р. О становлении самостоятельной банковской системы в Республики Абхазия // В сб. научных статей «Экономическая устойчивость». Вып. 2. – НОУ «Институт эргономики и социально – экономических технологий». Тверь, 2008.

21. Бганба В.Р. Модель участия потребителя в предложении гостиничной услуги // В сб. научных статей «Экономическая устойчивость». Вып. 2. – НОУ «Институт эргономики и социально – экономических технологий». Тверь, 2008.

22. Бганба В.Р. Методика оценки ресурсопотоков гостиничного комплекса // В сб. научных статей «Экономическая устойчивость». Вып. 2. – НОУ «Институт эргономики и социально – экономических технологий». Тверь, 2008.

23. Бганба В.Р. Подсистема управления знаниями гостиничного комплекса // В сб. научных статей «Экономическая устойчивость». Вып. 2. – НОУ «Институт эргономики и социально – экономических технологий». Тверь, 2008.

24. Методологическая база управления банковской сферой в современных условиях. / В сб. научных статей «Экономическая

устойчивость», Вып. 1. – Институт эргономики и социально – экономических технологий. Тверь,2007.

25. Прогнозная модель финансово – экономических макропоказателей региона. / В сб. научных статей «Экономическая устойчивость», Вып. 1. – Институт эргономики и социально – экономических технологий. Тверь,2007.

26. Методы и модели оценивания инвестиционной кредитоспособности предприятий региональным банком. / В сб. научных статей «Экономическая устойчивость», Вып. 1. – Институт эргономики и социально – экономических технологий. Тверь,2007.

27. Исследования эффективности функционирования финансово – кредитных организации. / В сб. научных статей «Экономическая устойчивость», Вып. 2. – Институт эргономики и социально – экономических технологий. Тверь,2008.

28. Выбор и обоснование интегрального показателя и критериев эффективности функционирования финансово – кредитных организации. / В сб. научных статей «Экономическая устойчивость», Вып. 2. – Институт эргономики и социально – экономических технологий. Тверь,2008.

29. Оценка влияния внедрения новых информационных технологии на рост прибыли банка. / В сб. научных статей «Экономическая устойчивость», Вып. 2. – Институт эргономики и социально – экономических технологий. Тверь,2008.

СЛОВАРЬ ТЕРМИНОВ

Авансовый платеж – внесение платежных средств, осуществление платежа в счет оплаты товаров, работ, услуг до их получения или выполнения. Это одна из форм денежных вложений в дело, включается в активы фирмы, предоставившей аванс.

Авизо – официальное почтовое или телеграфное сообщение, извещение, уведомление, призванное свидетельствовать о выполнении определенного круга поручений, о проведении операций, поступлении платежей, об изменении состояния взаимных расчетов.

Агностик – приверженец агностицизма.

Агностицизм – гносеологическая концепция, отрицающая (полностью или частично) возможность объективного познания мира человеком.

Агроэкосистема – неустойчивая, искусственно созданная и регулярно поддерживаемая человеком экосистема культурных биосистем. Как и естественные экосистемы, агросистемы являются элементарными единицами биосферы (поля, искусственные пастбища, огороды, сады, виноградники, лесные насаждения и т.п.).

Адаптация (от лат. – приспособление) – процесс приспособления живых организмов к определенным условиям внешней среды; соответствие между условиями окружающей среды и способностью организмов процветать в ней. Растения и животные адаптируются к условиям обитания с помощью генетических механизмов, а также посредством более гибких физиологических поведенческих и эмбриональных механизмов. При адаптации организмы регулируют свою жизнедеятельность в соответствии с происходящими изменениями параметров внешнего окружения, что позволяет им выживать и размножаться.

Аквакультура (от лат. – вода и возделывание, уход) – разведение и выращивание водных организмов в контролируемых условиях для повышения продуктивности водоемов.

Акватория (от лат. – вода и территория) – участок водной поверхности в установленных границах района моря, водохранилища или порта. Служит для стоянки судов под разгрузкой и

погрузкой, для достройки и ремонта судов, для испытания техники.

Аккредитив – способ безналичных расчетов между предприятиями и организациями, суть которого состоит в том, что банк плательщика дает поручение банку, обслуживающему получателя платежа, оплатить требуемую сумму в оговоренный срок на основе условий, предусмотренных в аккредитивном заявлении плательщика, такой способ носит название аккредитивная форма расчетов.

Акцепт банковский – согласие банка на оплату платежных документов, форма гарантии их оплаты, оформляется в виде надписи банка-акцептанта.

Акцепт вексельный – капитал банка, образовавшийся путем эмиссии обыкновенных и привилегированных акций.

Акции именные – акции, которые регистрируются на имя конкретного собственника. Именно это лицо считается акционером общества и пользуется всеми его правами. Именные акции регистрируются в специальной книге общества, так что известно, кто, какими акциями и в каком количестве владеет.

Акции конвертируемые – акции, которые можно обменять на «поддерживающие» их привилегированные или обыкновенные акции по фиксированной цене и в определенный срок. Конверсионная цена обычно устанавливается с небольшим (до 15%) превышением над рыночной ценой обыкновенных акций.

Акции обыкновенные – ценные бумаги, свидетельствующие о внесении определенной доли в капитал акционерного общества, представляют самую «младшую» разновидность ценных бумаг. Владелец обыкновенных акций имеет право: на получение дивидендов в зависимости от прибыли компании, на участие в акционерных собраниях с правом решающего голоса (обычно голосование проходит по принципу «одна акция – один голос»), на избрание в руководство компании, на получение части имущества корпорации при ее ликвидации.

Акции привилегированные – акции с фиксированным дивидендом, по которым имеет преимущественное право требования по сравнению с обыкновенными акциями, «старшие» ценные бумаги по отношению к обыкновенным акциям.

Амортизационный износ основных фондов – эквивалент в СНС называется потреблением основных фондов. Оно должно оцениваться по восстановительной, а не по первоначальной стоимости, и должен отражать фактический срок службы основных фондов. Слово «амортизация» в рыночной экономике обычно применяется для обозначения понятия коммерческой бухгалтерии, при определении которого используют первоначальную стоимость в ранние сроки.

Анабиоз (от греч. – оживление) – способность организмов переживать неблагоприятное время (изменение температуры окружающей среды, отсутствие влаги и др.) в состоянии, при котором резко снижается обмен веществ и отсутствуют видимые проявления жизни. При наступлении благоприятных условий организм оживает. Явление анабиоза впервые было обнаружено А. Левенгуком (1701).

Ареал (от лат. – площадь, пространство) – область распространения на земной поверхности систематической группы живых организмов или сообществ. Они бывают сплошные, когда организмы занимают территории без существенных перерывов, и прерывистые (дизъюнктивные). Границы ареалов растений и животных сформировались в процессе эволюции биосферы и зависят от условий окружающей среды. Они могут изменяться под воздействием естественных факторов (климатические, эдафические, биотические) или под влиянием деятельности человека (при вырубке лесов, загрязнении окружающей среды и пр.).

Аридная растительность (от лат. – сухой) – растительность территории с засушливым (аридным) климатом. Характерны ксерофиты, эфемеры.

Аукцион – метод проведения торговли каким-либо товаром, кредитами, валютой, ценными бумагами. Различают: английский аукцион (повышающий), голландский (понижающий), с фиксированной ставкой, двойной, закрытый тендер.

Анализ – процедура мысленного (логического) и реального расчленения предмета на части (признаки, свойства, отношения). Обратная процедура – синтез.

Анабиоз – (оживление) способность организмов переживать

неблагоприятное время (изменение температуры окружающей среды, отсутствие влаги и др.) в состоянии, при котором резко снижается обмен веществ и отсутствуют видимые проявления жизни. При наступлении благоприятных условий организм оживает. Явление анабиоза впервые было обнаружено А. Левенгуком (1901).

Анаэробы – организмы, живущие при отсутствии свободного кислорода. К ним относятся многие бактерии, ресничные инфузории, некоторые черви и моллюски.

Антибиотики – органические вещества, образуемые микроорганизмами и обладающие способностью убивать микробов (или препятствовать их росту).

Антропометрия – один из основных методов исследования в антропологии, заключающийся в различных измерениях человеческого тела.

Апвеллинг – (наверх и хлынуть) подъем океанических холодных глубинных вод, богатых биогенными элементами. Обычен на западных берегах континентов, где ветры отгоняют поверхностные воды от побережий, а на их место поднимаются холодные водные массы, богатые кислородом и биогенными веществами. Это своеобразная экономическая зона Мирового океана характеризуется высокой рыбопродуктивностью – наличием огромных популяций промысловых рыб и обилием морских птиц.

Апория – логическое затруднение, противоречие, проблема.

Аутэкология – (вне и экология) раздел экологии, рассматривающий взаимоотношения отдельного организма (вида) с окружающей средой. Иногда считают, что аутэкология – это методический подход, изучающий живые организмы преимущественно в их зависимости от абиотических факторов внешней среды. Впервые аутэкология выделена в самостоятельный раздел экологии в 1910 году на третьем Международном ботаническом конгрессе.

Банковская гарантия – выдаваемое банком-гарантом поручительство о выполнении клиентом либо другим лицом денежных или иных обязательств, в случае невыполнения этих обязательств банк, выдавший гарантию, несет ответственность по

долгам заемщика в пределах, оговоренных в гарантии, выдается под соответствующее обеспечение.

Банковские депозиты – вклады, денежные средства, вносимые в банки, по которым банк выплачивает проценты.

Банковские кредиты – денежная ссуда, выдаваемая банком на определенный срок на условиях возвратности и оплаты кредитного процента.

Банк-корреспондент – банк, выполняющий платежи, расчеты, валютные и иные операции по поручению другого банка и за его счет на основе соответствующего соглашения – корреспондентского договора. Для выполнения поручений банки-корреспонденты открывают специальные корреспондентские счета.

Банкротство – неспособность должника платить по своим обязательствам, вернуть долги в связи с отсутствием у него денежных средств для оплаты.

Безотходная технология – направленная на рациональное использование природных ресурсов технология отдельного производства или промышленного комплекса, обеспечивающая получение продукции без отходов. Включает в себя комплекс мероприятий, обеспечивающих минимальные потери природных ресурсов при производстве сырья, топлива и энергии, а также максимальную эффективность и экономичность их применения.

Безналичные расчеты – форма денежного обращения, при которой хранение и движение денежных средств происходит без участия наличных денег, посредством зачисления денег на банковский счет и перечисления со счета плательщика на счет получателя.

Бенефициар – лицо, которому предназначен денежный платеж, получатель денег. Возможное написание термина – бенефициарий.

Беспорное списание средств – взыскание средств посредством списания со счета владельца в банке или в другом кредитном учреждении без согласия владельца. Допускается только в случаях, предусмотренных законом.

Биогенное вещество – это органогенные осадочные породы, состоящие из продуктов жизнедеятельности живых организмов

или представляющие собой их разложившиеся остатки (известняки, нефть, горючие сланцы и др.). Они являются источником чрезвычайно мощной потенциальной энергии. В. И. Вернадский отмечал, что вещество биосферы состоит из 7 разнородных частей, геологически не случайных: живое вещество, биогенное, косное, биокосное, вещество в радиоактивном распаде и др.

Биогеоценоз – по акад. Сукачеву (1972) «участок земной поверхности, где на известном протяжении биоценоз и отвечающие ему части атмосферы, литосферы, гидросферы и педосферы остаются однородными и имеющими однородный характер взаимодействия между ними и поэтому в совокупности образующие единый, внутренне взаимообусловленный комплекс». Биогеоценоз является совокупностью биоценоза и биотопа.

Биокосное вещество – вещество, возникающее в результате совместной деятельности живых организмов и косных (абиогенных) процессов (кора выветривания, почвы, природные воды и др.), причем они представляют значительно биогеохимическую энергию в биосфере. Термин введен В.И.Вернадским (1926).

Биом, биотическое сообщество – «представляет собой крупную региональную или субконтинентальную биосистему, характеризующуюся каким-либо основным типом растительности или другой особенностью ландшафта» (Ю. Одум). Входящие в состав биома биоценозы тесно взаимосвязаны потоками энергии и вещества. Для разграничения наземных биомов кроме физико-географических условий среды используют также жизненную форму растений. Так, деревья абсолютно доминируют во влажно тропических лесах и играют значительную роль в других лесных формациях, многолетние травы преобладают в тундре и в степях, а однолетние травы в пустынях и полупустынях. На территории России выделяются следующие биомы: арктические пустыни, тундры, хвойные борельные леса (тайга), широколиственные леса, степи, полупустыни, высокогорные ландшафты и др. Распределение биомов на земном шаре подчиняется закону широтной, а также вертикальной зональности. Термин предложил Клементс и Шелфорд (1939).

Биотехнология – это отрасль промышленности, использующая биохимические механизмы живых организмов.

Биотические факторы – совокупность влияний жизнедеятельности одних организмов на жизнедеятельность других, а также на неживую среду обитания. Они подразделяются на внутривидовые (демографические, этологические, групповой эффект и др.) и межвидовые (симбиоз, мутуализм, паразитизм, хищничество и др.). Взаимоотношения между растениями, животными и микроорганизмами чрезвычайно разнообразны. Они могут быть: прямыми, связанными с непосредственным воздействием одних организмов на другие, и косвенные – когда растения своим присутствием изменяют режим абиотических факторов среды и тем самым воздействуют на другие организмы.

Биоценоз (от био... и греч. – совместно, вместе) – совокупность популяций различных видов растений, животных и микроорганизмов, населяющих определенный биотоп. Термин введен немецким биологом К. Мебиусом (1877). Любой биоценоз развивается на неорганическом субстрате (биотопе), который характеризуется определенным сочетанием абиотических параметров. Особую роль в биоценозах играет биологический круговорот, в котором принимают участие продуценты, консументы и редуценты. Все компоненты биоценоза тесно взаимосвязаны. Различают два основных типа биоценозов: естественный и антропогенный (агроббиоценоз), причем первый тип – это биотическое сообщество, в функционировании которого отсутствует влияние деятельности человека.

Биоаккумуляция – накопление загрязнителей в организмах высоких трофических уровней.

Биогенное вещество – это органогенные осадочные породы, состоящие из продуктов жизнедеятельности живых организмов или представляющие собой их разложившиеся остатки (известняки, нефть, горючие сланцы и др.). Они являются источником чрезвычайно мощной потенциальной энергии. В.И.Вернадский отмечал, что вещество биосферы состоит из разнородных частей, геологически не случайных: живое вещество, биогенное, косное, биокосное, вещество в радиоактивном распаде и др.

Биогеохимия – наука, изучающая круговорот химических элементов в биосфере.

Биоклимат – климатические условия, видоизмененные ор-

ганизмами и их сообществами. Например, в лесу обычно летом прохладнее и выше влажность воздуха, слабее ветер, на поляны в лесу «стекается» холодный воздух и тут чаще возникают заморозки – начинаются раньше осенью и позже оканчиваются весной.

Биокосное вещество – вещество, возникающее в результате совместной деятельности живых организмов и косных (абиогенных) процессов (кора выветривания, почвы, природные воды и др.), причем они представляют значительно биогеохимическую энергию в биосфере. Термин введен В.И.Вернадским (1926).

Бифуркация – разделение чего-либо на две ветви (полифуркация – на множество ветвей). Например – разветвление трахеи на два бронха.

Брокер ценных бумаг – профессиональный участник рынка ценных бумаг, занимающийся брокерской деятельностью – посредническими операциями на рынке ценных бумаг.

Болезни урбанизации – большая группа заболеваний, связанных с переуплотнением населения и загрязнением окружающей среды (шумовым, химическим, биологическим и т.д.).

Борьба за существование – метафорическое понятие, отражающее все внутривидовые и межвидовые отношения, а также взаимоотношения с абиотическими (неживыми) факторами природной среды.

БНХ – баланс народного хозяйства.

Бюджетные учреждения – единицы общего государственного управления (или центрального, регионального или местного уровня).

Валовое накопление – показывает чистое приобретение резидентными единицами товаров и услуг, произведенных в текущем периоде, но не потребленных в нем.

Валовое накопление основного капитала – показывает чистое приобретение резидентными единицами товаров и услуг, произведенных в текущем периоде, которые будут использоваться в производстве, и таким образом создавать новый доход в последующих периодах. Оно эквивалентно приобретению за вычетом выбытия нового и существующего основного капитала, плюс улучшения и затраты на передачу права собственности,

связанные с основным капиталом, и всеми непроизводственными активами.

Валютная позиция – соотношение требований, заявок и обязательств коммерческого банка в иностранной валюте. При их равенстве валютная позиция считается закрытой, а при несопадении – открытой. Открытая позиция может быть короткой, если величина обязательств по проданной валюте превышает объем требований, и длинной, если объем требований по купленной валюте превышает объем обязательств.

Валютные сделки – банковская, биржевая деятельность, а также действия, операции физических и юридических лиц, связанные с куплей-продажей иностранной валюты.

Валовая продукция – используется как для материального, так и нематериального производства.

ВВП – внутренний валовой продукт.

ВНД – валовой национальный доход

ВНП – валовой национальный продукт.

Векселедатель – заемщик, должник, выдавший вексель, получивший по нему кредит и обязанный погасить вексель, вернуть кредит.

Векселедержатель – лицо, которому передан во владение вексель, его обладатель, владелец, получает право на возмещение денежной суммы, указанной в векселе, от векселедателя. Законным векселедержателем является лицо, права которого на вексель подтверждены непрерывным рядом индоссаментов. В случае если вексель не передавался посредством индоссамента, законным векселедержателем является лицо, на которое вексель выписан.

Вексель – ценная бумага в виде долгосрочного обязательства, составленного в письменном виде по определенной форме; вексель дает лицу, которому он выдан (кредитору, заимодавцу), именуемому векселедержателем, безусловно поддерживаемое законом право на получение (возврат) предоставленного им на фиксированный срок и на определенных условиях денежного долга.

Вексельный кредит – форма кредитования банком векселедержателя путем досрочной выплаты ему указанной в векселе

суммы за вычетом процентов за время с момента учета векселя до срока платежа по нему, а также суммы банковской комиссии.

Время – одна из форм существования материи; ритм, темп, скорость, длительность последовательного развития материальных процессов.

Валентность экологическая – характеристика (величина) способности вида существовать в разнообразных условиях среды.

Вещество вредное – 1) химическое соединение, которое при контакте с организмом человека может вызвать профессиональные заболевания или отклонения в состоянии здоровья; 2) химическое вещество, вызывающее нарушение в росте, развитии или состоянии здоровья организмов, а также способное повлиять на эти показатели со временем, в том числе в цепи поколений.

Вещество живое – совокупность тел живых организмов, населяющих Землю, вне зависимости от их систематической принадлежности.

Витализм – (от лат. vitalis – жизненный, живой, vita – жизнь) учение о качественном отличии живой природы от неживой, о принципиальной несводимости жизненных процессов к силам и законам неорганического мира, о наличии в живых телах особых факторов, отсутствующих в неживых.

Водоочистка – техническое доведение качества воды, поступающей в водопроводную сеть, до установленных нормами показателей.

Воды сточные – воды, бывшие в производственно-бытовом или сельскохозяйственном употреблении, а также прошедшие через какую-то загрязненную территорию.

Вклад – денежные средства, внесенные на хранение в банк или другое финансовое учреждение. Лицо, внесшее вклад, именуют вкладчиком. Существуют именные вклады и вклады на предъявителя. Вкладом на предъявителя вправе пользоваться любое лицо, предъявившее документ, удостоверяющий вложение средств. Номерной вклад обеспечивает вкладчику особую конфиденциальность. Вклады до востребования вносятся без указания срока хранения, а срочные вклады – на определенный срок.

Выброс(ы) – кратковременное или за определенное время поступления в окружающую среду любых загрязнителей. Различают: 1) Выброс(ы) от отдельного источника; 2) суммарный Выброс(ы).

Гарант – лицо, выдающее, предоставляющее гарантию, поручитель. В качестве гаранта могут выступать государство и его органы, учреждения, акционерные предприятия, фирмы, банки, отдельные предприниматели, частные лица.

Генофонд (от греч. – род и франц. – основание) – совокупность генов одной группы особей (популяции, группы популяций или вида), характеризующихся определенной частотой встречаемости (генов) Большую роль в охране и воспроизводстве генофонда растений и животных играют национальные парки, биосферные заповедники, зоопарки, генетические банки и т.д. Термин введен А. С. Серебровским (1928).

Геосферы – концентричные оболочки, из которых состоит земля. В направлении от периферии к центру планеты выделяются: магнитосфера, атмосфера, гидросфера, литосфера, мантия Земли и ядро Земли. По совокупности природных условий и процессов, протекающих в области соприкосновения и взаимодействия геосферы, выделяют специфические оболочки (например, биосфера).

Генетика – (происхождение), каждый вид растений и животных несет в своих клетках свойственную ему наследственную информацию. Ее материальной основой служат молекулы дезоксирибонуклеиновой кислоты (ДНК).

Генофонд – совокупность генов одной группы особей (популяции, группы популяций или вида), характеризующихся определенной частотой встречаемости (генов). Большую роль в охране и воспроизводстве генофонда растений и животных играют национальные парки, биосферные заповедники, зоопарки, генетические банки и т.д. Термин введен А.С.Серебровским (1908).

Гены – элементарная единица наследственности, отвечающая за появление какого-либо признака. Термин ввел В.Иогансен (1909). В настоящее время геном называется участок молекулы ДНК, а у некоторых вирусов – РНК, выполняющий какую-нибудь определенную функцию.

Географическая среда – совокупность предметов и явлений природы (земная кора, нижняя часть атмосферы, вода, почвенный покров, растительный и животный мир), вовлеченных на данном историческом этапе в процесс общественного производства и составляющих необходимое условие существования и развития человеческого общества.

Геомагнетизм – магнитное поле Земли, которое имеет особенности пространства и изменяется во времени.

Геосферы – концентричные оболочки, из которых состоит земля. В направлении от периферии к центру планеты выделяются: магнитосфера, атмосфера, гидросфера, литосфера, мантия Земли и ядро Земли. По совокупности природных условий и процессов, протекающих в области соприкосновения и взаимодействия геосферы, выделяют специфические оболочки (например, биосфера).

Геологическое время – охватывает длительность общих эволюционных изменений всех организмов и деятельность человека.

Гелиоцентризм – учение о строении Солнечной системы, согласно которому ее центром является Солнце. Появилось в древности, было развито как научная теория Н. Коперником в XVI веке.

Генезис – происхождение и дальнейшее развитие.

Геоцентризм – учение о строении Солнечной системы и Вселенной, согласно которому их центром является Земля. Было разработано Аристотелем и Птолемеем и поддерживалось христианской церковью.

Гетеротрофы – организмы, использующие в качестве источника питания органические вещества, произведенные другими организмами. К гетеротрофам относятся человек, все животные, некоторые растения, большинство бактерий, грибы. В пищевой цепи экосистем составляют группу консументов.

Гилозоизм – учение, признающее «жизнь» неотъемлемым свойством первичной субстанции и отвергающее границу между «живым» и «неживым».

Гидробиология – наука, изучающая особенности жизни в водной среде. Иногда ее считают экологией водных организмов,

причем гидробиология тесно взаимодействует с общей экологией. По специфическим задачам в общей гидробиологии выделяют разделы: продукционная, санитарная, сельскохозяйственная, техническая и др.

Гиподинамия – нарушение функции организма при ограничении двигательной активности (опорно-двигательного аппарата, кровообращения, питания, пищеварения).

Глобалистика – комплексное научное направление, изучающее различные аспекты глобальных проблем: экономические, социально-политические, технологические и некоторые другие предпосылки и условия их решения.

Глобальная безопасность – любая деятельность человека, исключающая вредное воздействие на среду, окружающую цивилизацию.

Глобальная система мониторинга окружающей среды (ГСМОС) – проводит работу по пяти основным направлениям, связанным со здоровьем человека (с участием Всемирной организации здравоохранения), климатом (со Всемирной метеорологической организацией), дальним переносом загрязняющих веществ (с Европейской экономической комиссией).

Глобальная система наблюдения за окружающей средой (ГСН) – в области оценки окружающей среды основным направлением международной природоохранной деятельности стало ее создание. В рамках которой решаются такие задачи, как определение состояния окружающей среды в регионах мира, раннее оповещение о потенциальных опасностях в этой области, изучение взаимодействия между обществом и природой в различных странах. ГСН состоит из трех компонентов: глобальной системы мониторинга окружающей Среды (ГСМОС), международного регистра потенциально токсичных химических веществ (МРПТХВ) и международная система информации по окружающей среде (ИНФОТЕРРА).

Глобальная экология – научное направление, рассматривающее экологическое взаимодействие биосферы с процессами, происходящими в недрах Земли, космическим окружением и антропогенными факторами (последствиями природопреобразующей, производственной деятельности человека).

Глобальное загрязнение – загрязнение, которое нарушает естественные физико-химические, биологические показатели биосферы, в целом обнаруживается в любой точке поверхности нашей планеты.

Глобальный – 1) относящийся к территории всего земного шара, охватывающий весь земной шар, всемирный; 2) всесторонний, полный, всеобщий, универсальный.

Гомеостаз – способность организма или системы организмов поддерживать динамически устойчивое равновесие в изменяющихся условиях Среды. Первую попытку выявить механизмы гомеостаза в живой природе сделал К.Линней (1760). Обобщенную концепцию гомеостаза и термин предложил У. Кеннон (1929). Наиболее совершенен гомеостаз у млекопитающих.

Гомойотермные животные – животные с постоянной, устойчивой температурой тела, почти не зависящей от температуры окружающей среды; к ним относятся птицы и млекопитающие.

Гомология – сходство органов или их частей одинакового происхождения, но могущих выполнять различные функции (например, руки человека, ноги зверей, лапы морских млекопитающих, крылья летучих мышей). Ср. Аналогия.

Горангур – духовный учитель эпохи Водолея.

Гормон – биологически активные вещества, вырабатываемые в организме специализированными клетками или органами (железами внутренней секретности).

Государственные учреждения – функционируют, для того чтобы предоставлять услуги обществу в целом или индивидуальным членам общества, т. е. деятельность госучреждений может рассматриваться как способ перемещения или перераспределения доходов путем взимания налогов и перераспределения взамен услуг. Счет распределения первичных доходов – показывает, как статьи появляющиеся в использования в счете образования доходов, распределяются среди получателей. Типы эффективности капитала и товаров определяют типы арендной платы за них в течение их срока службы (если предположить, что цены остаются, поддерживаются постоянными).

Государственные нефинансовые корпорации – состоят из

всех резидентных нефинансовых корпораций и квазикорпораций, подлежащих контролю со стороны государственных единиц: контроль над корпорацией понимается, как возможность определить политику корпорации путем подбора соответствующих директоров.

Группа Всемирного Банка (МБРР, МАР, МФК, МИГА, МЦУИС) – группа Всемирного банка образована из пяти тесно взаимосвязанных учреждений. Цель Всемирного банка заключается в снижении уровня бедности и повышении уровня жизни населения в развивающихся странах.

Банк предоставляет займы (в случае МАР – «кредиты»), консультации по вопросам политики, основанные на экономической и секторной аналитической работе, техническое содействие и, во все большей степени, услуги, связанные с передачей знаний, своим странам-клиентам. Существует три тесно связанных со Всемирным банком учреждения: МФК, МИГ и МЦУИС. Международная финансовая корпорация (МФК) тесно сотрудничает с частными инвесторами и вкладывает средства в коммерческие предприятия в развивающихся странах. Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МИГА) содействует прямым иностранным инвестициям в развивающиеся страны путем страхования против некоммерческого риска. Международный центр по урегулированию инвестиционных споров между иностранными инвесторами и принимающими странами.

Груз генетический – наличие в популяции и виде в целом летальных и других отрицательных мутаций, вызывающих в цепи поколений гибель особей или снижение их жизнеспособности.

Гомеостаз (от греч. – похожий и неподвижность, стояние) – способность организма или системы организмов поддерживать динамически устойчивое равновесие в изменяющихся условиях Среды. Первую попытку выявить механизмы гомеостаза в живой природе сделал К. Линней (1760). Обобщенную концепцию гомеостаза и термин предложил У. Кеннон (1929). Наиболее совершенна гомеостаз у млекопитающих.

Государственная регистрация ценных бумаг – один из этапов эмиссии ценных бумаг, в результате которого происходит

признание официальными регулирующими органами данного выпуска ценных бумаг.

Дебет (он должен) – сумма, причитающаяся к выплате или получению в результате хозяйственных взаимоотношений с юридическими или физическими лицами.

Деградация среды – 1) ухудшение природной среды жизни человека; 2) совместное ухудшение природных условий и социальной среды жизни (например, в некоторых городах).

Депозитные денежные корпорации – состоят из резидентов депозитных корпораций и квазикорпораций, которые имеют пассивы в фирме вкладов, выплачиваемых по требованию, переводимых чеков и используемых для платежей иным способом.

Держатель ценных бумаг – владелец акций, облигаций, денежных сертификатов, других ценных бумаг.

Деятельность депозитная – предоставление услуг по хранению ценных бумаг и учету прав на них. Депозитарную деятельность могут осуществлять только юридические лица и **инвестиционные институты** (кроме инвестиционных консультаций).

Депозитные операции – операции кредитных учреждений, банков по привлечению денежных средств в виде вкладов.

Депонирование – передача денег и ценных бумаг на хранение в банк, нотариальную контору, депозитарий.

Дивиденды – это форма дохода от собственности, на который акционеры получают право в результате передачи средств в распоряжение корпораций. То есть, часть чистой прибыли акционерного банка, распределяемая среди акционеров пропорционально числу акций, находящемуся в их собственности.

Дилер на рынке ценных бумаг – профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий дилерскую деятельность, заключающий сделки от своего имени и за свой счет.

Дилинг банковский – предоставление услуг по купле-продаже иностранной валюты, размещению валютных депозитов в иностранных банках, а также ценных бумаг и золота, осуществляемых дилерами банка, финансовыми компаниями.

Дискретный – разделенный, прерывный.

Дифференциация – разделение, расчленение в процессе развития.

Динамическое равновесие – равенство (баланс) прихода и оттока энергии, вещества и информации, поддерживающее длительное время систему (социозкосистему) в качественно определенном состоянии.

Дианауза – период временного физиологического покоя в развитии и размножении.

Добавленная стоимость – разница между выпуском и промежуточным потреблением называется добавленной стоимостью и представляет собой сумму первичных доходов, созданных в экономике в результате производства.

Доходы от собственности – это доход, получаемой владельцем финансового актива или непроизводственного актива за предоставление средств или непроизводственного актива в распоряжение другой институциональной единицы.

Доход от собственности, относимой к владельцам страховых полисов – доход от собственности, получаемый от инвестирования резервов страхования жизни, должен, поэтому записываться как начисляемый машинным хозяйствам, которое приобрели эти котлы.

Дождь кислотный, кислый (кислотные осадки) – дождь (снег), подкисленный (рН ниже 5,6) из-за растворения в атмосферной влаге промышленных выбросов.

Доза предельно допустимая (ПДД) – максимальное количество вредного агента, проникновение которого в организмы (через дыхание, пищу и т.п.) еще не оказывает на них пагубного влияния.

Домашние хозяйства – может быть определена, как небольшая группа людей живущих в одном и том же жилище, объединяющих часть или весь свой доход и богатство и совместно потребляющих определенные типы продуктов и услуг, главным образом, жилищные услуги и продукты питания.

Доверительные операции – для банков: операции в виде банковских услуг, выполняемых по поручению частных лиц и фирм, являющихся клиентами банка, в интересах этих клиентов.

Договор банковского вклада – договор, по которому банк обязуется хранить вложенные вкладчиком денежные средства,

выплачивать по ним доход в виде процентов или в иной форме, выполнять поручения вкладчика по расчетам с вклада и возвратить сумму вклада по первому требованию вкладчика на условиях и в порядке, предусмотренных для вклада данного вида.

Договор финансового лизинга – договор о лизинге, согласно которому лизингополучатель выплачивает лизинговой компании в течение периода действия договора сумму, равную полной стоимости амортизации и доли прибыли от использования оборудования, получая право выкупа оборудования по остаточной стоимости или по заранее установленной, обычно символической цене после окончания срока действия договора, а также право возврата оборудования или продления договора.

Договор счета депо – договор между депозитарием и депонентом, регулирующий их отношения по поводу депозитарной деятельности. Договор счета депо является консенсуальным, т.е. для его заключения достаточно соглашения сторон.

Доход эмиссионный – доход компании, образующийся за счет разницы между ценой первичного размещения акций и их номинальной стоимостью, денежная разница между номинальной стоимостью и ценой продажи ценной бумаги.

Жизнь – (в философии) интуитивно постигаемая реальность, нетождественная ни материи, ни интеллекту.

Задолженность – сумма обязательства дебитора кредитору в отношении вкладов ценных бумаг, кроме акции, ссуд, и иных счетов дебиторов в какой-либо момент времени может быть определена как задолженность.

Запасные материальные оборотные средства – запасные материальные оборотные средства состоят из запасов продукции, которая еще находится в распоряжении производителей до того, как она будет далее переработана, продана, поставлена другим единицам или использована иными способами, а также запасов продуктов, приобретенных у других единиц и предназначена для использования в промежуточном потреблении или для перепродажи без дальнейшей переработки.

Залог – один из способов, реализующий исполнение должником (залогодателем) принятых на себя обязательств, обеспечение кредита.

Залоговые операции – операции банков, ломбардов по предоставлению ссуд под залог недвижимости, движимого имущества, драгоценностей, ценных бумаг.

Залогодатель – должник, предоставивший залог в качестве гарантии о возврате долга.

Залогодержатель – кредитор, обладатель залогового права на имущество, предоставленное ему залогодателем.

Закрытая подписка – 1) приватное размещение ценных бумаг между немногими инвесторами без огласки, 2) размещение выпускаемых ценных бумаг на первичном рынке только сред учредителей или по их решению среди привлекаемых инвесторов, заранее оговоренного круга лиц.

Заработная плата состоит из оплаты труда наемных работников без отчислений нанимателей на социальное страхование.

Импортные пошлины – они состоят из всех налогов за исключением НДС и импортных пошлин, подлежащих уплате, когда товары поступают на экономическую территорию или услуги оказываются нерезидентами резидентам.

Инвестиционные субсидии – состоят из капитальных трансфертов, производимых в денежной или в натуральной форме, другим резидентным или нерезидентным институциональным единицам для финансирования всех или части затрат на приобретение основного капитала.

Индивидуальный товар или услуга – это такой товар или услуга, которые приобретаются домашним хозяйством и используются для удовлетворения потребностей и желаний членов данного домашнего хозяйства.

Изменение чистой стоимости собственного капитала, благодаря сбережениям и капитальным трансфертам – источник средств в счете операций с капиталом, показывает изменение чистой стоимости собственного капитала и единицы, благодаря сбережениям и капитальным трансфертам.

Изометрия химических соединений – явление, заключающееся в существовании вещества, одинаковых по составу и молекулярной массе, но различающихся по строению или расположению атомов в пространстве и вследствие этого по физическим и химическим свойствам.

Изыятия из доходов квазикорпораций изымаемый доход – это форма дохода от собственности, начисляемого владельцу квазикорпорации по отношению к средствам, инвестированным в предприятие.

Институциональная единица – может быть определена как экономическое лицо, способное самостоятельно владеть активами, принимать обязательства и участвовать в экономической деятельности и операциях с другими лицами.

Инвестиции портфельные – инвестиции в ценные бумаги, формируемые в виде портфеля ценных бумаг.

Инвестиции прямые – инвестиции, вкладываемые непосредственно в реальные активы, в производство и сбыт определенного вида продукции.

Инвестиционный портфель – совокупность финансовых и материальных активов, управляемых как единое целое, набор ценных бумаг, приобретаемых инвестором в ходе активных операций по вложению капитала в прибыльные объекты. Инвестиционный портфель может содержать как собственно инвестиции, вкладываемые в ценные бумаги компании, корпораций, так и вторичные ликвидные резервы – ликвидные активы в виде государственных ценных бумаг.

Инвестор – юридическое или физическое лицо, осуществляющее инвестиции, вкладывающее собственные, заемные или иные привлеченные средства в инвестиционные проекты, финансовые или реальные активы.

Индустриализация – процесс создания крупного машинного производства во всех отраслях народного хозяйства.

Индустриальное общество – одна из стадий развития общества, характеризующаяся высоким уровнем промышленного производства, ориентированного на массовый выпуск товаров потребления без учета последствий влияния этого на состояние природной среды.

Индустриальный ландшафт – антропогенный ландшафт, формирующийся в результате воздействия на природную среду индустриальных комплексов, обычно характеризуется значительной концентрацией населения. Промышленных предприятий, интенсивным влиянием техногенных факторов.

Интенсивный – дающий максимальный результат, наибольшую производительность вследствие всестороннего, углубленного освоения природы.

Интенсивный путь развития – развитие общественного производства и других видов социальной деятельности, при котором прогрессивное развитие (в том числе рост эффективности производства) достигается за счет максимально возможного использования качественных факторов при минимизации (в том числе и экономии) количественных параметров.

Информатизация общества – процесс овладения информацией как ресурсом развития с помощью ЭВМ и других средств информатики с целью удовлетворения всевозрастающих информационных потребностей, создания информационного общества. Предполагающего коренную интеллектуально-гуманистическую перестройку жизнедеятельности человека и всего человечества.

Информационная безопасность – свойство общества гарантировать такое течение информационных процессов, которое создавало бы социально-информационную среду (включая и компьютерную), необходимую для выживания и дальнейшего прогресса цивилизации, ориентацию процесса информатизации на человека.

Информационная причинность – причинность, которая вызывается не влиянием носителя информации, а самой информацией. Например, энергия произносимого слова не может сдвинуть человека с места, между тем как несомая этой энергией информация заставляет человека действовать соответствующим образом.

Инфотерра – международная система информации по окружающей среде, охватывающая все аспекты природоохранной деятельности и рационального природопользования, а также такие вопросы, как состояние населенных пунктов и снабжение населения питьевой водой (что имеет особо важное значение для развивающихся стран), содержит сведения об источниках информации по окружающей среде в 136 странах мира. В своей деятельности замыкаются на центральном органе системы – Центре программной деятельности (ЦПД), расположенном

в штаб-квартире ЮНЕП в Найроби (Кения). Главные задачи ЦПД – ведение основного рабочего документа системы – Международного справочного регистра и выпуск Бюллетеня с периодичностью один раз в два месяца (издается на английском, испанском, русском и французском языках) Международный справочный регистр содержит данные по всем аспектам экологической проблематики, поступающие от многих организаций мира, так или иначе связанных с природоохранной деятельностью. Абонентам предоставляются возможность не только получать информацию (в том числе по каналам удаленного доступа), но и устанавливать контакты с этими организациями.

Инфраструктура – комплекс отраслей хозяйства, обслуживающих и создающих условия для размещения и деятельности промышленного и сельскохозяйственного производства, а также для жизнедеятельности человека.

Ионосфера – верхние слои атмосферы, начиная от 50-80 км, характеризующиеся значительным содержанием атмосферных ионов и свободных электронов.

Индоссамент – передаточная надпись, совершаемая обычно на оборотной стороне ордерной ценной бумаги (векселя, чека, коносамента и др.) и свидетельствующая о передаче прав по этому документу одним лицом (индоссантом) другому лицу (индоссату). Различают следующие виды индоссамента: бланковый – индоссамент на предъявителя, т.е. без указания лица, индоссата, в пользу которого переведен документ, в результате чего ордерная ценная бумага превращается в ценную бумагу на предъявителя; именной (полный) – индоссамент, содержащий указание, наименование лица, в пользу которого переводится документ; ограниченный – документ (вексель) с надписью, которая исключает его передачу другому лицу; дружеский – индоссамент, который выполняет гарантийную функцию.

Инвестор – юридическое или физическое лицо, осуществляющее инвестиции, вкладывающее собственные, заемные или иные привлеченные средства в инвестиционные проекты, финансовые или реальные активы.

Инкассо – вид банковской операции по передаче денежных средств от одних клиентов другим от плательщика получателем.

Интродукция (от лат. – введение) – внедрение какого-то нового вида растений или животных в местные природные (биоценозы) или агроценозные комплексы. Интродукция – начальный этап акклиматизации, являющийся одной из мер по обогащению охотничье-промысловой фауны и сохранению редких видов.

Ипотека – залог недвижимого имущества, главным образом земли и строений, с целью получения ипотечной ссуды.

Квазикорпорация – в силу этого квазикопорация это: либо некорпоративное предприятие, принадлежащее резидентной институциональной единице, которая управляется так, как если бы она была отдельной корпорацией и чьи взаимоотношения с ее владельцем де факто идентичны взаимоотношениям корпорации с акционерами; либо некорпоративное предприятие, принадлежащее нерезидентной институциональной единице, которое считается резидентом, так как занято в производстве на данной экономической территории в течение длительного или неопределенного периода времени.

Корпорация – может быть описана как юридическое лицо, созданное с целью производства продуктов или услуг для рынка, которая может быть источником прибыли или иной финансовой выгоды для ее владельца (ев); она является коллективной собственностью акционеров, которые обладают полномочиями назначать директоров, отвечающих за общее его управление.

Капитальный трансферт в денежной форме – в связи с приобретением или выбытием актива, кроме запасов материальных оборотных средств, одним или обоими участниками операции.

Капитальный трансферт в натуральной форме – состоит из передачи права собственности на актив, кроме запасов материальных оборотных средств.

Консорциум (от лат слова – соучастие, сотоварищество) – временный союз хозяйственно независимых фирм, целью которого могут быть разные виды их скоординированной предпринимательской деятельности, чаще для совместной борьбы за получение заказов и их совместного исполнения. Организация консорциума оформляется соглашением. Действия участников координирует лидер Консорциума, получающий за это отчис-

ления от других членов. Консорциум всегда несет солидарную ответственность перед заказчиком. Обычно каждый член консорциума несет имущественную ответственность в пределах 8 – 10% от его доли в заказах, суммы, превышающие эту величину, делятся между другими членами пропорционально доле их участия.

Концерн – наиболее развитая форма объединения предприятий, осуществляется посредством системы участия, финансовых связей, договоров об общности интересов, личных целей. Входящие в концерн предприятия номинально остаются самостоятельными, а фактически подчинены единому хозяйственному руководителю.

Коллективная потребительская услуга – это услуга, предоставляемая одновременно всем членам общества или всем членам отдельной общественной группы, например, всем домашним хозяйствам, живущим в определенном регионе.

Конечные доходы населения – помимо некоторых поправок в расходах на потребление, скорректированный располагаемый доход плюс чистые долги домашних хозяйств.

Конечное потребление населения – фактическое конечное потребление домашними хозяйствами материальных товаров.

Комплексное использование природных ресурсов – практическое освоение определение видов природных ресурсов, основанное на экономически и экологически оправданном использовании их полезных свойств, всестороннем вовлечении их в хозяйственный оборот.

Компоненты экологические – основные материально-энергетические и информационные составляющие экосистемы: энергия, газовый состав (атмосфера), вода, почва-субстрат (горные породы, грунт водоемов и т.п.), автотрофы (гелиотрофы, хемотрофы) – продуценты (в основном растения), гетеротрофы-консументы (в основном животные) и редуценты.

Континуум – представление о пленке жизни Земли как непрерывном целом без разделения на отдельные экосистемы.

Концентрация предельно допустимая (ПДК) – норматив, количество вредного вещества в окружающей среде, практически не влияющее на здоровье человека.

Импликация – логическая операция, образующая сложное высказывание из двух высказываний посредством логической связки, соответствующей союзу «если... то».

Каузальный – причинный.

Клиринг – безналичные расчеты между компаниями, предприятиями, отдельными странами за поставленные, проданные друг другу товары, ценные бумаги и оказанные услуги, осуществляемые путем взаимного зачета, исходя из условий баланса платежей.

Корреспондентский счет – банковский счет, на котором отражаются расчеты, произведенные одним кредитным учреждением по поручению и за счет другого на основе корреспондентского договора. Корреспондентский счет, открываемый в иностранном банке, называется ностро, а счет иностранного банка в местном банке-корреспонденте называется лоро.

Кредит – ссуда в денежной или товарной форме, предоставляемая кредитором заемщику на условиях возвратности; чаще с выплатой заемщиком процента за пользование ссудой; разнообразные виды кредитов различаются по форме, условиям, срокам предоставления и выплаты процентов.

Кредитная история – накопленные в течение длительного времени сведения о получении и возвращении заемщиком банковских кредитов, характеризующие надежность исполнения обязательств предприятия-заемщика или физического лица с точки зрения возврата полученных средств.

Кредитный рейтинг – оценка платежеспособности компании-заемщика с позиций надежности его обязательств, вероятности возвращения им кредита.

Кредитный риск – риск невозврата заемщиком полученного кредита и процентов за предоставленный кредит, например, по причине банкротства заемщика.

Кредитоспособность – наличие у заемщика предпосылок, возможностей получить кредит и вернуть его в срок; показателем кредитоспособности является кредитный рейтинг.

Курс ценных бумаг – курсовая цена, по которой продаются и покупаются ценные бумаги на фондовой бирже.

Ликвидность – 1) способность превращения активов фир-

мы, ценностей в наличные деньги, мобильность активов; 2) способность заемщика обеспечить своевременное выполнение долговых обязательств, платежеспособность.

Ликвидные активы – средства, которые могут быть непосредственно использованы для погашения долговых обязательств и которые можно легко превратить в деньги.

Лимит кассы – сумма наличных денежных средств, которая может постоянно находиться в кассе предприятия. Эта сумма определяется в соответствии с нормативными документами ЦБ РФ и используется хозяйствующими субъектами на неотложные хозяйственные нужды. Сверхлимитный остаток кассы подлежит сдаче в банк для зачисления на расчетный счет фирмы, предприятия, компании, общества.

Ландшафт антропогенный – ландшафт, преобразованный хозяйственной деятельностью человека.

Личные подсобные хозяйства населения – некорпоративные сельскохозяйственные предприятия, то есть включенные в сектор домашних хозяйств.

Личное потребление – расходы домашних хозяйств на конечное потребление материальных товаров.

Лимитирование кредита – ограничение кредитования клиентов коммерческих банков определенными объемными пределами и условиями предоставления кредита.

Лизинг – долгосрочная аренда (на срок от 6 месяцев до нескольких лет) машин, оборудования, транспортных средств, сооружений производственного назначения, предусматривающая возможность их последующего выкупа арендатором, при которой арендатор (лизингодержатель) имеет опцион на покупку объекта аренды в конце срока по заранее установленной цене, одна из форм кредитования производителя с правом или без выкупа, передачи арендуемого оборудования в собственность.

Листинг – 1) внесения акций компании в список акций, котирующихся на данной бирже; сам список ценных бумаг, допущенных к биржевым торгам. Листинг необходим для допуска к биржевым торгам только тех акций, которые прошли экспертную проверку; 2) система, процедура, правила допуска ценных бумаг к котировке и торговле на фондовой бирже; 3) соглаше-

ние между эмитентом ценных бумаг и фондовой биржей или внебиржевым участником фондового рынка о приеме ценных бумаг для торговли или котировке на рынке.

Малоотходное производство – промышленное производство, образующее минимальное количество отходов.

Международный банк реконструкции и развития – год создания: 1945. Количество членов: 181, количество акций, принадлежащих каждому члену, соответствует его квоте в Международном валютном фонде (МВФ), что, в свою очередь, отражает относительную экономическую мощь каждой страны в рамках мировой экономики. Критерий членства: Членство в МВФ. Источники финансирования: Оплаченный капитал, заимствования на рынке капитала, поступления от погашения более ранних займов, нераспределенная прибыль. Кумулятивный объем кредитования: 338,5 млрд. долларов. Объем кредитования в 1999 финансовом году: 22,2 млрд. долларов для 131 операции в 30 странах. Условия кредитования: Средняя стоимость заимствования плюс спред (для большинства продуктов см. Также «Анализ результатов деятельности и прогнозы руководства») по 12 – 20-летнему сроку погашения, 3 – 5 летний льготный период для большей части займов. МБРР предоставляет займы и содействие в области развития странам со средним уровнем дохода и более бедным кредитоспособным странам. Право голоса связано с подпиской членов на капитал, которая в свою очередь основана на относительной экономической мощи страны. Основная часть финансирования МБРР поступает через продажу облигаций на международных рынках капитала. Несмотря на то, что деятельность МБРР не направлена на максимализацию прибыли, он, тем не менее, неизменно получает чистый доход по результатам года, начиная с 1948 года. МБРР придерживается правила не рассматривать сроки погашения и не участвовать в соглашениях о пересмотре задолженности по своим займам. Консервативная политика кредитования, мощная финансовая поддержка со стороны стран-членов и рациональное финансовое управление обеспечивает МБРР прочное положение на рынках капитала.

Международная ассоциация развития – год создания:

1960. Количество членов: 160. Критерий членства: Членство в МБРР. Критерий правомочности: Относительная бедность и отсутствие кредитоспособности, Операционная точка отсечения по праву на получение кредита МАР в 1999 финансовом году составляла 925 долларов ВВП на душу населения по состоянию на 1997 год за некоторыми исключениями. Источники финансирования: Взносы правительств, отчисления от прибыли МБРР и поступления от погашения более ранних кредитов МАР. Кумулятивный объем кредитования: 115,9 млрд. долларов. Объем кредитования в 1999 финансовом году: 6,8 млрд. долларов на 145 новых операций в 53 странах. Условия кредитования: Беспроцентные (сбор в размере 0,75 процента), срок погашения 35 – 40 лет с 10-летним льготным периодом. В силу того, что МАР занимается льготным кредитованием, она играет ключевую роль в реализации задачи Банка по снижению уровня бедности. МАР оказывает помощь беднейшим странам, которым она выдает беспроцентные займы (известные как «кредиты») и оказывает прочие услуги, не связанные с кредитованием, Основная часть финансовых ресурсов МАР пополняется за счет взносов более состоятельных стран-членов, в том числе и некоторых развивающихся стран. В 1990 финансовом году 81 страна имела право на получение кредитов МАР. Кредиты МАР предоставляются только правительствам. Хотя в юридическом и финансовом отношении МАР является самостоятельной организацией, она имеет общий штат сотрудников с МБРР, а финансируемые ею проекты должны соответствовать тем же критериям.

Международная финансовая корпорация – год создания: 1956. Количество членов: 174. Критерий членства: Членство в МБРР. Источники финансирования: Членский капитал, заимствования с рынков капитала (80 процентов) и МБРР (20 процентов). Портфель зарезервированных средств: 21,2 млрд. долларов. Объем обязательств 1999 финансового года: 3,6 млрд. долларов в 79 странах. Условие кредитования: Рыночные цены, длительный срок погашения, льготный период до четырех лет. МФК оказывает содействие экономическому росту развивающихся стран путем финансирования инвестиций в частный сектор, привлечения, капитала на международных финансовых

рынках и предоставления технической помощи и консультаций правительствам и предприятиям. Совместно с частными инвесторами она предоставляет займы и инвестирует средства в акционерный капитал предприятий в развивающихся странах и играет каталитическую роль, демонстрируя прибыльность инвестиций в этих странах. Она также помогает в создании эффективных рынков капитала. МФК имеет собственный штат сотрудников и юрисконсультов в юридическом и финансовом отношении не зависит от Всемирного банка, но пользуется некоторыми его службами.

Многостороннее агентство по инвестиционным гарантиям – год создания: 1988. Количество членов: 149. Критерий членства: Членство в МБРР. Источник финансирования: Членский капитал. Кумулятивный объем выданных гарантий: 5,5 млрд. долларов. Объем гарантий 1999 финансового года: 1,3 млрд. долларов. Оцениваемый объем привлеченных прямых иностранных инвестиций: 30 млрд. долларов. Основная цель МИГА заключается в стимулировании потока прямых иностранных инвестиций в развивающиеся страны-члены, для чего оно предоставляет инвестиционные гарантии против некоммерческих рисков (например, перевод валютных средств, экспроприация или война). МИГА также оказывает техническую помощь странам в распространении информации об инвестиционных возможностях и создании организационно-технических условий для содействия инвестированию. МИГА имеет собственный штат сотрудников и юрисконсультов и в юридическом и в финансовом отношении и не зависит от Всемирного банка, но пользуется некоторыми его службами.

Международный центр по урегулированию инвестиционных споров – год создания: 1966. Количество членов: 131. Критерий членства: Членство в МБРР. Общее число зарегистрированных судебных дел: 65. Число судебных дел, зарегистрированных в 1999 году: 11. МЦУИС содействует урегулированию споров путем согласования или арбитражного разбирательства споров между странами-членами и гражданами других стран-членов. Положения, предусматривающие арбитраж в рамках МЦУИС, стали стандартным элементом международных инве-

стиционных соглашений, законов об инвестициях, двусторонних и многосторонних инвестиционных договоров.

Метод двойного снижения – это величины амортизационных отчислений приводит к гораздо более «ускоренной» модели потребления основного капитала. Доводы, относящиеся к капитальным товарам, состоятельны также и для нематериальных капитальных активов, стоимость актива для владельца – это настоящая стоимость будущих потоков доходов от этого актива. Капитальное потребление должно рассчитываться, таким образом, для всех капитальных активов, которые составляют валовую стоимость основного капитала в текущих ценах. Потребление основного капитала для конкретного сектора или отрасли затем получается как сумма оценок потребления основного капитала для всех капитальных активов, принадлежащих единицам в данном секторе или отрасли. Сумма остаточной стоимости всех капитальных товаров, находящихся в пользовании, называется чистой стоимостью основного капитала.

Монополизация рынка – ситуация, складывающаяся на рынке, когда монополии сосредотачивают в своих руках подавляющую часть производства и сбыта товаров, что обеспечивает им возможность диктовать свои условия продажи и устанавливать монопольные цены. Монополизация рынка ведет к диктату производителя над торговлей и потреблением, а вследствие этого – к стагнации. Важнейшим направлением борьбы с монополизацией рынка является развитие среднего и малого бизнеса, внедрение принципов маркетинга и совершенствование антимонопольного законодательства.

Монополизм – 1. Государство на рынке товаров и услуг одного производителя, продавца или сравнительно небольшой группы производителей, продавцов, объединяющихся в целях захвата рынка, вытеснение конкурентов, продающих данный или аналогичный товар, контроля цен.

2. Действия хозяйственных субъектов, органов управления, направленные на устранение конкуренции, установление доминирующего положения одного участника рынка.

Монополия – 1. исключительное право, предоставленную

государству, предприятию, организации или физическому лицу на осуществление какой-либо деятельности;

2. крупные компании (фирмы, корпорации) и (или) их объединения (артели, тресты, концерны, консорциумы, конгломераты). Монополия сосредотачивает в своих руках значительную часть производства и сбыта товаров и услуг, что позволяет господствовать на рынке и диктовать потребителю условия, вплоть до установления монопольной цены, являющейся основой монопольной прибыли.

Налоги – это обязательные некомпенсируемые выплаты в денежной или натуральной форме, производимые институциональными единицами государственным единицам.

НДС – не выплачивается из добавленной стоимости.

Надомник – это лицо, которое соглашается работать на определенное предприятие или поставлять определенное количество товаров или услуг определенному предприятию, по предварительной договоренности или по контракту с этим предприятием, но чье рабочее место не находится в каком-либо из заявлений, составляющих данное предприятие.

Наемный работник – отношение наемного работника существует, когда имеется формальное или неформальное соглашение между предприятием и лицом, заключаемое обычно добровольно обеими сторонами, по которому данное лицо работает для предприятия в обмен за вознаграждение в денежной или натуральной форме.

Налоги – это обязательные некомпенсируемые выплаты в денежной или натуральной форме, производимые институциональными единицами государственным единицам.

Налоги на производство – состоит из налогов на продукты, выплачиваемые на выпуски товаров и услуг, когда они производятся, продаются, перепродаются или используются производителями каким-либо иным образом; плюс прочие налоги на производство, состоящие в основном из налогов на собственность или пользование землей, зданиями или другими активами, используемыми в производстве, или на наемную рабочую силу, или оплату труда наемных работников.

Налоги на импорт состоят из: налогов на продукты (кро-

ме НДС), которые подлежат уплате, когда товары поступают на экономическую теорию, пересекая фактическую или таможенную границу, или когда услуги оказываются резидентным единицам нерезидентными единицами.

Налоги на товары – это налог, который выплачивается за единицу какого-либо товара или услуги. Налоги типа налога на добавленную стоимость – это налог на товары или услуги, собираемый поэтапно предпринимателями, но оплачиваемый в конечном итоге конечными покупателями.

Налоги и пошлины на импорт, исключая НДС – состоят из налогов на товары и услуги, подлежащих уплате в момент, когда эти товары пересекают национальную или таможенную границу экономической территории, когда эти услуги оказываются нерезидентными производителями резидентным институциональным единицам.

Налоги на экспорт состоят из налогов на товары или услуги, которые подлежат уплате, когда товары покидают экономическую территорию, или услуги оказываются нерезидентам.

Налоги на продукты, исключая НДС и налоги на импорт и экспорт, состоят из налогов на товары и услуги, произведенные как выпуски продукции резидентных предприятий, которые становятся подлежащими уплате в результате производства, продаж, передачи, сдачи в аренду или поставки этих товаров или услуг, или в результате их использования для собственного потребления или накопления.

Наниматели и лица, работающие на себя – самозанятые лица с оплачиваемыми наемными работниками называются нанимателями, а лица без оплачиваемых наемных работников, называются лицами, работающими на себя.

Наука – сфера человеческой деятельности, задачей которой является получение и систематизация объективных знаний о действительности. Научные знания получают путем использования особых методов (познавательных приемов, процедур). Непосредственная цель науки – описание, объяснение и предсказание изучаемых процессов и явлений, т.е. теоретическое освоение (отражение) действительности. Сумма полученных к данному моменту научных знаний образует на-

учную картину мира (т.е. выработка и теоретическая систематизация знания).

Национальный доход – как разница между валовой продукцией и производственным потреблением, ближайшим аналогом в СНС является чистая добавленная стоимость на уровне отрасли ЧВП для экономики в целом. Разница между производственным потреблением и промежуточным потреблением, однако, имеет соответствующие последствия при сравнении национального дохода и добавленной стоимости.

Национальные частные нефинансовые корпорации – состоят из всех резидентных нефинансовых корпораций и квазикорпораций, не контролируемых государством или нерезидентными институциональными единицами.

Некоммерческие организации или НКО – это юридические или общественные лица, созданные с целью производства продуктов и услуг, чей статус не позволяет им быть источником доходов, прибыли или иной финансовой выгоды для единиц, которые их учреждают, контролируют или финансируют.

Некоммерческие организации (НКО) обслуживающие домашние хозяйства – они состоят из НКО, которые предоставляют продукты или услуги домашним хозяйствам бесплатно или по ценам, не имеющим экономического значения.

Нефинансовые корпорации – это корпорации или квазикорпорации, основной деятельностью которых не являются финансовое посредничество или вспомогательная деятельность по финансовому посредничеству.

Нефинансовые корпорации под иностранного контролера – состоят из всех резидентных нефинансовых корпораций и квазикорпораций, контролируемые нерезидентными институциональными единицами.

Нормы потребления основного капитала – потребление капитала измеряется снижением настоящей стоимости оставшейся арендной платы. Потребление капитала склонно увеличиваться по мере того, как товар стареет, даже если эффективность и арендная плата остаются постоянными до конца.

Накопленный купонный доход – процент по облигации, набегающий с момента последней выплаты по ней; сумма, упла-

чиваемая покупателем купонной облигации ее продавцу помимо ее курсовой стоимости.

Налоги на капитал – состоят из налогов, которыми нерегулярно и очень не часто облагается стоимость активов или чистая стоимость собственного капитала принадлежащих институциональным единицам или стоимость активов передаваемых между институциональными единицами в результате наследования, дарений при жизни, или иных трансфертов.

Непроизведенные активы – это нефинансовые активы, которые возникают не как выпуски процесса производства.

Нефинансовые активы – все экономические активы, не включенные в совокупность финансовых активов, называются нефинансовыми активами.

Норма обязательных резервов – отношение суммы обязательных денежных резервов, которые коммерческие банки обязаны хранить в центральном банке, к общему объему обязательство коммерческого банка (или к сумме денежных средств, привлеченных банком).

Овердрафт – особая форма предоставления краткосрочного кредита клиенту банка в случае, когда величина платежа превышает остаток средств на счете клиента. Право пользования овердрафтом предоставляется наиболее надежным клиентам банка по договору, в котором устанавливается максимальная сумма овердрафта, условия предоставления кредита по овердрафту, порядок его погашения.

Отказ от акцепта – документально выраженное в письменной форме несогласие плательщика на оплату предъявленных ему счетов, расчетных документов; применяется главным образом при расчетах по платежным требованиям, может быть полным и частичным.

Отсрочка погашения ссуды – продление первоначально установленного срока возврата ссуды, предоставляемое по мотивированному ходатайству заемщика или гаранта.

Облигации – один из наиболее распространенных видов ценных бумаг на предъявителя, дающих ее владельцу право на получение периодических платежей. Облигация подтверждает, что ее владелец внес денежные средства на приобретение цен-

ной бумаги и тем самым вправе предъявить ее затем к оплате как долговое обязательство, которое организация, выпустившая облигацию, обязана возместить по номинальной стоимости, указанной на облигации. Такое возмещение называют погашением облигации.

Облигации муниципальные – облигации, выпускаемые городскими, местными властями в виде займа под муниципальную собственность.

Обязательства предприятия: – P_1 – наиболее срочные обязательства (кредиторские задолженности и кредиты банка, сроки возврата которых наступили). P_2 – среднесрочные обязательства (краткосрочные кредиты банка). P_3 – долгосрочные кредиты банка и займы. P_4 – собственный (акционерный) капитал, находящийся постоянно в распоряжении предприятия.

Осевое время – важнейшей характеристикой этого времени является прорыв мифологического мировоззрения, переход от мифа к логосу.

Общественные организации – обычно некоммерческие организации.

Общие доходы населения – помимо некоторых поправок в расходах на потребление, скорректированный располагаемый доход плюс чистые долги домашнего хозяйства.

Общее потребление населения – фактическое конечное потребление домашних хозяйств материальных товаров и нематериальных услуг.

Олигархия (власть наемных) – политическое и экономическое, господство, правление небольшой группы людей, а так же сама группа, например, финансовая олигархия.

Олигополия – господство небольшого числа крупнейших фирм, компаний в производстве и на рынке.

Остальной мир – состоит их всех нерезидентных институциональных единиц, вступающих в операции или имеющих иные экономические связи с резидентными единицами

Основной капитал – это произведенные активы, которые сами многократно или постоянно используются в процессе производства более одного года.

Оплата труда – оплата труда наемных работников опреде-

ляется как все вознаграждение в денежной или натуральной форме, выплачиваемое предприятием наемному работнику в обмен за работу, выполненную последним в течение отчетного периода.

Основная цена – это цена, получаемая производителем за единицу товара или услуги, производимых в качестве выпуска, исключая любые уплачиваемые налоги или получаемые субсидии на продукты вследствие их продажи или использования. Она исключает любые расходы по поставке, добавленные производителем отдельно.

Открытая подписка – способ распространения ценных бумаг на первичном рынке ценных бумаг, при котором круг лиц, имеющих право на покупку ценных бумаг, не ограничивается.

Очередность платежей – последовательность платежей, которую должны соблюдать юридические лица при недостаточности средств на расчетных счетах для совершения всех необходимых на данный момент платежей.

Первичные доходы – это доходы, получаемые институциональными единицами вследствие их участия в процессе производства или владения активами, которые могут быть необходимы для целей производства.

Прибыль или смешанный доход – это балансирующая статья в счете образования дохода. Она определяется как добавленная стоимость, минус выплачиваемая оплата труда наемных работников минус выплачиваемые налоги на производство, плюс получаемые субсидии.

Прочие налоги на производство – состоит из всех налогов, кроме налогов на продукты, которыми облагаются предприятия в результате их участия в производстве.

Первичные доходы – это доходы, получаемые институциональными единицами вследствие их участия в процессе производства или владения активами, которые могут быть необходимы для целей производства.

Перенаселенность (перенаселение) – временное состояние экосистемы, при котором количество особей какого-либо вида больше, чем позволяет емкость среды.

Потребление – состоит из использования товаров и услуг

для удовлетворения индивидуальных или коллективных человеческих потребностей или желаний.

Потребительский товар длительного пользования – это товар, который может использоваться для целей потребления многократно или постоянно в течение года и более.

Потребительский товар или услуги – это товар или услуга, которые используются (без дальнейшей трансформации в процессе производства, как это определяется в системе) домашними хозяйствами, НКО, обслуживающими домашние хозяйства, или единицами общего государственного управления для непосредственного удовлетворения индивидуальных потребностей или желаний, или коллективных потребностей членов общества.

Первичные доходы – домашних хозяйств приблизительно соответствуют оплате труда плюс часть смешанного дохода. Первичные доходы предприятий соответствуют приблизительно чистой прибыли и остальной части смешанных доходов, но условие СНС исключает материальные затраты в сфере материального производства и все затраты в сфере нематериальных услуг. Более того, в БНХ отчисления нанимателей на социальное страхование включаются в первичные доходы предприятий; в СНС они включаются в оплату труда наемных работников.

Продукт – в балансе народного хозяйства (БНХ) продукты являются синонимами товаров; в системе национальных счетов (СНС) слово «продукт» используется для товаров и услуг.

Производство – применяется как в сфере материального производства, так и в сфере нематериальных услуг.

Производственный леверидж – это потенциальная возможность влиять на прибыль предприятия путем изменения структуры себестоимости продукции и объема ее выпуска.

Производственные активы – нефинансовые активы, которые были произведены в границах производства Системы.

Прочие капитальные трансферты – состоят из капитальных трансфертов, за исключением налогов на капитал и инвестиционных субсидий.

Производственное потребление – исключает амортизацию, включает потребление материальных затрат в нематериальном

производстве и нематериальных затрат как материальной, так и в нематериальном производстве.

Прочие депозитные корпорации – состоят из всех резидентных финансовых корпораций и квазикорпораций за исключением центрального банка, основной деятельностью которых является финансовое посредничество и которые имеют пассивы в форме вкладов или таких финансовых инструментов, как краткосрочные депозитные сертификаты, являющиеся ближайшими заменителями вкладов при мобилизации финансовых ресурсов, которые включаются в показатели денежной массы в широком смысле.

Прочие депозитные корпораций – состоят из всех прочих резидентных депозитных корпораций и квазикорпораций, которые и имеют пассивы в форме вкладов, не всегда позволяющих их оперативный перевод, или в форме таких финансовых инструментов, как кратковременные депозитные сертификаты, являющиеся ближайшими заменителями вкладов, которые включаются в показатели денежной массы в широком смысле.

Прочие финансовые посредники кроме страховых корпораций и пенсионных фондов – состоит из всех резидентных корпораций и квазикорпораций занятых в основном финансовым посредничеством, за исключением депозитных корпораций, страховых корпораций и пенсионных фондов.

Проценты – по условиям данного финансового инструмента, в отношении которого имеется соглашение между дебиторами и кредиторами. Процент – это сумма, которую дебитор становится обязанным уплатить кредитору за данный период времени без уменьшения задолженности.

Принципы кредитования – принципы, на основе которых принято предоставлять кредит заемщику. Определяющими принципами кредитования являются возвратность кредита, соблюдение сроков возврата (срочность), обеспеченность кредита, дифференциация кредитов (кредитоспособность заемщика), платность, целевое назначение кредитов.

Продуценты (от лат. – производящий, создающий) – автотрофные организмы, которые производят сложные органические вещества из простых неорганических соединений. Это в

основном зеленые растения, составляющие первый трофический уровень в этой системе.

Прокариоты (от лат *pro* – вперед, вместо и греч. *καρυον* – ядро) – это организмы, не имеющие оформленного клеточного ядра, покрытого оболочкой, и типичного хромосомного аппарата. У них имеется единственная многократно перекрученная кольцевая молекула ДНК в комплексе с немногими молекулами белка, которую иногда тоже называют хромосомой.

К прокариотам относятся две основные группы микроорганизмов – настоящие бактерии (эубактерии) и архебактерии, выделяемые теперь некоторыми систематиками в разные надцарства. Иногда к прокариотам относят и вирусы. Одна группа прокариот имеет зеленые и синие пигменты и способна к фотосинтезу с выделением кислорода. Это – цианобактерии. Прокариоты играют огромную роль во всей биосфере Земли и, несомненно, были предками эукариот-организмов с оформленным ядром.

Пролонгированные ссуды – банковские ссуды, по которым продлен срок их погашения.

Процент банковский – плата банкира за взятые займы деньги, с одной стороны, и плата клиента-заемщика, взявшего деньги в банке, с другой.

Перспектив эмиссии – документ, регистрируемый в государственных органах и содержащий основную информацию о предстоящем предложении и продаже ценных бумаг, включая информацию, используемую эмитентами и гарантами с целью распространения заказов, условия выпуска и размещения акций, облигаций.

Протест векселя – нотариально удостоверенный акт о неплатеже векселя в срок или об отказе в его акцепте.

Расходы – это суммы, которые покупатели платят или согласны выплатить продавцам в обмен на товары или услуги, которые продавцы представляют им или иным институциональным единицам, указанным покупателям.

Расходы домашних хозяйств на конечное потребление – состоят из расходов, резидентных домашних хозяйств на потребительские товары и услуги.

Расходы общего государственного управления на конечное потребление – состоят из расходов секторов общего государственного управления на потребительские товары и услуги.

Расходы на конечное потребление некоммерческих организаций – обслуживающих домашнее хозяйство, состоят из этих расходов НПО на потребительские товары и услуги.

Располагаемый доход – может быть определен как максимальная сумма, которую институциональная единица может позволить себе потратить на конечное потребление товаров и услуг в данном отчетном периоде, без уменьшения своих наличных денег, ликвидации активов или увеличения пассивов.

Равновесие экологическое – условное равенство приходных и расходных природных процессов, приводящее к длительному (условно бесконечному, на самом деле в течение индивидуального или эволюционного срока развития) существованию экосистемы данного вида, т.е. определенными свойствами. Различают компонентное *Равновесие экологическое*, основанное на балансе экологических компонентов внутри одной экосистемы, и территориальное *Равновесие экологическое*, возникающее при определенном соотношении размеров интенсивно и экстенсивно эксплуатируемых участков, а также площадей, изъятых из традиционного использования (например, распаханые поля, леса и луга в совокупности с заповедниками). При территориальной форме *Равновесие экологическое*, оно фактически поддерживается экологическими надсистемами.

Распределяемый доход корпораций состоит из дивидендов, выплачиваемых корпоративными предприятиями, и изъятий из доходов квазикорпоративных предприятий.

Резидентство – институциональная единица является резидентом страны, когда центр ее экономического интереса расположен на экономической территории данной страны.

Развитие – необратимые, направленные изменения. Основные типы развития: прогресс, регресс, циклическое развитие, одноплоскостное развитие, революция, эволюция.

Реинвестируемые доходы от прямого иностранного инвестирования – сбережение или нераспределенная прибыль предприятия прямого иностранного инвестирования рассма-

тривались так, как если бы они были распределены и переведены (обычно в безналичной форме), иностранным прямым инвесторам пропорционально доле их собственности на капитал предприятий, а затем реинвестированы ими.

Рента – это доход от собственности выплачиваемый владельцам нематериальных производственных активов (а именно земель и недр) в обмен на разрешение другой институциональной единицы эксплуатировать данный актив.

Рента на землю – это доход, получаемый землевладельцем от арендатора за предоставление данной земли в распоряжение арендатора.

Рента за недра – владельцы таких активов, будь то частные или государственные единицы, могут выдавать рецензии другим институциональным единицам, позволяющие им разрабатывать такие залежи в течение определенного периода времени в обмен на выплату ренты.

Ресурсы возобновимые – все природные ресурсы, находящиеся в пределах биосферного круговорота веществ, способные к самовосстановлению за сроки, соизмеримые с темпом хозяйственной деятельности человека.

Ресурсы невозобновимые – та часть природных ресурсов, которая не самовосстанавливается в процессе круговорота веществ в биосфере за время, соизмеримое с темпом хозяйственной деятельности человека.

Региональные государственные учреждения – состоят из региональных учреждений, являющихся отдельными институциональными единицами, плюс те НКО, которые контролируются и в основном финансируются региональными государственными учреждениями.

Регистрационная деятельность – деятельность на рынке ценных бумаг по ведению реестров владельцев ценных бумаг. По законодательству РФ регистрационная деятельность является исключительной и не может совмещаться ни с какой другой.

Реестр владельцев ценных бумаг – совокупность записей о владельцах именных ценных бумаг и движении этих бумаг, обычно акций и облигаций. По законодательству РФ реестр владельцев акций акционерного общества, имеющего более 500

акционеров, должен быть передан специализированному регистратору.

Резервы коммерческих банков – оперативно доступные активы на случаи предъявления внезапных значительных платежных требований вкладчиками банков.

Рейтинг кредитоспособности банка – специальные показатели, оценивающие способности банков выдавать кредиты коротких и длинных денег с учетом величины процентной ставки, направлений кредита, особенностей, оговорок и условий ссуды, корректируется и обновляется в оперативном режиме по мере поступления информации от банков с учетом накопленного опыта ранее осуществленного кредитования.

Рекреация (от лат. – отдых, выздоровление) – восстановление здоровья и трудоспособности путем отдыха на лоне природы или во время туристских поездок, связанных с посещением интересных для обозрения мест.

Рефинансирование – 1) выпуск новых ценных бумаг для погашения бумаг с истекающими сроками или изменение условий займа, обычно на более низкую ставку и удлиненный срок; 2) пролонгирование срока займа и увеличение его размера; 3) обеспечение ссудных операций банка заимствованиями на льготных условиях; 4) перенос действующего ипотечного кредита на другую недвижимость.

Сберегательные сертификаты – ценные бумаги, денежные документы в виде письменных свидетельств сберегательного банка или иного кредитного учреждения, удостоверяющие сумму вклада, внесенного в банк, и права вкладчика, физического лица, держателя сертификата на получение по истечении установленного срока обратно полной суммы вклада и обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат.

Сертификат депозитный – банковский сертификат, владельцами которого могут быть только юридические лица, ценная бумага на предъявителя или именная ценная бумага, свидетельствующая о наличии срочного депозита на определенную сумму в коммерческом банке.

Симбиоз (от греч. – сожительство) – тесное сожительство двух или более организмов разных видов, приносящее взаим-

ную пользу. Термин был предложен А. де Бари (1879). По степени партнерства и пищевой зависимости друг от друга различают несколько типов симбиоза: комменсализм, мутуализм, нейтрализм.

Списание долга – частичное или полное погашение, ликвидация долга, осуществленная кредитором.

Ставка рефинансирования – процентная ставка, по которой центральный банк предоставляет кредит коммерческим банкам с целью дать им возможность кредитовать предприятия, коммерческие фирмы, предпринимателей.

Сакральный – священный.

Сальдо первичных доходов – сальдо первичных доходов определяемая как общая сумма получаемых институциональной единицей или сектором за вычетом всех уплачиваемых первичных доходов.

Самозанятое лицо – это лица, которые являются единственными владельцами или совладельцами некорпоративных предприятий, на которых они работают, исключая те некорпоративные предприятия, которые классифицируются как квазикорпорации.

Сектор государственных учреждений – состоит из следующих групп резидентных институциональных единиц: все государственные единицы центрального, регионального и местного уровней управления; все фонды социального обеспечения на каждом уровне управления; все нерыночные НКО, контролируемые и в основном финансируемые государственными единицами.

Сектор домашних хозяйств – состоит из всех резидентных домашних хозяйств, определенные как институциональные единицы, домашние хозяйства включают некорпоративные предприятия, принадлежащие домашним хозяйствам как их неотъемлемые части. Только те предприятия домашних хозяйств, которые представляют собой квазикорпорации, рассматриваются, как отдельные институциональные единицы.

Сектор НКО, обслуживающих домашние хозяйства – определяется как совокупность всех резидентных НКО за исключением НКО, являющихся рыночными производителями, и

нерыночных НКО, контролируемых и в основном финансируемых государственными единицами.

СПЗ – специальные права заимствования.

Синергизм (синергетический эффект) – комбинированное воздействие двух и более факторов, характеризующееся тем, что совместное действие значительно превышает эффект каждого из компонентов в отдельности и их простой суммы.

Синкретизм – слитность, нерасчлененность, единство сторон какого-то явления.

Система двойной записи – это когда каждая операция должна включать одновременно и выплачиваемые и получаемые суммы, она отражается в системе дважды по одному разу в каждой колонке.

Система экологической безопасности – совокупность законодательных, медицинских и биологических мероприятий, направленных на поддержание равновесия между биосферой и антропогенными, а также естественными внешними нагрузками.

Скученность (населения) – 1) объективное понятие – повышенная против традиционно или законодательно принятых норм, плотность населения; 2) объективно – плотность населения, вызывающая ухудшение его здоровья.

Смог – 1) сочетание пылевых частиц и капель тумана; 2) термин, используемый для обозначения видимого загрязнения воздуха любого характера.

Собирательство – одна из форм хозяйственной деятельности человека, состоящая в собирании пригодных в пищу дикорастущих съедобных корней, плодов, ягод, меда, а также моллюсков, насекомых и пр.

Сообщество – совокупность взаимозависимых особей, взаимосвязанных видов в пределах какого-то пространства. Может состоять из одних продуцентов, консументов или редуцентов.

Сообщество длительнопроизводное – совокупность в взаимосвязанных и взаимозависимых видов в пределах некоторого естественно ограниченного объема жизнепригодного пространства (биотипа), основные средообразователи которого имеют несколько поколений в течение существования такой совокуп-

ности. Например, несколько поколений сосен в процессе смены сосняка ельником на севере европейской равнины.

Сообщество кратковременнопроизводное – аналог сообщества длительнопроизводного, но, как правило, с одним поколением основных средообразователей. Например, березовый или осиновый лес за одно поколение этих древесных пород сменяемый сосняком в ходе лесной сукцессии на севере европейской равнины.

Сообщество узловое – условно конечная фаза сукцессии в условиях антропогенной нарушенности природной среды до такой степени, что в процессе развития сообщество не может достигнуть климакса, но тем не менее развивается до равновесного с данной средой состояния. Например, олуговевшие лесные вырубки, не способные к облесению.

Социальная экология – направление исследований на стыке общественных и естественных наук. Изучает сложные и многозначные отношения в системе «общество – человек – техника – природная среда», открывает общие законы взаимодействия и пути оптимизации и гармонизации отношений в системе «общество – природа».

Социоприродная система – социозкосистема – динамическая саморазвивающаяся система «человеческое общество – природа».

Социум – 1) территориальная общность людей, совместно проживающих в нескольких близко расположенных поселениях (или одном крупном поселении – городе) и потому контактирующих между собой значительно чаще, чем с жителями других населенных мест; 2) общность людей совместно проживающих на какой-то территории и входящих во взаимные контакты статистически достоверно чаще, чем с другими соседями; 3) социальная система, общество с какими-либо особенностями социального устройства (разг).

Способ взаимодействия общества и природы – единство экономических и экологических характеристик развития общества, выражающих его отношение к природе и, прежде всего, к биосфере. В истории общества различают три основных способа взаимодействия общества и природы: палеолитический

(коэволюционно-собираТЕЛЬский), неолитический (производственно-некоэволюционный) и ноосферный (интенсивно-коэволюционный), на которой предстоит перейти человечеству для экологического выживания.

Сбережение – это балансирующая статья в счете использования располагаемого дохода. Она представляет собой ту часть располагаемого дохода, которая не была потрачена на конечное потребление товаров и услуг.

Сектор финансовых корпораций – состоит из всех резидентных корпораций или квазикорпораций, преимущественно занятых финансовым посредничеством или вспомогательной финансовой деятельностью, тесно связанной с финансовым посредничеством.

Совокупный общественный продукт – в СНС нет соответствующего показателя. В цифровом выражении это сумма выпуска продукции по всем отраслям, но это понятие не используется в аналитическом смысле в рыночной экономике

СНС – система национальных счетов.

СМП – система материального продукта.

Страховые корпорации и пенсионные фонды – состоят из резидентных страховых корпораций и квазикорпораций и автономных пенсионных фондов.

Существующий продукт – это товар, который уже был передан пользователю единицей, которая его произвела или импортировала в текущем или в предыдущем периоде.

Субсидии – это текущие некомпенсируемые выплаты, которые государственные единицы, включая нерезидентные государственные единицы, производят предприятиям на основе уровней их производственной деятельности или количества товаров или услуг, которые они производят, продают или импортируют.

Субсидии на продукты – это субсидии, выплачиваемые за единицу произведенного товара или услуг.

Субсидии на импорт – состоят из субсидии на товары и услуги, которые подлежат уплате, когда продукты пересекают границу экономической территории, или когда услуги оказываются резидентным институциональным единицам.

Субсидии на экспорт – состоят из всех субсидий на товары и услуги, которые подлежат уплате, когда товары покидают экономическую территорию или когда услуги оказываются нерезидентным единицам.

Субсидии на продукты (прочие) – состоят из субсидий на товары и услуги, произведенные как выпуски продукции резидентных предприятий, которые подлежат уплате в результате производства, продажи, передачи, сдачи в аренду или поставки этих товаров или услуг в результате их использования для собственного потребления или накопления.

Субсидии на производство (прочие) – – состоят из субсидии за исключением субсидий на продукты, которые резидентные предприятия могут получать вследствие их участия в производстве.

Счет депо – счет, на котором фиксируются ценные бумаги депонента в депозитарии; совокупность записей в учетных регистрах депозитария, необходимая для исполнения депозитарием договора с депонентом.

Счет лоро – 1) счет, открываемый банком своему банку-корреспонденту, на котором отражаются все операции, проводимые банком по его поручению; 2) корреспондентский счет третьего банка, открытый у банка-корреспондента данного кредитного учреждения, при этом счет банка-корреспондента в данном кредитном учреждении называется востро.

Счет ностро – счет данного кредитного учреждения у банков-корреспондентов, который отражает взаимные платежи.

Теория олигополии – экономическая теория, отрицающая монополистический характер современного капитализма на том основании, что в каждой отрасли хозяйства господствует не одна, а несколько крупнейших фирм.

Товар длительного пользования – это товар, который может использоваться многократно или постоянно в течение года и более при моральном или среднем уровне его физического использования.

Толерантность – способность организмов относительно безболезненно выносить отклонения факторов среды жизни от оптимальных для него.

Трассант – кредитор; тот, кто выписывает чек, выставляет переводной вексель.

Трассат – плательщик, должник по переводному векселю – трагте; его письменное указание, надпись – обязательный реквизит векселя.

Трансграничное загрязнение – поступление в окружающую среду дополнительного количества загрязнителей с территории соседних государств (переносимых воздушными потоками, транзитными реками и др.).

Уравнение Лотка–Вольтера – пара дифференциальных уравнений, позволяющих модельно рассчитать конкурирующие взаимоотношения между двумя видами в системах «хищник – жертва», «паразит-хозяин», «потребитель – корм».

Урбанизация – 1) рост и развитие городов; 2) приобретение сельской местностью внешних и социальных черт, характерных для города; 3) процесс увеличения роли городов в развитии общества.

Устойчивое развитие – развитие, обеспечивающее должный баланс между решением социально-экономических проблем и сохранением окружающей среды, удовлетворение основных жизненных потребностей нынешнего поколения с сохранением таких возможностей для будущих поколений.

Уставный капитал – зафиксированный в уставе акционерного общества его исходный, начальный капитал в денежном измерении, образуемый за счет выручки от продажи акций, частных вложений учредителей в созданную ими компанию государственных вложений. Взнос в уставной капитал, именуемый также уставным фондом, может осуществляться не только в виде денежных средств, но и в имущественной, материальной форме в виде строений, земли, а также объектов интеллектуальной собственности; патентов, лицензий, проектов.

Учет векселя – 1) покупка векселя до истечения срока его действия по цене ниже номинала; 2) в банковской практике: учетный процент, взимаемый банками при покупке (учете) векселей.

Факторинг – вид финансовых услуг, оказываемых коммерческими банками, их дочерними фактор-фирмами, фактор-ком-

паниями мелким и средним фирмам-клиентам, состоящий в том, что фактор-фирма, имеющая статус кредитного учреждения, приобретает у клиента право на взыскание долгов.

Финансовые предприятия – это компании, занятые финансовым посредничеством и другими, связанными с ними финансовыми услугами.

Финансовый баланс – общие поступления (источники доходов за вычетом общих расходов) использования доходов. Финансовый баланс БНХ соответствует своду всех счетов потоков СНС: производства, образования доходов, распределения первичных доходов, вторичного распределения доходов, использования доходов, перераспределение доходов в натуре, использования скорректированного располагаемого дохода, счета операций с капиталом и финансового счета. В СНС финансовый счет относится только к приобретению и размещению в основном банковские ссуды и кредиты.

Финансовые обязательства – возникают, когда одна институциональная единица предоставляет средства другой, и институциональной единице, владеющей этими средствами (кредитор), получает платеж или серию платежей от другой единицы (должника) в соответствии с условиями клиента заключенного между ними.

Финансовые активы и пассивы – такое финансовое обязательство представляет собой финансовый актив для *кредитора* и финансовый пассив для должника. Почти все финансовые активы *возникают* из финансовых *обязательств*, но монетарное золото и специальные права заимствования (СПЗ) Международного валютного фонда, так же рассматриваются как финансовые активы, хотя для них нет соответствующих финансовых пассивов. Помимо этого, акции корпораций и определенные виды финансовых инструментов называемые *дериватами*, рассматриваются как финансовые активы.

Финансовые вспомогательные корпорации – состоит из всех резидентных корпораций и квазикорпораций, занятых в основном деятельностью, тесно связанной с финансовым посредничеством, но которые сами не выступают в роли посредников.

Финансовые предприятия – определяются в системе как

предприятия, в основном занятие финансовым посредничеством или вспомогательной финансовой деятельностью, тесно связанной с Финансовым посредничеством.

Финансовый леверидж – это взаимосвязь между прибылью и соотношением собственного и заемного капитала.

Философия (любовь к мудрости) – особая форма общественного сознания и познания мира, вырабатывающая систему знаний о фундаментальных принципах и основах человеческого бытия, о наиболее общих сущностных характеристиках человеческого отношения к природе, обществу и духовной жизни во всех их основных направлениях.

Форма жизненная – тип приспособления разных видов к сходным условиям среды или одного вида к различным ее модификациям, например, приспособлений растений к условиям Севера или одного вида растений к среде чередующихся ландшафтных зон (к жизни в тундре, тайге, лесостепи и т.д.).

Форфейтинг – своеобразная форма кредитования экспортеров, продавцов при продаже товаров, применяется чаще всего во внешнеторговых операциях; финансирование торговли путем учета векселей без права регресса, при этом покупатель векселя принимает на себя весь риск неплатежа импортера.

Цедент – кредитор, передающий право получения денег по векселю или по иному денежному обязательству другому лицу.

Цессионарий – лицо, становящееся кредитором в силу передачи ему права требования долга.

Цессия – уступка требования в обязательстве другому лицу, передача кому-либо своих прав на что-либо, например, передача кредитором (цедентом) принадлежащих ему прав требования другому лицу (цессионарию).

Цена производителя – это цена, получаемая производителем за единицу товара или услуги, произведенных в качестве выпуска, включая любые уплачиваемые налоги и получаемые субсидии на продукты вследствие их продажи или использования, за исключением налога на добавленную стоимость. Она также исключает любые расходы по поставке, добавляемые производителем отдельно.

Ценности – это товары значительной стоимости, которые,

в основном не используются в целях производства или потребления, не содержатся как средство сохранения стоимости во времени, так как их стоимость не должна уменьшаться по отношению к общему уровню цен.

Центральный банк – это государственная корпорация, являющаяся органом денежного обращения, т. е. которая выпускает денежную массу и иногда монеты и может хранить все или часть международных резервов страны.

Центральные государственные учреждения – состоят из институциональной единицы центрального правительства плюс те НКО, которые контролируются и в основном финансируются центральным правительством.

Центр экономического интереса – она имеет центр экономического интереса, когда существует какое-то месторасположение жилища, место производства или другие помещения на экономической территории в котором или из которого она участвует и намеривается продолжать участвовать в экономической деятельности и операциях значительного масштаба в течение неопределенного и определенного, но длительного периода времени.

Церера – 1). Одна из самых крупных (поперечных ок. 1000 км.) малых планет; открыта Дж.Пиаци (Италия, 1801). Расстояние Цереры от Солнца изменяется от 2,55 до 3,03 а.е.; 2).В римской мифологии богиня земледелия и плодородия. Соответствует богине Деметре.

Цивилизация – обозначающего: город, городская община, государство. Одни отождествляют ее с уровнем культуры, другие рассматривают как ступень исторического развития. Понятие цивилизация утверждается в XVII веке.

Человек – общественное существо, обладающее сознанием, разумом, субъект исторической деятельности и культуры, выступивший в этом процессе своего самоосуществления как личность. Сущность человека, его происхождение и назначение, место человека в мире неизменно остаются центральными проблемами в религии и философии.

Чистые кредиты или долги – балансирующая статья счета операций с капиталом – это чистые кредиты или долги, она показывает превышение или недостаток этих источников финан-

сирования по сравнению с расходами на нефинансовые активы.

ЧНД – чистый национальный доход

Экономические нормативы для банков – методы управления денежным оборотом и регулирования банковских операций. К ним относятся установление показателей отчисления для регулирования кредитных ресурсов, других отчислений, введение нормативов, коэффициентов ликвидности, достаточности капитала.

Эволюция – плавные, постепенные изменения сложных систем, направленные к совершенствованию и повышению степени организованности. Один из типов развития.

Экосфера – экологическая сфера, биологическая система, включающая живые организмы и окружающую их среду, с которой они взаимодействуют.

Экономический актив – экономический объект, на который законом осуществляется институционными единицами права собственности, индивидуально или коллективно, и от владения которым или использования в течение какого-то периода времени его владельцев (ами) извлекается экономическая выгода.

Экономическая единица – институционная единица, но «институционная» имеет окраску юридического характера.

Эридан – созвездие Южного полушария неба, наиболее яркая звезда (Ахернар) 0,5 визуальной звездной величины. Наилучшие условия для наблюдений в октябре-ноябре частично видно на всей территории бывшего СССР. В Библии – Эридан река в Раю.

Эмиссионная прибыль – прибыль от размещения ценных бумаг, получаемая банком, другими финансово-кредитными учреждениями в результате посредничества между эмитентами ценных бумаг и их покупателями, выполнения посреднических услуг, образуется за счет разницы между ценой первичного размещения акций и их номинальной стоимостью.

Эмитент – лицо, выпускающее в обращение денежные знаки, ценные бумаги или платежно-расчетные документы.

Эмиссия – выпуск и продажа ценных бумаг банком первым инвесторам.

Язык – система знаков,



**Виталий Решович
Бганба,⁴¹**

родился 7 февраля 1955 г. в городе Ткварчели Абхазской АССР (ныне Республика Абхазия), абхаз, космополит.

В 1972 году окончил Ткварчельскую среднюю школу № 5.

В 1973 году выполнил норматив мастера спорта СССР⁴² по вольной борьбе. Участник и победитель многих международных турниров.

В. Р. Бганба окончил шесть высших учебных заведений, а также очную аспирантуру и очную докторантуру в Москве.

⁴¹ Научная деятельность В.Р.Бганба. (Составитель Д.М. Дасаниа). Сухум. 2012.

⁴² СССР – Союз Советских Социалистических Республик был образован 30 декабря 1922 году, а распался 19 ноября 1991 году. В последствии на постсоветском пространстве, на базе СССР был образован СНГ – Союз Независимых Государств.

Учеба в вузах:

В 1980 году окончил Абхазский государственный университет по специальности «Филолог».

В 1988 году окончил двухгодичное очное отделение Бакинской Высшей партийной школы с отличием.

В 1997 году окончил годичное очное отделение Института повышения квалификации и переподготовки кадров (ИППК) кафедры социологии и политологии МГУ им. М.В. Ломоносова по специальности «Политология». Тема дипломной работы: «Особенности современного этапа федерализма в России: тенденции развития».

В 1998 году окончил вечернее отделение Российской экономической академии им. Г.В.Плеханова и получил квалификацию «Экономист» по специальности «Финансы и кредит». Тема дипломной работы: «Активные и пассивные операции коммерческих банков».

В 1998 году параллельно окончил негосударственный вуз – Московскую международную высшую школу бизнеса «Мирбис» по специальности «Магистр управления».

В 2000 году окончил вечернее отделение юридического факультета Московского государственного социального университета и получил квалификацию «Юрист» по специальности «Юриспруденция». Тема дипломной работы: «Правовое положение иностранных инвестиций в России».

Аспирантура:

В 1988 году окончил Институт философии и права Академии наук Республики Азербайджан (Баку). Изучал темы: «Нравственно-психологический аспект процесса общения». «Основания экологической этики».

В 1990 году окончил очную аспирантуру (штатный соискатель) на кафедре философии Академии общественных наук при ЦК КПСС и защитил ученую степень кандидата философских наук по теме: «Основания экологической этики».

Во время учебы в аспирантуре был вольнослушателем философского факультета МГУ им. М. В. Ломоносова.

Докторантура:

В 1992 году окончил докторантуру двухгодичного очного отделения кафедры философии Гуманитарного Центра Российской Академии Управления при Президенте РФ и защитил ученую степень доктора философских наук по теме: «Экологическая проблема: социально-философские основания и пути решения».

В марте 2008 году в г. Тверь в Межотраслевом центре эргономических исследований и разработок защитил ученую степень доктора экономических наук по теме: «Комплексная оценка деятельности банков в условиях интеграции в мировую финансовую систему».

В июне 2011 году в г. Тверь в Межотраслевом центре эргономических исследований и разработок защитил ученую степень доктора психологических наук по теме: «Методическое обеспечение процессов самоактуализации и психосоциальной адаптации личностей молодых специалистов к условиям деятельности на современных предприятиях».

Виталий Решович Бганба является трижды доктором наук – доктором экономических наук, первым доктором философских наук и первым доктором психологических наук среди абхазов – это уникальное явление в научной среде.

Виталий Решович Бганба – имеет творческие псевдонимы: Бганба – Церера В.Р., Бганба – Эридан В.Р., Бганба – Горангур В.Р., Бганба – Бэрцегур В.Р.

В.Р.Бганба как доктор философских наук придерживается теории Разумности Вселенной. Исследователь в областях: Космогенезис, философия, социально-философский анализ глобально-экологических проблем, политология, теория искусств античного мира и эпохи Возрождения.

В. Р. Бганба разработана социально-философская концепция экологической проблемы и методологических аспектов ее решения на основе системного подхода к социально-экономическому и экологическому развитию, исторического анализа

эволюции, теоретического и практического отношения человека к природе.

Виталий Решович Бганба внес существенный вклад в:

- определение оснований классификации отдельных направлений экологии;
- выявление философско-методологических и логических аспектов генезиса экологии;
- обоснование статуса социальной экологии как науки постнеклассического типа;
- аргументацию общеэкологических понятий, позволившую показать единство экологии, глубинную связь ее отдельных направлений;
- уточнение научно-теоретического содержания экологического образования на различных уровнях;
- обоснование экологической культуры как духовной предпосылки гармонизации социально-экономического и экологического развития;
- разработку методологических основ экообразования.

Виталием Решовичем Бганба впервые раскрыты:

– основания экологической этики, ее статус, гносеологические особенности, социально-регулятивные функции,
– процесс становления и особенности социальной экологии как науки. Он уточняет ее концептуальный аппарат, предмет, метод, принципы и законы, показывает пути устойчивого экологического развития, то есть, является одним из пионеров исследования концепции экологической этики и социальной экологии, а также преподавания этих предметов в вузах России. Эти науки являются интегральными дисциплинами, которые формируются на стыке естественных и общественных наук.

В. Р. Бганба также является основателем теоретической абхазской философии и автором книги по философии «Основания абхазской философии».

Основные его книги по философии:

Становление экологической этики. М.: РАУ, 1992. Экологическая проблема: социально-философские основания и пути решения. М.: РАУ, 1993. «Космогенезис и ноосфера». М., 2001. «Философия». М., 2003. «Основания абхазской философии». Сухум, 2005. «Экологическая этика». М., 1998. «Социальная экология». М., 1998. «Философия. Экология. Ноосфера». М., 2003. «Философия. Экология. Экономика. Ноосфера». Сухум, 2008 и другие.

В.Р.Бганба как доктор психологических наук – исследователь в области:

- взаимосвязи особенностей самовосприятия и самоактуализации личности как определенные, относительно устойчивые характеристики самовосприятия, значимые с точки зрения процесса самоактуализации и отличающиеся у различных людей;
- процесса адаптации молодых работников к условиям деятельности на инновационных предприятиях. Выявлены действительные место и роль психосоциальной адаптации в ее существенных проявлениях.

В результате комплексного исследования аксиологической, психологической и дидактической составляющих процесса адаптации обоснована Концепция психосоциальной адаптации, являющаяся новым теоретическим знанием, обеспечивающим эффективное функционирование хозяйствующих субъектов и способствующая всесторонней самоактуализации личности.

В соответствии с Концепцией психосоциальной адаптации разработана система принципов и правил, обеспечивающих возможность проектировки компонент системы психосоциальной адаптации на инновационных предприятиях. Сформулированы условия и приемы, позволяющие специалистам-психологам эффективно использовать технологии Нейра – лингвистического программирования для обеспечения плодотворной и сжатой во времени психосоциальной адаптации, способствующие созданию условий личностного роста специалистов.

Он автор ряда научных статей, брошюр и монографии по психологии.

Основные его книги по психологии:

«Экология Души. (Ненасилие – путь в грядущее)». СПб, 1994. «Психология». СПб, 1995. «Сон разума или нить жизни». СПб, 1995. «Сокровенные мысли». Сухум, 2008. «Рапсодия мысли». Сухум, 2008. «Симфония разума, Сухум, 2008. «Я – концепция: структура и содержание». Сухум, 2010. «Психосоциальная адаптация личности». Тверь. 2011 и др.

В.Р.Бганба как доктор экономических наук – исследователь в области мировой финансовой и банковской систем. Им проведен анализ процессов интеграции отечественных банков в мировую финансовую систему; метод формирования оценочной функции деятельности банка на основе иерархии многомерных размытых классификаторов; определены структура и состав интеллектуальной системы поддержки принятия решений по рейтинговой оценке банков и возможности их вхождения в систему страхования с учётом неопределённости исходной информации; выполнен вычислительный эксперимент по рейтинговой оценке банка на основе разработанной системы её формирования.

Он автор ряда научных статей, брошюр и монографии по экономике.

Основные его книги по экономике:

«Основы банковского дела». СПб, 1995. «Человек – банкир своей жизни». Сухум, 2008. «Экономика природопользования». М., 2003. «Инвестиции группы Всемирного Банка в решении экопроблем». М., 2003. «Комплексная оценка деятельности банков в условиях интеграции в мировую финансовую систему». Тверь. 2008 и др.

В. Р. Бганба – человек с ярко выраженной индивидуальностью, блестящий эрудит, специалист, удивительно сочетающий в себе, как ученый-мыслитель, синтез смелости и осторожности. Обладает великолепным аналитическим складом ума, способностью интуитивно схватывать суть скрытых вещей. Необычайный диапазон его исследований оказал огромное влияние на

научную общественность, а его идеи, изложенные с убедительной ясностью, пользуются популярностью.

В. Р. Бганба глубоко предан научной работе, щедро делится своими знаниями. Высокая требовательность к себе и интеллект, который он привнес в научную работу, сделали его авторитетным специалистом в научных кругах. Он известен среди своих коллег как сердечный и доброжелательный человек.

В. Р. Бганба является целенаправленным и разносторонним исследователем и весьма ценным педагогом, научным руководителем многих аспирантов и докторантов.

В.Р. Бганба – автор ряда книг, им опубликован ряд научных работ в научных и популярных журналах, еженедельниках, газетах в России и других странах, которые посвящены глобально экологическим, общечеловеческим, социально этическим, гуманистическим проблемам современности.

Некоторые его книги переиздавались, а также переведены на иностранные языки. Все его работы можно разделить на несколько групп: монографии, учебные пособия, брошюры, научные статьи и др. Также им научно отредактированы и написаны предисловия к монографиям ряда российских и зарубежных ученых.

В. Р. Бганба является автором двух монографий, изданных в МГСУ в серии 30-томника «Энциклопедия социального образования Российской Федерации»:

- «Экологическая этика». Том 9. М., 1998. 10,3 п.л.;
- «Социальная экология». Том 13. М., 1998. 16 п.л.

В. Р. Бганба – организатор и участник многих Международных научных конференций в Москве и зарубежом:

- Международная конференция: «Человечество. Земля. Вселенная». Тема его доклада – «Человечество как космическое явление». Болгария, г. Казанлык, 1991 г.
- Международная конференция: «Экологическое образование: состояние, проблемы и перспективы развития». Тема его доклада – «Мировоззренческая парадигма экологического образования». Москва, 1997 г.

– Международная конференция: «Социальная экология и городская среда». Тема его доклада – «Мегаполис: экология человека в его социо-экосистемах». Москва, 1998 г. и др.

Виталий Решович Бганба избран академиком:

- Российской экологической академии (М., 1995);
- Академии социального образования РФ (М., 1998);
- Международной академии ноосферы (М., 2003);
- Международной академии психологических наук (М., 2010).

В.Р. Бганба в разное время работал профессором:

- Бакинской Высшей политической школы (1988 г.).
- Санкт-Петербургского Технологического института сервиса (1994 – 1995 гг.).
- Московского государственного социального университета (1996 – 2003 гг.),
- а также финансовым аналитиком Национального банка РА (2005 – 2008 гг.).

В этих вузах преподавал следующие предметы:

«Философия», «Психология», «Политология», «Финансовое право», «Социальная экология», «Деньги. Кредит. Банки» и др.

В. Р. Бганба как ученый и педагог особое внимание уделяет формированию у студентов философского и экономического мышления, экологической культуры, экологической этики, уточнению целей и задач экологического образования.

Предлагаемый им концептуальный подход к курсу «Общая и социальная экология» нашел отражение в ряде его учебных и методических пособий. Он позволяет существенно повысить эффективность преподавания и принять за основу Государственного образовательного стандарта университета (МГСУ).

Обоснованные им принципы экологического образования содействовали уточнению содержания экологического образования в России, нашли положительный отклик в ряде стран СНГ и послужили концептуальной основой целого ряда учебников по экологии.

Его книге «Социальная экология» дан гриф «Допущено» (Учебно-методическим объединением) Министерства образования России в качестве учебного пособия для студентов вузов Российской Федерации и издается большим тиражом в Москве, в издательстве «Высшая Школа» в 2003-2005 гг.

В. Р. Бганба – один из тех счастливых людей, которые находят удовольствие в своей научно – педагогической работе. Свидетельством этому является его удачная книга **«Философия. Экология. Экономика. Ноосфера»**. Учебное пособие, которое состоит из ряда книг, общий объем – 1656 с. Рассмотрим вкратце суть некоторых положений его книги.

В. Р. Бганба в книге **«Космогенезис и ноосфера»** раскрывает вопрос о происхождении Вселенной, эволюции жизни на Земле и отличительную особенность развития разума человека. По его мнению, на протяжении всей истории культуры у человека формировалось свое видение мира. Вначале он был погружен в рассказы о чувственном восприятии невидимых существ, располагавшихся в символической иерархии. Затем, по мере осознания им своего места в мире, возникали новые представления о мире и себе. Духовность человека формируется в единстве ритмов ближнего и дальнего Космоса, формами проявления которого выступают ритмы Вселенной, Природы, Человека и Общества.

По мнению В. Р. Бганба, реальный мир космопланетарного человека, адекватный его биоэнергоинформационной природе, представляет собой единство трех миров – *физического, душевного и духовного*. *Физический мир* – это проявленный мир, а *душевный и духовный миры* – это миры непроявленные. Если познание физического мира производится на основе чувственного восприятия, то в познании душевного и духовного миров человек опирается на сверхчувствительные восприятия. Познание здесь происходит путем соприкосновения этих миров человека. Такое познание называется духовным.

В интересном ракурсе он раскрывает суть понятия лептоносферы человека. Лептоносфера человека вместе с лептоносферой природы составляет систему одухотворенного Космоса, формами проявления которого выступают *лептоносфера* пла-

нет, звезд, звездных систем, Вселенных и Космоса, обладающих коллективным разумом и сознанием. Живые организмы являются источниками различных материальных образований в виде микролептонных потоков и сгустков, несущих мысли, чувства и эмоции, адекватные соответствующим организмам; для человека это будут мыслеформы, мыслезвуки, мыслечувства и т.д.

Далее, он рассматривает Космобиоритмы человека, которые, на его взгляд, представляют собой, с одной стороны, единство физических, экзистенциальных и психических ритмов, и, с другой стороны – единство эмоциональных, рациональных, интеллектуальных и деятельностных ритмов, формами, проявления которых выступают соответственно планетарные ритмы, ритмы планетарной жизни человека, ритмы творческой и жизненной активности человека. Рассмотренные сферы жизни человека в мире природы представляют собой исторические формы развития космосферы земли, которую можно определить как суперсферу. Человек, Земля, Космос существуют в единстве и целостности: Космос снабжает Человека информацией, Человек познает и преобразует Землю и постигает законы Космоса.

Книга В. Р. Бганба «**Основания абхазской философии**» является первой теоретической научной *философской* литературой. (Он является основателем теоретической абхазской философии). В ней он, доказывает, что философия абхазов творилась на протяжении тысячелетия и ей предшествовала двуликая про/пред/философия. Это, прежде всего, художественно-мифико-религиозный мировоззренческий комплекс – плод в основном мировоззренческого выражения, результат «великой метафоры» – переноса на природу внешних свойств человека и родового общества (антропосоциоморфизм), благодаря чему образуется сверхприродный мир мифов, и реальное жизнеобеспечивающее знание – плод практического рассудка, интеллекта, логоса как «разумного слова», в отличие от мифообразующего «мифоса».

Органически же философии абхазов непосредственно предшествовала «профилософия». *Профилософия* – результат возрастающего воздействия мифико-религиозного комплекса второй части профилософии, выразившейся в описании *антро-*

посных (люди – люди), *мифико-антропосных* (боги – люди) и *даже мифических* (боги – боги) ситуаций, в «земных» реальных знаниях, в описании производственного процесса, в культе разумность. В результате этого воздействия в художественно-мифическом, разумномифическом комплексе зарождаются такие элементы философии, как эпос абхазов. Генезис философии абхазов следует понимать как движение мысли от мифа к философии, благодаря логосу.

С зарождения философии абхазов происходит одновременное зарождение абхазской философской терминологии. Первоначало всего сущего в философии древних абхазов и адыгов – это «пс – дух», «пса – вода», Адзы апсы – Дух воды понимается как мировой дух воды, жизненная энергия, нечто бессмертное, духовное и жизненное начало, оживляющее вселенную, природу, который управляет судьбой людей и разливаает жизнь на Земле. Абхазы также верили в бессмертие и переселение души. А человек, по их мнению, подобно другим живым существам, произошел из рыбы.

«Пс – дух», «пса – вода», Адзы апсы – Дух воды – это среда, агент и принцип всеобщего зачатия и порождения. Но зачатие требует как *женского*, так и *мужского* начала: отсюда два аспекта *мифологемы воды*. В роли *женского начала* «пса – вода» выступает как аналог материнского лона и чрева, а также оплодотворяемого яйца, а оживляющее проникание «пс – дух», отождествляется с *оплодотворяющим мужским семенем*, заставляющим воду «рожать». И происходит становление *Слова* плотью, а *плоть обретает* дух, чтобы узреть тайны Духа воды.

То есть, Существа получают бытие из двух понятий: «пс – дух», «пса – вода», Адзы апсы – Духа воды, и возникают все вещи согласно ««сперматическим логосам⁴³», в которых бог-

⁴³ Сперматозоид – в переводе с греческого означает – «сперма» – «семя», «зоон» – «живое существо» и «эйдос» – «вид». То есть в сперматозоиде закодировано духовная и материальная сущность человека – ПСА – (вода), Адзы апсы – (закодированный Дух воды). Порция мужской спермы попадающая в «женское лоно» во время полового акта содержит сперматозоидов – от 350 до 500 миллионов, но только лишь одному из них удастся добраться до верхней части маточной трубы, минуя высокую кислотную среду влагалища и оплодотворяет яйцеклетку и дает начало чьей – то судьбе. (Невероятно велик естественный отбор на молекулярном уровне).

Логос выступает как закон организации и развития индивидуальной «природы». Космос развивается циклически: в конце периода «пс – дух», «пса – вода», Адзы апсы – Дух воды, поглощает прочие элементы, но в каждом следующем цикле мир возрождается из «пс – дух», «пса – вода», Адзы апсы – Дух воды, протосубстрата в прежнем виде. Высшей манифестацией бога-Логоса выступает творческий «пс – дух», «пса – вода», Адзы апсы – Дух воды, – «природа», или пневма (всепроницающее дыхание, «душа» космического организма).

С мотивом «пс – дух», «пса – вода», Адзы апсы – Дух воды как первоначала соотносится значение Святая вода для акта омовения, возвращающего человека к исходной чистоте. Ритуальное омовение – как бы второе рождение, новый выход из материнской утробы.

По мнению абхазов, в мире царствует необходимость. Вселенское «сцепление» причин понимается абхазами как «анасып – судьба», а его необходимость — как «алахынца – рок». «Судьба» = «необходимость» = «пс – дух», «пса – вода», Адзы апсы – Дух воды, выступает как «*промысел*» целесообразно упорядочивающий мироздание.

Дух воды в распределении текущей жизни господствует известная равномерность, как в кровообращении. Таким образом, по мнению абхазов, первоначально всего сущего Дух воды – есть вся хранящаяся вселенская и человеческая мудрость.

В. Р. Бганба в книге «**Философия**» (краткий очерк истории философии), изложены важнейшие этапы и течения мировой философской мысли от ее истоков до современной философии. То есть, он в своих лекциях по античной философии, лекциях о Декарте («Картезианские размышления») и Канте («Кантианские вариации») анализирует аппарат философской мысли как язык «реальной философии», за которым стоят определенные феномены сознания и структуры мышления. С одной стороны, это всегда экземплифицированные акты сознания тех или иных мыслителей и философов, а с другой — акты, в которых выкристаллизовывались порождающие структуры европейского мышления. Теория припоминания Платона и его абстракция ра-

циональной структуры вещи («идея»), принцип cogito и теория непрерывного творения Декарта, априорные формы и принцип интеллигибельности Канта, Марксова концепция превращенных форм сознания и понятие «практики» — эти философские парадигмы, с его точки зрения, являясь определенной трактовкой феномена сознания, в значительной степени конституировали онтологическое поле философии и европейский тип рациональности.

Область философских интересов В. Р. Бганба не ограничивается историей философии. Он рассматривает человека как некоторую возможность или потенциальность самоосуществления. Становление и самоосуществление человека в таком смысле невозможно вне интеллигибельного пространства, допускающего самореализацию, и вместе с тем, вне усилия самого человека по восстановлению достоверности сознания и усилия мысли на собственных основаниях. Он при анализе неподлинного существования человека отмечает, что существует такая озабоченность настоящим, которая превращает человеческую жизнь в «боязливые хлопоты», в прозябание повседневности. Основная черта подобной заботы — ее нацеленность (как практически-деятельного, так и теоретического моментов) на наличные предметы, на преобразование мира. С одной стороны, сама эта нацеленность анонимна и безлика, с другой — она погружает человека в безличный мир, где все анонимно. В этом мире нет и не может быть субъектов действия, здесь никто ничего не решает, и поэтому не несет никакой ответственности. Анонимность «подсказывает» человеку отказаться от своей свободы и перестать быть самим собой, стать «как все». Мир строится на практике отчуждения; в этом мире все — «другие», даже по отношению к самому себе человек является «другим»; личность умирает, индивидуальность растворяется в усредненности.

Главная характеристика мира повседневности, по мнению В. Р. Бганба — это стремление удержаться в наличном, в настоящем, избежать предстоящего, то есть смерти. Сознание человека здесь не в состоянии отнести смерть (конечность, временность) к самому себе. Для повседневности смерть — это всегда

смерть других, всегда отстранение от смерти. Это приводит к размытости сознания, к невозможности обнаружить и достичь своей собственной сущности (самости). Повседневный способ бытия характеризуется бессодержательным говорением, любопытством и двусмысленностью, который формирует «обреченность миру», растворение в совместном бытии в среднем. Попытка вырваться из беспочвенности, прояснить условия и возможности своего существования может осуществляться лишь благодаря совести, которая вызывает существо человека из потерянности в анонимном, призывает человека к «собственной способности быть самостью».

С точки зрения В. Р. Бганба, за кажущейся случайной цепью событий необходимо усматривать глубинные причины. Внешний мир отражается в сознании людей на основе деятельности разума, обобщающего результаты опыта. То, что случайности могут быть объяснены глубокими причинами, по его мнению, не главное; важно то, что самые различные нравы, обычаи и мысли людей можно объединить в набор определенных типовых групп. Разнообразие социальных законов объяснимо, ибо они реализуются вследствие причин зачастую объективного характера. Ибо рациональные законы разумного мира, оказывающие влияние на человека, могут быть им же и разрушены. Причина этого в том, что отдельные разумные существа по своей природе ограничены и поэтому способны заблуждаться, и что, с другой стороны, им свойственно по самой их природе действовать по собственным побуждениям. Поэтому они не соблюдают неизменно свои первоначальные законы, и даже тем законам, которые они создают сами для себя, они подчиняются не всегда.

В. Р. Бганба, утверждает, что социальная система предполагает наличие трех подсистем: личностная система (действующие актеры); система культуры (разделяемые ценности, которые обеспечивают преемственность и последовательность норм и предписанных им статусных ролей); физическое окружение, на которое общество должно ориентироваться. Для того чтобы выжить, любая система должна отвечать ряду функциональным требованиям: адаптация (к физическому окружению; эконо-

мика); достижение целей (средства организации ресурсов для достижения целей и получения удовлетворения; политика); интеграция (форма внутренней и внешней координации системы; дух будет противопоставлен обществу и его притязаниям определять всю жизнь личности, судьба личности будет противопоставлена теории прогресса, — сама демократия может оказаться формой тирании над личностью.

Основной круг гносеологической проблемы очерчивается посредством таких проблем, как интерпретация субъекта и объекта познания, структура познавательного процесса, проблема истины и ее критерия, проблема форм и методов познания и др.

Особую роль в этом процессе сыграла методологическая рефлексия развития гуманитарных наук, в которых взаимодействие исследователя с исследуемой действительностью строится принципиально иначе, чем в естественных науках. В этом автор исходил из положения о специфической детерминации человеческой жизни, прежде всего, со стороны смыслов и значений культуры, соотносимых с целевыми механизмами человеческой деятельности, задаваемыми иерархиями ценностей. За иерархиями ценностей им усматривалась соответствующая иерархия бытия, «градуируемого» от небытия к «более-чем-бытию».

Следующая ось анализа — соотношение понимания бытия эпохой и понимания бытия конкретными субъектами, человеком. При этом основная детерминация человеческой жизни идет не из прошлого и исходит не из настоящего, а из «точки» абсолютного бытия. Это детерминация посредством свободы, он считает, что сущность свободы заключается в способности преодоления инерции фактического бытия, открытия себя для абсолюта.

В. Р. Бганба констатирует исчерпанность субъект-объектной схемы для понимания современных социокультурных процессов и показывает тот кризис, к которому привела основанная на этой схеме европейская концепция «бытия-в-природе». Он предлагает концепцию «бытия-в-качестве-природы», в которой человек как бы «помогает» природе реализовать самое себя, так

как ее «собственно-первоначальный строй вовсе не случаен и не бессмысленен».

В. Р. Бганба также удалось выявить природу объективно-реального времени и ответить на вопрос: «Что такое время?». По его мнению, объективно-реальное время (времена всех ранее известных концепций являются постулированными, придуманными человеком), существующее независимо от человека, его сознания, является функцией конкретных конечных материальных объектов, процессов, а не всеобщей формой бытия материи.

Объективно-реальное, по его терминологии, функциональное время образуется в результате последовательной смены состояний конкретных конечных материальных процессов и самих процессов (каждый объект – процесс). Поскольку функциональное время образуется конкретными, реально существующими материальными процессами с момента их возникновения и до исчезновения, оно всегда настоящее (а прошлое и будущее времена статуса реальности не имеют). Именно в этой связи лишь настоящее функциональное время имеет физический смысл, физическое значение.

То есть, по его мнению, каждый конкретный материальный объект, процесс образуют свое собственное настоящее время, в котором только (а не в постулированном времени) и существует. Термин «собственное время» используется и в теории относительности, но применительно к механически движущимся телам, тогда как собственное время функциональной концепции — результат качественных изменений, являющихся причиной становления – возникновения и исчезновения материальных объектов как таковых.

Собственное время теории относительности измеряется так называемыми «хорошими часами», а собственное время функциональной концепции можно было бы измерить лишь идеальными часами, способными точно повторять ритмы и длительности, образуемые последовательно сменяющимися состояниями самого объекта, процесса, образующего время. Объективно-реальное (функциональное) время принципиально необратимо, поскольку по причине своей несубстанциональности (время –

не вещество и не поле) оно не может повернуться вспять, если бы даже образующий его процесс стал бы протекать обратно; несубстанциональное функциональное время не может ни замедляться, ни ускоряться – замедляться или ускоряться могут лишь сами процессы, образующие время; поскольку объективно-реальное (функциональное) время образуется только конкретными конечными материальными микро-, макро- и мега-процессами, оно всегда конечно, а потому вечность – не бесконечное время; несубстанциональное функциональное время не имеет, не может иметь собственных свойств – оно лишь специфически отражает свойства образующего его процесса.

В реальной действительности время является функцией процесса, а не наоборот: процесс – функция времени, как это принято считать в науке. В свою очередь, из сказанного вытекает необходимость коренным образом поменять подходы к исследованию многих проблем различных сфер науки и практики для более эффективного их решения.

В.Р. Бганба также рассматривает проблемы бесконечности Вселенной в целом (Вселенной, исчерпывающей собой весь объективно существующий мир). Так, по его мнению, если Вселенная пульсирует, так называемый Большой Взрыв должен происходить каждый раз при достижении ею предельно возможной степени плотности, и наоборот, цикл сжатия Вселенной должен начинаться при достижении ею строго определенной степени разреженности, так как известно, что суммарная энергия во Вселенной всегда одинакова. Причем как очередной цикл расширения Вселенной, так и последующий период ее сжатия должны повторяться абсолютно, поскольку только при этом условии последовательно сменяющиеся циклы пульсирующей Вселенной могут быть равноправными. В противном случае какое-то из указанных двух состояний Вселенной должно быть первым.

Согласно точке зрения В. Р. Бганба, в глобальной Вселенной, если даже она не пульсирует, должно происходить абсолютно полное повторение периодов качественных изменений, в результате которых возникают и исчезают конкретные фор-

мы материи. Он объясняет сказанное тем бесспорным фактом, что все без исключения материальные объекты, составляющие Вселенную, конечны, а потому должно быть, конечно, и, число потенциально возможных изменений, превращений, которые могут произойти в каждом из них и во всех в целом. А поскольку в каждом предыдущем периоде должно полностью исчерпываться возможное число изменений и превращений разнообразных форм материи, в последующем периоде, по причине несотворимости и неуничтожимости Вселенной, должно произойти полное повторение как их качественных, так и количественных характеристик.

При этом В. Р. Бганба приходит к выводу, что материя не обладает бесчисленным множеством «степеней свободы» изменений, а потому не может иметь и бесконечного множества форм существования. Следовательно, в несотворимой и неуничтожимой Вселенной должно происходить бесконечное повторение конечного.

В. Р. Бганба в книге «**Социальная экология**» анализирует «кризис окружающей среды и кризис человека в современном мире». По его мнению, гармония между жизнью и ее окружением начинает распадаться, и возникают вопросы: Почему связи между живыми организмами и окружающей их средой начали разрушаться? Где начало распада тканей экосферы? Как далеко может зайти этот процесс? Как нам восстановить нарушенные связи? Он считает, что если мы хотим выжить, мы должны понять причину надвигающейся экокатастрофы.

Показывает, как глобализация трансформирует современный мировой порядок и будущее мира, внося в его развитие хаотические элементы. Так как кризисные процессы, подтачивающие жизненные устои человека в современном обществе, фиксируют дезориентацию человека, не способного найти свое место в изменяющейся природной и социальной действительности.

Человек утрачивает свою целостность, индивидуальность, уникальность, превращаясь в пассивное существо. Его характерными чертами становятся внутренняя опустошенность, отчужденность, духовная подавленность, психическая неустойчи-

вость, нравственная надломленность и моральная беспринципность.

По мнению В. Р. Бганба, для того, чтобы предотвратить экокризис, необходимы: новое мировосприятие, новая система ценностей, новая философия, новый образ жизни, и программа конкретных действий на всех уровнях. Междисциплинарный характер современной науки и ее универсальный метаязык создают новый канал для движения науки и ее методологии к постнеклассическому типу.

Мировоззренческой основой такой концепции может служить экософия, то есть философия гармоничной взаимосвязи человека с окружающими системами. Речь идет о проникновении в науку экологического подхода, который включает биоэкологические, экологические идеи и знания. Экогуманистическая направленность науки позволяет снять традиционное противоречие между «антропоцентризмом» и «космоприродоцентризмом».

Социальная экология вносит существенный вклад в процесс интеграции современного научного знания. Она изменяет научное мышление, вырабатывая новые теоретические подходы, методологические ориентации у представителей различных наук, способствуя формированию нового экологического мышления.

Книга В. Р. Бганба *«Социальная экология»* представляет собой результат многолетней научно-исследовательской и преподавательской работы. В ней автор раскрывает процесс становления и особенности социальной экологии как науки, ее концептуальный аппарат, предмет, метод, принципы, законы, показывает пути экоразвития.

В. Р. Бганба в книге **«Я – концепция: структура и содержание»**, рассматриваются вопросы, касающиеся содержания модусов самовосприятия личности (Я реальное, Я идеальное, Я возможное, Я избегаемое и Я прошлое) в контексте самоактуализации. Содержание модусов оценивается при помощи трех показателей: позитивности, силы и активности. Описывается взаимосвязь между оценками модусов по данным показателям самоактуализации личности. Показывается, что данная взаи-

мосвязь носит различный характер в подгруппах мужчин и женщин.

Изучению связи содержания самовосприятия и самоактуализации личности было посвящено исследование «Я – концепция: структура и содержание», проведенное В.Р.Бганба в 2001 – 2003 гг. (В. Р. Бганба с 1996 по 2003 гг. работал профессором Московского государственного социального университета). Исследование проводилось в Московском государственном социальном университете, эмпирической базой являлись студенты МГСУ (юридический, экономический, социальный, социологический, психологический и лингвистический факультеты), возраст – 19 – 21 год, 123 женщины и 115 мужчин.

В результате проведения факторного анализа и на основании полученных результатов он сделал следующие выводы, согласно которым содержание модусов самовосприятия личности взаимосвязано с уровнем самоактуализации личности. Как оказалось, фактором, наиболее сильно взаимосвязанным с показателями самоактуализации личности, как в подгруппе мужчин, так и в подгруппе женщин, стал фактор «Сильное, но не позитивное Я». В меньшей степени связан с показателями самоактуализации в обеих подгруппах фактор «Сильное, активное и позитивное Я». Еще менее выражена связь с показателями самоактуализации факторов «Сильное и активное прошлое и избегаемое Я» и «Позитивное и активное прошлое Я» в подгруппе мужчин и «Слабое и пассивное прошлое Я» в подгруппе женщин.

Полученные им данные позволяют изменить взгляды на содержание консультативной работы, направленной на создание условий для личностного роста и самоактуализации личности.

Во-первых, основное внимание в рамках данной книги должно быть направлено на осознание своих Я реального и Я возможного, их достоинств и недостатков, уникальных возможностей и заложенных потенциалов.

Во-вторых, основными ориентирами в данном процессе, по его мнению, должны служить осознание сильных сторон своих Я реального и Я возможного (также как Я идеального). В то же время психолог консультант не должен избегать осознания лич-

ностью своих недостатков, возможного несоответствия общепринятым стандартам «хорошей», «позитивной» личности.

В-третьих, подтверждается им положение, высказанное многими исследователями, согласно которому важным фактором, взаимосвязанным с самоактуализацией личности, является восприятие себя (и своего идеала) как сильной, активной и позитивной личности и распространение данного взгляда на все временные модусы своего Я (в прошлом и возможном будущем).

В-четвертых, осознание личностью своего прошлого Я, по его мнению, также можно рассматривать как важное условие ее самоактуализации. Причем, если для мужчин важно воспринимать себя в прошлом как сильного и позитивного, то для женщин, напротив, значимо восприятие своего прошлого Я как слабого и пассивного.

В. Р. Бганба в книге **«Психосоциальная адаптация личности»** рассматривает процесс адаптации индивидуумов как психологическую основу профессионального обучения, становления, самоактуализации и эффективной деятельности молодых специалистов.

Им критически проанализированы существующие взгляды на процесс адаптации, отталкиваясь от которых, им созданы модели психосоциальной адаптации и ее обеспечения, модели, основывающиеся на признании взаимосвязи и взаимозависимости ассимиляции и аккомодации, опирающиеся на выделении в адаптации, самоадаптации, дезадаптации, самовосприятия и самоактуализации и др.

На основе критического анализа существующих подходов им разработана модель психосоциальной адаптации молодых специалистов к условиям деятельности в наукоемких отраслях, в которой главными детерминантами оказываются периодические когнитивные эскалации и когнитивные дезадаптации.

По его мнению, процесс психосоциальной адаптации требует должной организации, контроля и периодической корректировки. Лишь в таком случае можно нивелировать колебания, уменьшить их амплитуду, придать всему процессу большую плавность и динамизм, наконец, обеспечить выход на более высокий уровень психосоциальной адаптации.

Феномен психосоциальной адаптации неоднозначен, его обеспечение необходимо рассматривать с системных позиций на единой концептуальной основе. На основе такого подхода в книге выделены основные, общие цели самоактуализации психосоциальной адаптации специалистов наукоемких производств. Эти цели предопределяют качества личности, которые необходимо формировать (развивать) в ходе психосоциальной адаптации.

На основе такого подхода в книге разработана модель психолого-педагогического обеспечения психосоциальной адаптации специалистов. Профессиографические мероприятия, по мнению автора, должны базироваться на содержательно-психологическом подходе к классификации профессий, а центральное место в изучении структуры необходимых знаний и умений, профессионально-важных качеств специалистов принадлежит методам сбора эмпирических данных и их опроса.

Важным направлением в системе психологического обеспечения психосоциальной адаптации является профессиональная ориентация, организуемая и осуществляемая с целью оказания помощи в выборе профессии специалиста.

Автором показано, что наибольших успехов в профконсультировании возможно достичь при четкой взаимосвязи, предварительной диагностики, консультирования, последующего наблюдения, психологического отбора, а также создании условий для самовосприятия индивидов.

В книге разработана процедура профконсультирования, каждый этап которой наделен конкретными целевыми функциями и реализуется определенными способами и приемами, центральное место среди которых занимают техники Нейра–лингвистического программирования.

Разработана система мер по использованию технологий Нейра–лингвистического программирования в профессиональной ориентации, обеспечивающих эффективную социальную адаптацию.

Использование технологий Нейра–лингвистического программирования в контексте социально-психологического отбора представляется автором плодотворным тогда, когда эти тех-

нологии применяются на этапе предтестовой и послетестовой бесед.

Главным результатом профподготовки, по мнению автора, должно быть формирование новых качеств психического развития личности, психических новообразований. На основе такого подхода в книге разработаны фундаментальные правила обеспечения эффективной профподготовки специалиста, а также направления корректировки их деятельности на основе применения технологии Нейра–лингвистического программирования.

В целом, осуществленная автором объективная оценка подтверждает высокую эффективность применения принципов и технологий Нейра–лингвистического программирования в системе обеспечения профессиональной адаптации молодых специалистов.

Активность личности, являясь основой психосоциальной адаптации, проявляется во взаимосвязанных феноменах, один из которых – личностное и профессиональное самоопределение.

В концепции Нейра–лингвистического программирования самоопределение (в том числе и профессиональное) проявляется в такой организации собственного мышления, при которой индивид четко и рельефно осознает собственные убеждения, систему ценностей и цели. Значительное место в этом процессе обеспечения активности личности занимает профессиональная социализация.

В книге рассмотрены коммуникативные и идентификационные элементы социализации, а также методы профессиональной социализации на рабочем месте с применением техник Нейра–лингвистического программирования. Активизация личности в процессе психосоциальной адаптации невозможна без ее мотивации.

Проведенный анализ известных автору теорий мотивации позволяет ему сделать вывод о том, что большинство из них рассматривают мотивацию как систему побудительных причин человеческого поведения, его теоретической и практической деятельности, но не рассматривают мотивацию как процесс стимулирования побудительных причин и мотивацию как комплекс

мер психологического воздействия на отдельного человека или группу людей.

По мнению автора, профессиональное самоопределение нельзя рассматривать вне связи с самоактуализацией. Процесс самоактуализации личности является сложным, многоплановым, неоднозначным процессом, протекающим в тесной связи с такими явлениями, как самореализация, самоосуществление, самоопределение в профессиональной области, в совокупности с психологическими особенностями личности.

В книге разработана модель взаимосвязи самовосприятия и самоактуализации личности. Согласно данной модели, эта взаимосвязь вытекает из природы и функций самовосприятия, которое, с одной стороны, отражает присущие субъекту качества и свойства, отражает результаты самоактуализации; с другой стороны, оно может рассматриваться как основа для самоактуализации, источник мотивации в направлении личностного роста, источник моделей для ориентации в ситуации, развития и самоизменения.

Данная модель уточняет имеющиеся представления о природе взаимосвязи самовосприятия и самоактуализации личности; развивает научные представления об условиях самоактуализации и, механизмах данного процесса.

В практическом плане данное положение открывает возможности создания методики работы с самовосприятием в направлении, способствующем созданию условий для личностного роста и самоактуализации личности.

Показано, что существует взаимосвязь между содержанием модусов самовосприятия и уровнем самоактуализации личности. Эмпирически подтверждено, что принятие личностью не только позитивных, но и своих негативных характеристик также может быть взаимосвязано с высоким уровнем самовосприятия. Выявлены и описаны гендерные особенности данной взаимосвязи.

Данные результаты развивают и уточняют: научные представления о роли содержания модусов самовосприятия в процессе самоактуализации личности, а также создают основу для

разработки методик работы с содержанием модусов самовосприятия в направлении, способствующем созданию условий для личностного роста с учетом гендерной специфики.

Существует взаимосвязь между различиями, между модусами самовосприятия личности и уровнем самоактуализации личности. Эмпирически доказано, что данная взаимосвязь носит нелинейный характер.

В книге показано, что основными направлениями обеспечения и поддержки процесса самоактуализации молодых работников являются: обучение психотехникам личного совершенствования; организация и проведение психологических тренингов; организация и проведение психологических консультаций; использование соответствующих психологических технологий, побуждающих личность к самоактуализации.

Основной формой профконсультационной работы, направленной на активизацию процессов самоактуализации молодых специалистов, является профессиональная консультация.

В качестве метода работы в данной сфере предлагается модификация техники Нейра–лингвистического программирования, «хорошо сформированного результата», последовательное формирование позитивного жизненного намерения клиента, суть которой заключается в формировании у клиента понимания того, что изменения должны происходить с ним самим, а не с окружающим миром.

Дополнительными техниками при осуществлении этой фазы предлагается: техника Нейра–лингвистического программирования, работы с «фильмами восприятия», препятствующими усвоению новой информации о себе и проблеме; работа с «линией времени» клиента, способствующая уменьшению степени дискретности в восприятии молодым специалистом своего жизненного пути; техника работы по изменению ограничивающих убеждений.

В целях же эмпирического подтверждения выдвинутых положений в области обеспечения самоактуализации молодых работников автором была проведена специальная экспериментальная работа, результаты которой свидетельствуют не только о целе-

сообразности, но и о необходимости осуществления целенаправленных действий, по побуждению развитию и поддержке процесса самоактуализации молодых специалистов в интересах успешной психосоциальной адаптации.

Используя в эксперименте техники Нейра–лингвистического программирования, ему удалось в кратчайшие сроки обеспечить запуск перманентного процесса самоактуализации молодых работников. Оценка эффективности комплекса методик осуществлялась по системе показателей, включающих в себя четыре группы натуральных и стоимостных показателей, где были учтены затраты на оплату труда специалистов, участвующих в профессиональном отборе молодых специалистов, общие затраты на найм молодых работников, затраты на оплату труда специалистов, непосредственно обеспечивающих психосоциальную адаптацию молодых работников, потери от неэффективной деятельности молодых специалистов, качества которых некорректно определены в ходе профессионального отбора, и другие.

В книге В. Р. Бганба **«Комплексная оценка деятельности банков в условиях интеграции в мировую финансовую систему»** проведен историко-экономический анализ процессов интеграции отечественных банков в мировую финансовую систему; модели интеграции банка в мировую финансовую систему; проанализированы внешние и внутренние факторы, влияющие на устойчивость и надежность коммерческих банков.

В первой главе разработаны и обоснованы современные модели интеграции банка в мировую финансовую систему. На основе анализа материалов отечественной и зарубежной научной литературы определены проблемные вопросы международного кредитования.

В книге структурирован процесс интеграции российских банков в мировую финансовую систему и представлены его современные модели развития банковских учреждений, разработанные Всемирным банком совместно с Центральным банком РФ и Минфином РФ при участии российских и иностранных коммерческих банков.

Определены и введены в научный оборот понятия, позволя-

ющие выявить новые тенденции в процессе интеграции банка в мировую финансовую систему: международная интеграционная активность банка, интеграционная цепь мировой финансовой системы, международный интеграционный разрыв.

На основе анализа материалов отечественной и зарубежной научной литературы показана макроуровневая структура мировой финансовой системы, которая с позиции банка, интегрирующегося в эту систему, представляет собой микроуровневую структуру мировой финансовой системы, как систему элементов и экономических отношений, между конкретным банком и другими участниками мировой финансовой системы, возникающими в процессе предоставления банковской услуги клиенту.

В книге представлена система экономических отношений и определены четыре уровня интеграции банка в мировую финансовую систему:

Первый – элементарный уровень – это предоставление несложных международных расчетно-платежных банковских услуг, которые предполагают организацию экономических отношений, в основном, внутри банковского сектора мировой финансовой системы.

Второй – начальный уровень – это предоставление услуг первого уровня и услуг по финансированию внешнеторговых операций клиентов, выставление аккредитивов, участие в крупных проектах ведущих иностранных банков, по оказанию международных инвестиционных банковских услуг, национальным клиентам, которые предполагают более сложные экономические отношения внутри банковского сектора мировой финансовой системы, экономические отношения с экспортными агентствами, иностранными партнерами клиентов.

Третий – продвинутый уровень – это предоставление услуг предыдущих уровней, плюс консультационные услуги по инвестированию на международных финансовых рынках, установление отношений с иностранными банками по организации инвестиционных проектов для клиента, с инвесторами, с различными информационными агентствами, биржами, внебиржевыми участниками торговли, финансовыми активами.

Четвертый – глобальный уровень – это предоставление всего спектра международных банковских услуг, что предполагает наличие разнообразных экономических отношений со многими участниками мировой финансовой системы.

Во второй главе на основе ретроспективного анализа развития банковской системы в России показана важность роли коммерческих банков как регуляторов денежного оборота, центров аккумуляции денежных ресурсов и их перераспределения, возлагает на них большую ответственность перед обществом.

В связи с этим коммерческие банки должны быть максимально открытыми, контролироваться органами банковского надзора и быть постоянно нацелены на укрепление своей устойчивости и надежности. То есть, поддержания на достаточном уровне собственного капитала, проведения эффективной кредитной и инвестиционной политики, разумного управления ликвидностью, ориентации на оптимальный уровень рентабельности и хороший менеджмент.

Наиболее существенным из всех компонентов репутации кредитного учреждения является финансовое положение банка. Однако недостаточно внимания уделяется вопросам анализа различных показателей устойчивости, надежности коммерческого банка с учетом его сегментации на финансовых рынках; использования новых информационных технологий для разработки моделей прогноза устойчивости банка.

Решение этой многоплановой задачи приобретает особую актуальность в условиях переходной экономики, когда России предстоит создать свою банковскую инфраструктуру и организации, осуществляющие оценку и ранжирование кредитных учреждений.

При всем многообразии характеристик деятельности банка, решающий элемент его оценки лежит в плоскости взаимодействия «доходность – ликвидность». От того, как банку удастся разрешить это противоречие, балансировать между этими сторонами деятельности, в конечном итоге зависит общее состояние его устойчивости. Попытка ограничиться подходами, используемыми в той или иной стране, копировать международный опыт

без привязки, адаптации различных подходов к российским условиям переходной экономики, чревата построением ошибочной модели оценки результатов банковской деятельности. В этой связи показатели, которые могут быть построены для оценки работы банка, должны выражать определенную систему, раскрывающую его деятельность с оптимальных позиций.

В третьей главе, исходя из анализа используемых в России методик в данной сфере, был сделан вывод, что они демонстрируют некоторую ограниченность в методологическом плане. Так, при выставлении комплексной оценки методики порой не учитываются многие факторы, влияющие на работу кредитного учреждения, не совсем корректно и необоснованно используются те или иные методы анализа, вследствие этого выводы о рейтинге банков и их устойчивости в ряде случаев являются некорректными.

В главе проанализирована структура формирования банковских рейтингов, а именно: определены основные типы переменных при анализе информации, критерии и показатели сравнения банка, методы формирования сводного рейтинга на основе экспертного подхода, определены основные типы шкал и методы получения экспертной информации, сделан анализ методов выбора, результирующих отношений предпочтений.

Наиболее информативными являются количественные переменные, когда эксперту представляется возможность точно определить, на сколько условных единиц один объект предпочтительней другого. Аналогичным образом определено место порядковых и ранговых переменных. В качестве критериев показателей сравнения банков может быть рассмотрена: ликвидность, устойчивость, деловая активность, риск, прибыльность, состояние оборотных средств.

На основе предварительного анализа в главе показано, что одним из основных методов получения количественной оценки частных показателей от экспертов является метод бальной оценки альтернатив. В рамках данного подхода в главе разработаны методики выбора результирующих отношений предпочтений на основе бальной оценки альтернатив, имеющих вероятностное

и нечёткое распределение. Принимая во внимание значимость рейтинговой оценки, как одного из способов формирования сводного рейтинга банка на основе экспертного подхода, в главе разработан метод непосредственного ранжирования альтернатив по результатам экспертных оценок.

В главе показано, что одним из существенных показателей является оценка риска банка в условиях активного взаимодействия с хозяйствующими субъектами региона. Учитывая это, в главе разработана методика определения вероятности устойчивого функционирования банка, в условиях наличия конкурентной среды и неустойчивого социально-экономического развития региона.

В четвертой главе сделан анализ основных положений стратегии развития банковского сектора Российской Федерации на среднесрочную перспективу, показано, что важнейшей задачей является адекватная оценка деятельности отдельных банков и банковской системы в целом. Однако особенности деятельности банков, большое количество показателей, используемых при оценке их деятельности, неопределенный характер исходных данных, неоднозначность связи между показателями и оцениваемым параметром не позволяют эффективно использовать существующие методы поддержки принятия решений.

В книге предложен универсальный метод построения измерительной информационной системы, оценки деятельности банка. Использование принципа многомерной иерархической размытой классификации позволяет если не избежать, то существенно снизить вероятность ошибки, при принятии решения о качестве деятельности банка.

В книге вводится понятие банковской услуги как результата интеграции банка в мировую финансовую систему. Автором выполнен анализ структуры и тенденций развития финансирования и банковских услуг ведущих банков мира.

В частности, в книге разработана целостная концепция – «банковская услуга как товар», которая заключается в анализе жизненного цикла банковской услуги на ассортиментных уровнях; формировании товарной политики; поиске оптимальных

товарных ниш (сегментов); разработке и осуществлении стратегии расширенных услуг; формировании спроса на новые банковские услуги; анализе конкурентоспособности и качества банковских услуг.

Перспективы развития услуг российских банков в процессе интеграции в мировую финансовую систему связаны с их увеличением в сфере международных торговых операций клиентов, с дальнейшим расширением международных инвестиционных банковских услуг, с внедрением услуг по секьюритизации внешних валютных поступлений крупных экспортно-ориентированных компаний, с использованием опыта ведущих иностранных банков по развитию международных корреспондентских отношений, размещению облигаций и акций клиентов на мировых финансовых рынках и организации банковского бизнеса в целом.

В пятой главе даны описание баз знаний, результаты расчёта шкал классификации, приведены примеры оценок устойчивости банка. Выполненный в главе на основе реальных данных вычислительный эксперимент позволяет сделать вывод о том, что реализация разработанного в книге подхода к оценке устойчивости банков обеспечивает снижение вероятности рэнкинговых, обеспечивает соответствие оценок целевым приоритетам развития банковской системы, определяемым ЦБ РФ, является открытой для пополнения баз знаний, обеспечивает эффективный внутренний контроль их непротиворечивости, позволяет выявить приоритетные направления деятельности банка, отвечающие целям развития банковской сферы на данный и прогнозируемый период времени.

Такой подход требует определённого пересмотра организационной структуры надзора ЦБ РФ, который предполагает создание специализированных структурных подразделений, осуществляющих мониторинг деятельности банков РФ и обеспечивающих расчёт параметров шкал классификации по всем видам основных показателей оценки устойчивости банков, являющихся обязательными для использования в системах надзора на определённый период времени.

Одной из наиболее острых проблем экономического развития России является обеспечение динамичного экономического роста на основе инвестиций. Однако в условиях перехода российской экономики к рынку банки так и не стали локомотивами ее развития и активными инвесторами, не сумев в достаточной степени аккумулировать национальный капитал и трансформировать его далее через механизм кредитования в производственные инвестиции.

Книга В. Р. Бганба «Беседы» написана в форме вопросов и ответов, в нее вошли интервью автора по банковскому делу.

В. Р. Бганба в книге «Человек – банкир своей жизни», раскрывает жизнь банкира, его психологический и этический мир, характер ведения дел и конкурентную борьбу в конкурентной финансовой среде.

В. Р. Бганба в книге «Экология Души» (Ненасилие – путь в будущее) автор раскрывает мысль, что всякое применение насилия должно оцениваться как нечто принципиально нежелательное и трагическое. Даже если насилие кажется возможным (иногда меньшим и поэтому необходимым) злом, оно всегда остается злом, так же как нельзя воспевать войну. Воодушевление по поводу убийства людей (даже если эти люди – враги некоторого правого дела) абсолютно не может быть согласовано с принципом гуманности.

В. Р. Бганба в психоаналитической книге «Сон разума или нить жизни» показана эволюция физического, психического и духовного уровня человека, познание им видимого и невидимого мира. Автор раскрывает извечные экзистенциальные проблемы человеческого существования и духовной жизни и основную цель, которой является ответ на вопрос, «в чем же состоит человеческая реальность»? По его мнению, понятие экзистенциальное сознание – есть темпоральность изменений; возрастание сложности протекающих процессов в связи с прогрессирующими изменениями и новизной ситуативных противоречий, состояний; переход ситуации в фазу нестабильности, выход к пределам, критичности; порождение изменениями опасностей и угроз (срыва деятельности, гибели, разрушения систем); на-

сыщенность ситуации неопределенностью ряда изменений по причине их стохастичности, непредвиденности и новизны; нарастание напряженности для субъектов экстремальной ситуации (в плане ее осмысления, принятия решений, реагирования) и др. Однако сохранение культуры влечет за собой утрату субъекта, ибо в конечном итоге субъект умирает, поглощенный культурой.

В. Р. Бганба в книге **«Рапсодия мысли»** обобщены многовековые человеческие искания в области мысли: с чего начался Космос? Что такое жизнь? Как идет развитие человечества? Куда нас ведет эволюция? Автор раскрывает, как человеческий внутренний мир разделяется на эмоциональный, логический, духовный и т. д.

В.Р. Бганба в книге **«Симфония разума»** раскрывает в форме диалога, что эволюция Вселенной привела к жизни на Земле и, в конечном счете, к появлению человека. Каждый исторический период имеет своего рода вехи, указывающие нерешенные задачи. Познание предполагает не только взаимодействие между познающим и познаваемым, но и то, что это взаимодействие создает различие между прошлым и будущим. (Приведенные фамилии и имена участников беседы, выдуманы автором)

В книгу В.Р. Бганба **«Афоризмы»** вошли афоризмы, высказывания, написанные и изданные автором в разное время.

В.Р. Бганба в книге **«Генеалогическое древо жизни»** сделала попытку на примере своего генеалогического рода (в схемах) показать грань данной проблемы. Он утверждает, что наследственность человека – явление системное и многоплановое. Современной науке известна лишь одна биологическая форма наследственности, носителем которого является ген – участок ДНК, образованный различными сочетаниями четырехбуквенного генетического алфавита. С помощью генов фиксируются и передаются по наследству только закрепленные в процессе эволюции признаки родителей. Вместе с тем существует немало факторов, свидетельствующих о том, что человек может получать от родителей и приобретенные признаки.

Приобретенные признаки в виде жизненного опыта фикси-

руются на энергоинформационном уровне, то есть витальный генотип. Дополнением к витальной форме наследственности выступает полевой астральный генотип, где сохраняется положительный индивидуальный опыт на уровне фенотипа, который не фиксируется в генах. Подобный механизм наследственности значительно ускоряет эволюцию человека, с помощью его и происходило совершенствование человека как личности, закрепление таких моделей его поведения, как взаимопомощь и толерантность.

Следующей формой передачи индивидуальных признаков человека является ментальная наследственность, основой которой выступает ментальный генотип. И, наконец, высшей формой наследственности всех признаков является духовный генотип, в котором носителем информации выступают Вечные Разумные Идеи Вселенной.

По мнению В. Р. Бганба, структура наследственной памяти человека складывается из биологической, витальной, астральной, ментальной и духовной памяти. Если ген памяти ДНК сохраняет наследственные признаки, приобретенные человеком в онтогенезе в процессе его индивидуального развития, то память души сохраняет всю цепь воплощений души, и вместе с ментальной памятью они являются хранителями филогенетических признаков.

Итак, В. Р. Бганба считает, что система наследственности человека решает практически одну задачу – передачу всех его наследственных признаков, включенных в память всех поколений через бездну пространства и времени. Наследование через систему генотипов обеспечивает разнообразие форм живых организмов на различных планетах и духовное единство Универсума, что имеет огромное значение для развития планетарной культуры и космической культуры Универсума.

В «Авторские учебные программы для вузов» В. Р. Бганба входит ряд программ по курсу: «Основы эзотерической философии», «История философии», «Философия», «История этики», «Психология», «Экология», «Социальная экология», «Экологическое право», «Финансовое право», «Экономика при-

родопользования», «Основы банковского дела», «Организация деятельности Центрального банка» и «Словарь терминов».

Так, программа **«Основы эзотерической философии»** (аналогичная работа впервые разработана автором) является пособием для тех, кто встал на дорогу духовного поиска, кто решил расширить свое представление о видимом и невидимом мире.

В программе **«История философии»** сжато изложены важнейшие этапы и течения мировой философии. Является пособием, введением для студентов гуманитарных факультетов высших учебных заведений, изучающих данный курс.

В программе **«Философия»** изложены важнейшие этапы и течения мировой философии. Освещены наиболее современные направления философии: феноменология, герменевтика, аналитически-философский модернизм.

В программе **«История этики»** изложены этапы и течения мировой этической мысли. Философские системы морали рассматриваются с точки зрения их теоретического и практического содержания и нормативных выводов.

В программе **«Психология»** автор дает студентам системное представление о развитии основных психологических понятий, ведущих школ и направлений в психологической науке. Показывает преемственность в развитии психологии на различных этапах ее существования, а также тесную связь психологической науки с другими науками естественнонаучного и гуманитарного циклов и с практикой.

В программе **«Экология»** автор дает четкое определение предмета экологии, анализируется понятие «экосистемы», рассматриваются разные уровни ее организации и устанавливаются принципы развития и эволюции экосистем. Автор отмечает, что развитие экологии началось с изучения среды обитания отдельных видов и своего расцвета достигает к моменту изучения человека в биосфере. И границы изучения экологических проблем расширяются по мере разрушения природной среды.

Программа **«Социальная экология»** дает студентам, системное представление об экологических знаниях, проблемах взаимодействия общества и природы, возможных последствиях

техногенного влияния на окружающую среду и природопользование, а также о путях выхода из экологического кризиса и перспективах безопасного общественного развития.

Программа «**Экологическое право**» включает экологические требования законодательства, предъявляемые к природопользователям с целью защиты прав и свободы граждан в экологии, охраны окружающей природной среды. Рассматриваются важнейшие институты российского и зарубежного экологического права.

В программе «**Финансовое право**» автором освещаются вопросы бюджетного права, целевых государственных и муниципальных фондов, финансов государственных и муниципальных унитарных предприятий, налогового права, банковской деятельности, денежного обращения, валютного контроля.

Программа «**Экономика природопользования**» отражает место и значение данного курса в подготовке экономистов, положение экономики природопользования на стыке экономических и естественных наук, возможных последствиях техногенного влияния на окружающую среду, освещает экономичный механизм управления природопользованием.

В программе «**Основы банковского дела**» автором рассматриваются функции и основы взаимоотношений Центрального банка России и коммерческих банков, организация денежного обращения, активные и пассивные операции банков. Изучаются вопросы анализа доходов и расходов, прибыли и рентабельности банка, его капитала и др.

В программе «**Организация деятельности Центрального банка**» автор раскрывает ключевые вопросы теории и практики банковского дела. Рассматриваются функции и основы взаимоотношений Центрального банка России и коммерческих банков, организация денежного обращения, активные и пассивные операции банков. Объясняются сущность, теоретические и методические основы анализа результатов и эффективности банковской деятельности. В частности, изучаются вопросы анализа доходов и расходов, прибыли и рентабельности банка, его капитала и др.

В «Словаре терминов» автор в популярной форме изложил основные экологические термины и понятия для студентов и всех тех, кто интересуется экологией.

Вышеперечисленные, удачно разработанные авторские учебные программы для студентов, аспирантов, преподавателей вузов содержат тематические планы и рекомендации для проведения семинарских занятий, предлагаются темы рефератов, курсовых и дипломных работ, перечень вопросов к экзамену, тесты, дается список литературы, прилагается словарь терминов.

В книге «Об авторе» рассказывается о биографических событиях и научно-педагогической деятельности В. Р. Бганба.

Книга **В. Р. Бганба «Философия. Экология. Экономика. Ноосфера».** Учебное пособие, предназначенное студентам, аспирантам, преподавателям вузов, научным работникам, а также широкому кругу читателей.

В своих книгах В. Р. Бганба оценивает состояние человечества в его взаимодействии с биосферой планеты. Автор уделяет много внимания ориентации человечества на новые нравственные ценности.

Разумеется, это не значит, будто В. Р. Бганба – первооткрыватель глобального понимания проблем. Но он считает, что повернуть события в нужное русло можно только в рамках продуманной глобальной стратегии, в основе которой лежит единая общечеловеческая солидарность.

То есть содержание творчества В. Р. Бганба – это забота о судьбе цивилизации, культуры, открытость будущему, которое способствует оздоровлению духовного климата человечества, сохранению мира и жизни на земле.

В целом, анализируя творчество, В. Р. Бганба, можно присоединить свой голос к волне, которую порождает его творчество. Ныне эта волна достигла своего пика: его называют «одаренным ученым». Это не вызывает сомнения хотя бы из-за невиданного диапазона его наследия и его стилистической самобытности. Этот диапазон объемлет античность и современность, нетрудно признать, что «мы еще не готовы, чтобы серьезно начать разговор об его наследии».

Гораздо труднее не растеряться в ситуации, обусловленной этими двумя моментами (трудно объять его наследие, тем более, когда находишься на начальном этапе восприятия), и поставить себе нужный для нас (возможно, жизненно важный) вопрос: почему и чем важен он для нас – на грани веков, в начале третьего тысячелетия? Дать полный ответ на эти вопросы будет возможно лишь тогда, когда мы пожелаем и сможем серьезно изучить его наследие. Но время не терпит, и, может, постараться хотя бы очертить контуры ответов на поставленные вопросы?

В наследии В. Р. Бганба осуществлен большой синтез прошлого: его постоянно живая, находящаяся в постоянном обновлении мысль, многогранна. У него реализована идея вечной философии, но реализация этой идеи означает, в то же время, и ее сохранение. Он современен и не относится ни к одному современному философскому направлению, ни к одному «изму»: это та истинная, глубинная современность, которая, в то же время, живет и дышит вечностью! У него реализовано это неожиданное чудо: современная философия одновременно (и по существу) есть и вечная философия.

Виталий Решович, развивая свою индивидуальность, стал понимать, что разные люди видят разную правду и разную истину; развивая космическое сознание и сближаясь с другими людьми, он утверждает свое индивидуальное бытие.

Виталий Решович, эволюционируя на своем пути, воспринимая всю сумму работ предыдущих поколений, начинает безмерно превосходить окружающих его людей и, в силу этого, оказывается вне течения причин и следствий окружающей среды, он целиком живет сам по себе, собирает, как в фокусе, всю накопленную информацию веков.

Виталий Решович замечает, воспринимает, созерцает, ощущает, мыслит, говорит, действует, создает, сочиняет, выражает, творит, сравнивает, разделяет, соединяет, рассуждает, угадывает, передает, думает так, как будто все это ему диктует или внушает некий дух, невидимое существо высшего рода.

Его отличительные признаки неподражаемость, мгновенность, откровение, самобытность, оригинальность, независи-

мость и невозможность ему подражания. Эти свойства налагают на него совершенно особенную окраску. В то время как всякий человек ищет подтверждения своим словам вне себя и, убедившись в их ценности, всегда стремится убедить других, он, наоборот, имеет критерий истинности в себе самом.

Виталий Решович – это, прежде всего, синоним громадного развития индивидуальности. В силу этого, его деятельность, мышление всегда чрезвычайно насыщены индивидуальностью. Он выражается своеобразно – это сказывается, прежде всего, в ясном и отчетливом самосознании своей ценности. Он часто говорит: «Я не предполагаю, что нашел лучшую философию, но я знаю, что я познал истинную философию».

Своим пламенным стремлением он лишь вливает силу бесконечную в искания других людей, он сообщает им несокрушимость веры в свое дело, дает им ясное сознание, что они не одни на стезе искания. Каков бы Виталий Решович ни был, он никогда не является продуктом среды, а наоборот, служит естественным олицетворением какого-либо аспекта абсолютно совершенного синтеза, существующего для данной группы.

В личности Виталия Решовича Бганба уже осуществился тот идеал, к которому стремятся (должны стремиться!) в глубинном, максималистском понимании этого слова. Здесь сказано крайне мало, если мы не забудем, о ком говорим. Но гораздо больше, более значительное можем, видимо, сказать тогда, когда приступим к действительно серьезному освоению наследия ученого.

АННОТАЦИЯ КНИГ В.Р. БГАНБА

Бганба В.Р. «Космогенезис и ноосфера». М., 2001. 150 с.

В книге использованы новые научные методы познания. Он раскрывает вопрос о, происхождений Вселенной, эволюции жизни на Земле и отличительную особенность развития разума человека.

Бганба В.Р. «Основания абхазской философии». Сухум, 2005. 80 с.

Книга является первой теоретической научной *философской* литературой. (В.Р. Бганба является основателем теоретической абхазской философии). В ней он, раскрывает, что философия абхазов творилась на протяжении тысячелетия и ей предшествовала двулика про/пред/философия. В результате этого воздействия в художественно - мифическом, разумно мифическом комплексе зарождаются такие элементы философии как эпос абхазов. Генезис философии абхазов следует понимать как движение мысли от мифа к философии, благодаря логосу.

Бганба В.Р. «Философия» (краткий очерк истории философии). СПб, 1995. 450 с.

В книге изложены важнейшие этапы, и течения мировой философской мысли от ее истоков до современной философии.

Бганба В.Р. «Беседы - 1». М., 2008. 50 с.

Книга написано в форме вопросов и ответов, в нее вошли интервью автора по философии сделанные в разное время.

Бганба В.Р. «Я – концепция: структура и содержание». Сухум. 2010. 90 с.

В книге рассматриваются вопросы, касающиеся содержания

модусов самовосприятия личности (Я реальное, Я идеальное, Я возможное, Я избегаемое и Я прошлое) в контексте самоактуализации. Содержание модусов оценивается при помощи трех показателей: позитивности, силы и активности. Описывается взаимосвязь между оценками модусов по данным показателям самоактуализации личности. Показывается, что данная взаимосвязь носит различный характер в подгруппах мужчин и женщин.

Бганба В.Р. «Психосоциальная адаптация личности». Тверь. 2011. 220 с.

В книге автором всесторонне исследован процесс адаптации молодых работников к условиям деятельности на инновационных предприятиях, выявлены действительные место и роль психосоциальной адаптации в ее сущностных проявлениях. В результате комплексного исследования аксиологической, психологической и дидактической составляющих процесса адаптации обоснована Концепция психосоциальной адаптации, обеспечивающим эффективное функционирование хозяйствующих субъектов и способствующая всесторонней самоактуализации личности.

Бганба В.Р. «Социальная экология». М., «Высшая Школа». 2003 – 2010 гг. 350 с.

В книге автор анализирует, «кризис окружающей среды и кризис человека в современном мире». В ней он раскрывает процесс становления и особенности социальной экологии, как науки, ее концептуальный аппарат, предмет, метод, принципы, законы, показывает пути экоразвития.

Книге дан гриф «Допущено» (Учебно-методическим объединением) Министерства образования России в качестве учебного пособия для студентов вузов Российской Федерации» и издан большим тиражом в Москве, в издательстве «Высшая Школа», 2003-2010 гг. 21 п.л.

Бганба В.Р. «Основы банковского дела». Спб, 1995.

В книге автор раскрывает ключевые вопросы теории и практики банковского дела. Рассматривает функции и основы взаимоотношений Центрального банка России и коммерческих банков, организация денежного обращения, активные и пассивные операции банков и др.

Бганба В.Р. «Инвестиции группы Всемирного Банка в решении экопроблем». М., 2003. 70 с.

В книге автор раскрывает опыт инвестиционной деятельности группы Всемирного Банка в улучшение качества жизни и качества окружающей среды. Он подчеркивает, что в основе различных подходов группы Всемирного Банка лежит важный общий фактор: накопление и распространение мировым сообществом информации о способах оценки качества воздуха, об анализе возможного риска для здоровья, определение источников загрязнения, и оценки затрат на снижение уровня загрязнения, определение приоритетов в области принудительного исполнения норм охраны окружающей среды, о разработке экономически эффективных инструментов нормативного регулирования.

Бганба В.Р. «Комплексная оценка деятельности банков в условиях интеграции в мировую финансовую систему». М., 2008. 250 с.

В книге автором проведен историко-экономический анализ процессов интеграции отечественных банков в мировую финансовую систему; модели интеграции банка в мировую финансовую систему; проанализированы внешние и внутренние факторы, влияющие на устойчивость и надежность коммерческих банков, разработан методика оценки устойчивости деятельности банка в условиях риска; метод формирования оценочной функции деятельности банка на основе иерархии многомерных размытых классификаторов.

Бганба В.Р. «Беседы - 2.». Сухум. 2008. 220 с.

Книга написано в форме вопросов и ответов, в нее вошли интервью автора по банковскому делу сделанные в разное время.

Бганба В.Р. «Человек - банкир своей жизни». Сухум. 2008. 80 с.

В книге автор раскрывает, жизнь Банкира, его, психологически и этический мир, характер ведения дел, и конкурентную борьбу, в конкурентной финансовой среде и жизни.

Бганба В.Р. «Рапсодия мысли». М., 2010. 230 с.

В книге обобщены многовековые человеческие искания в области мысли: С чего начался Космос? Что такое жизнь? Как идет развитие человечества? Куда нас ведет эволюция? Раскрывает, как человеческий внутренний мир разделяется на – эмоциональный, логический, духовный и тд.

Бганба В.Р. «Симфония разума». М., 2010. 260 с.

В книге раскрывает в форме диалога, что эволюция Вселенной привела к жизни на Земле и, в конечном счете, к появлению человека. Каждый исторический период имеет своего рода вехи, указывающие нерешенные задачи. Познание предполагает не только взаимодействие между познающим и познаваемым, но и то, что это взаимодействие создает различие между прошлым и будущим. (Приведенные фамилии и имена участников беседы, выдуманные автором).

Бганба В.Р. «Человек - банкир своей жизни». Сухум. 2008. 150 с.

В книге автор раскрывает, жизнь Банкира, его, психологически и этический мир, характер ведения дел, и конкурентную борьбу, в конкурентной финансовой среде.

Бганба В.Р. «Экология души». (Ненасилие – путь в грядущее). СПб, 1994. 27 с.

В книге автор раскрывает мысль, что всякое применение насилия должно оцениваться как нечто принципиально нежелательное и трагическое. Даже если насилие кажется возможным (иногда меньшим и поэтому необходимым) злом, оно всегда остается злом, так же как нельзя воспевать войну. Воодушевление по поводу убийства людей (даже, если эти люди – враги некоторого правого дела) абсолютно не может быть согласовано с началом гуманности.

Бганба В.Р. «Сон разума или нить жизни. СПб, 1995. 67 с.

В психоаналитической книге показана эволюция физического, психического и духовного уровня человека, познание им видимого и не видимого мира. Раскрывает извечные экзистенциальные проблемы человеческого существования и духовной жизни и основной целью, которой является ответ на вопрос, «чем же состоит человеческая реальность?»

Бганба В.Р. «Генеалогическое древо жизни». М., 2003. 60 с.

В книге автором сделана попытка на примере своего генеалогического рода (в схемах) показать грань данной проблемы. Он утверждает, что наследственность человека – явление системное и многоплановое. С помощью генов фиксируются и передаются по наследству только закрепленные в процессе эволюции признаки родителей. Вместе с тем существует немало факторов, свидетельствующих о том, что человек может получать от родителей и приобретенные признаки.

Бганба В.Р. «Афоризмы». Сухум. 2008. 50 с.

В книгу вошли афоризмы, высказывания, написанные и изданные автором, в разное время.

**Бганба В.Р. «Метаморфозы жизни и мысли». Сухум. 2008.
90 с.**

В книге показана симфония человеческой мысли.

Бганба В.Р. «Авторские учебные программы для вузов»:

**Бганба В.Р. «Основы эзотерической философии». СПб,
1995. 54 с.**

Книга является пособием для тех, кто встал на дорогу духовного поиска, кто решил расширить свое представление о видимом и не видимом мире. (Аналогичная работа впервые разработана автором),

Бганба В.Р. «История философии». СПб, 1995. 56 с.

В книге сжато, изложены важнейшие этапы и течения мировой философии. Является пособием, введением для студентов гуманитарных факультетов высших учебных заведений, изучающих данный курс.

Бганба В.Р. «Философия». СПб, 1995. 63 с.

В книге изложены важнейшие этапы и течения мировой философии. Освещены наиболее современные направления философии: феноменология, герменевтика, аналитически-философский модернизм.

Бганба В.Р. «История этики». СПб, 1995. 60 с.

В книге изложены этапы, и течения мировой этической мысли. Философские системы морали рассматриваются с точки зрения их теоретического и практического содержания и нормативных выводов.

Бганба В.Р. «Психология». М., 2003. 66 с.

В книге автор дает студентам системное представление о развитии основных психологических понятий, ведущих школ и направлений в психологической науке. Показывает преемственность в развитии психологии на различных этапах ее существования, а также тесную связь психологической науки с другими науками естественнонаучного и гуманитарного циклов и с практикой.

Бганба В.Р. «Экология». М., 2003. 57 с.

В книге автор дает четкое определение предмета экологии, анализируется понятие «экосистемы», рассматриваются разные уровни ее организации и устанавливаются принципы развития и эволюции экосистем. Отмечает, что развитие экологии началось с изучения среды обитания отдельных видов и своего расцвета достигает к моменту изучения человека в биосфере. И границы изучения экологических проблем расширяются по мере разрушения природной среды.

Бганба В.Р. «Социальная экология». М., 2003. 62 с.

В книге дает студентам, системное представление об экологических знаниях, проблемах взаимодействия общества и природы, возможных последствиях техногенного влияния на окружения, охраны окружающей среды и природопользования, а также пути выхода из экологического кризиса и перспективы безопасного общественного развития.

Бганба В.Р. «Экологическое право». М., 2003. 68 с.

Книга включает экологические требования законодательства, предъявляемые к природопользователям с целью защиты прав и свободы граждан в экологии, охраны окружающей природной среды. Рассматриваются важнейшие институты российского и зарубежного экологического права.

Бганба В.Р. «Финансовое право». М., 2003. 63 с.

В книге автором освещаются вопросы бюджетного права, целевых государственных и муниципальных фондов, финансов государственных и муниципальных унитарных предприятий, налогового права, банковской деятельности, денежного обращения, валютного контроля.

Бганба В.Р. «Экономика природопользования». М., 2003. 59 с.

Книга отражает место и значение данного курса в подготовке экономистов, о положении экономики природопользования на стыке экономических и естественных наук, о возможных последствиях техногенного влияния на окружающую среду, осветить экономичный механизм управления природопользованием.

Бганба В.Р. «Основы банковского дела». М., 2003. 60 с.

В книге рассматриваются функции и основы взаимоотношений Центрального банка России и коммерческих банков, организация денежного обращения, активные и пассивные операции банков. Изучаются вопросы анализа доходов и расходов, прибыли и рентабельности банка, его капитала и др.

Бганба В.Р. «Организация деятельности Центрального Банка». М., 2003. 65 с.

В книге автор раскрывает ключевые вопросы теории и практики банковского дела. Рассматриваются функции и основы взаимоотношений Центрального банка России и коммерческих банков, организация денежного обращения, активные и пассивные операции банков. Объясняются сущность, теоретические и методические основы анализа результатов и эффективности банковской деятельности. В частности, изучаются вопросы анализа доходов и расходов, прибыли и рентабельности банка, его капитала и др.

Бганба В.Р. «Словарь терминов». М., 2003. 68с.

В книге в популярной форме изложил основные экологические термины и понятия для студентов и всех тех, кто интересуется экологией.

Бганба В.Р. «Философия. Экология. Экономика. Ноосфера». Учебное пособие. Сухум. 2008. 1650 с.

В книгу вошли работы автора, написанные и изданные в разное время. Состоит из шести частей и ряда книг. В ней автор оценивает состояние человечества в его взаимодействии с биосферой планеты. Уделяет много внимания - ориентации человечества на новые нравственные ценности.

Книга предназначена студентам, аспирантам, преподавателям вузов, научным работникам, а также широкому кругу читателей.

Бганба В.Р. «Избранное». М., 2012. 1050 с.

В книгу вошли работы автора, написанные и изданные в разное время.

Книга предназначена студентам, аспирантам, преподавателям вузов, научным работникам, а также широкому кругу читателей.

Бганба В.Р. «Метаморфозы. М., 2015.

В книге автор раскрывает трансформацию жизни биосферы Земли и человеческого сознания, а также метаморфозы общественного развития.

Книга предназначена широкому кругу читателей.



**Vitaly Reshovich
Bganba⁴⁴**

was born on February 7th, 1955 in the city of Tkuarchal, Abkhazian ASSR (nowadays the Republic of Abkhazia), and is a cosmopolitan Abkhazian.

In 1972 he finished Tkuarchal secondary school № 5.

In 1973 he fulfilled the necessary requirements to become a Master of Sports of the USSR⁴⁵ in free-style wrestling, and participated in and was the winner of many international tournaments.

V. R. Bganba graduated from six higher educational institutions, and also undertook internal postgraduate and doctoral studies in Moscow.

⁴⁴ Scientific pedagogical activities of V. R. Bganba (Compiler D. M. Dasania), Sukhum, 2012

⁴⁵ USSR – the Union of Soviet Socialist Republics – was formed on December 30th, 1922, and disintegrated on November 19th, 1991. Subsequently in the post-Soviet territory, on the basis of the USSR the CIS was formed – the Union of Independent States.

Study in higher schools:

In 1980 he graduated from Abkhazian State University in the specialty “Philology”.

In 1988 he completed a biennial internal course at the Baku Higher Communist Party School with distinction.

In 1997 he graduated from a one-year internal course at the Institute of improvement of professional skill and retraining of personnel chairs of sociology and political science of the Lomonosov Moscow State University in the specialty “Political Science”. His thesis theme was “Features of the present stage of federalism in Russia: development tendencies”.

In 1998 he graduated from the evening department of the Plekhanov Russian Economic Academy in the specialty “Finance and Credit” and received the qualification “Economist”. His thesis theme was “Active and passive operations of commercial banks”.

In 1998 he simultaneously finished at a non-state higher school – the Moscow International Higher School of Business “Mirbis” – with the qualification “Master of Management”.

In 2000 he finished an evening course at the faculty of law of the Moscow State Social University in the specialty “Jurisprudence” and received the qualification “Lawyer”. His thesis theme was “The legal status of foreign investments in Russia”.

Postgraduate studies:

In 1988 he graduated from the Institute of Philosophy and Law at the Academy of Sciences of the Republic of Azerbaijan (Baku). He developed the themes: “The moral-psychological aspect of the process of dialogue” and “The bases of ecological ethics”.

In 1990 he finished an internal postgraduate study (whilst a staff member) in the Department of Philosophy at the Academy of Social Studies of the Central Committee of the CPSU and presented his scientific thesis as a candidate of philosophical sciences on the theme: “The bases of ecological ethics”.

During his postgraduate studies he was invited to attend lectures in the philosophical faculty of the Lomonosov Moscow State University.

Doctoral studies:

In 1992 he concluded his doctoral studies at the biennial internal branch of the Department of Philosophy of the Humanitarian Centre of the Russian Academy of Management, which is under the administration of the President of the Russian Federation, and was awarded a scientific degree of Doctor of Philosophy on the theme: “The Environmental problem: its social-philosophical bases and decision methods”.

In March, 2008 in Tver at the Inter-branch Centre of Ergonomic Research and Development he was awarded a scientific degree of Doctor of Economics on the theme: “The complex estimation of bank activities in the conditions of integration into the world financial system”.

In June, 2011 in Tver at the Inter-branch Centre of Ergonomic Research and Development he was awarded a scientific degree of Doctor of Psychological Sciences on the theme: “Methodical maintenance of processes of self-actualization and psycho-social adaptation of young specialists to activity conditions in modern enterprises”.

Vitaly Reshovich Bganba holds three separate science doctorates⁴⁶ – Doctor of Economics, Doctor of Philosophy and Doctor of Psychological sciences. This is a unique phenomenon in scientific circles. He is also the first Abkhazian to hold either of the latter two doctorates.

Vitaly Reshovich Bganba has the following pen names: Bganba – Tserera V.R. / Bganba – Eridan V.R. / Bganba – Gorangur V.R. / Bganba – Bertsegur V.R.

V. R. Bganba as a Doctor of Philosophy adheres to the theory of the Rationality of the Universe. He is a researcher in the areas of: cosmo-genesis, philosophy, the social-philosophical analysis of global environmental problems, political science, and the theory of the arts of classical antiquity and the Renaissance.

⁴⁶ Vitaly Reshovich Bganba is the third Doctor of Economics, the first Doctor of Philosophy and the first Doctor of Psychological sciences among Abkhazians.

V. R. Bganba developed the social-philosophical concept of an environmental problem, and methodological aspects of its solution, on the basis of a systems approach to social-economic and ecological development, the historical analysis of evolution, and the theoretical and practical relationship of a person to nature.

Vitaly Reshovich Bganba has made an essential contribution towards:

- Definitions of the basis of classification of separate directions of ecology;
- The revealing of philosophical-methodological and logical aspects of the genesis of ecology;
- A substantiation of the status of social ecology as a science of post-non-classical type;
- The foundation of common ecological concepts, which has allowed the unification of ecology to be shown, as well as the strong connections of its separate lines;
- Specification of the scientific-theoretical substance of ecological education at various levels;
- The rationality of ecological culture as a spiritual precondition for the harmonization of social-economic and ecological progress;
- The development of a methodological basis of ecological education.

Vitaly Reshovich Bganba has introduced:

- The basis of ecological ethics, as well as its status, gnoseological features and social – regulatory functions;
- The process of the formation of social ecology as a science, and its features. He specifies its concept as a subject, together with its methods, principles and laws, and shows ways of steady ecological development. He is one of the pioneers of research into the concept of ecological ethics and social ecology, and also introduced the teaching of these subjects into Russian higher education. These sciences are integrated disciplines which are included within joint natural and social studies

V. R. Bganba is also the founder of theoretical Abkhazian philosophy and the author of the book “The basis of Abkhazian philosophy”.

His major books on philosophy:

“Formation of ecological ethics”. Moscow: RAU, 1992. “The Environmental problem: its social-philosophical basis and methods of decisions”. Moscow: RAU, 1993. “Cosmo-genesis and the noosphere”. Moscow: 2001. “Philosophy”. Moscow: 2003. “The Bases of Abkhazian philosophy”. Sukhum: 2005. “Ecological ethics”. Moscow: 1998. “Social ecology”. Moscow: 1998. “Philosophy. Ecology. The Noosphere”. Moscow: 2003. “Philosophy. Ecology. Economy. The Noosphere”. Sukhum: 2008, and others.

V. R. Bganba as a Doctor of Psychology is a researcher in the areas of:

- Interrelations between the features of self-perception and self-actualization of a person as certain rather steady characteristics, significant from the point of view of the process of self-actualization and different for various people;
- The adaptation of young workers to activity conditions within innovative enterprises. Their valid place and the role of psychosocial adaptation in its intrinsic displays are revealed.

As a result of complex research into the axiological, psychological and didactic components of the process of adaptation, the Concept of Psychosocial Adaptation (which is new theoretical knowledge) providing effective functioning of managing subjects and promoting the all-round self-actualization of a person is proven.

According to the Concept of Psychosocial Adaptation, the system of principles and the rules providing the possibility of development of a component of psychosocial adaptation at the innovative enterprises are developed. Conditions allowing specialist psychologists to use effectively the technology of neuro-linguistic programming for the maintenance of a psychosocial situation promoting personal growth are formulated.

He is the author of some scientific articles, brochures and a monograph on psychology.

His major books on psychology:

“Soul ecology. (Nonviolence – a way to the future)”. St. Petersburg: 1994. “Psychology”. St. Petersburg: 1995. “The dream of mind or the thread of life”. St. Petersburg: 1995. “Secret thoughts”. Sukhum: 2008. “The rhapsody of thought”. Sukhum: 2008. “A symphony of mind”. Sukhum: 2008. “I – the concept: structure and the content”. Sukhum: 2010. “Psychosocial adaptation of the person”. Tver: 2011, etc.

V. R. Bganba as a Doctor of Economics is a researcher in the area of world financial and banking systems.

He has performed an analysis of the processes of integration of domestic banks into the world financial system. He developed a method of estimating the activity of banks on the basis of their hierarchy of dispersed multidimensional qualifiers. He defined the structure and composition of the intellectual system of support of decision-making by a rating estimation of banks and the possibility of their incorporation into the system of insurance, with consideration of the uncertainty of initial information. He executed a computing experiment on a rating estimation of banks on the basis of the developed system of their formation.

He is the author of many scientific articles, brochures and a monograph on economics.

His major books on economics:

“Rudiments of banking”. St. Petersburg: 1995. “A person – the banker of his life”. Sukhum: 2008. “Economics of nature management”. Moscow: 2003. “Investments of the World Bank Group into the decision of ecological problems”. Moscow: 2003. “The complex estimation of the activity of banks in the conditions of integration into the world financial system”. Tver: 2008, etc.

V. R. Bganba is a person with a strongly pronounced individuality. He is a brilliant, erudite and thoughtful scientist, a specialist surprisingly combining boldness and care. He possesses an outstanding analytical mentality, with the ability to seize intuitively the essence of latent things. The results of the extraordinary range of his re-

searches have made a huge impact on the scientific community, and his ideas, stated with convincing clarity, are very popular.

V. R. Bganba is deeply devoted to his scientific work, and generously shares his knowledge. His high standard of self-discipline and the intelligence which he has introduced into his work have made him an authoritative specialist in scientific circles. He is known among his colleagues as a considerate and benevolent person.

V. R. Bganba is a purposeful and versatile researcher, a most respected teacher, and the supervisor of studies for many post-graduate students and doctoral candidates.

V. R. Bganba is the author of quite a few published books, and a number of articles in scientific journals and popular magazines, and in weekly newspapers in Russia and other countries. These are devoted to globally ecological, universal, socially ethical, and humanistic current problems.

Some of his books have been republished, and also translated into foreign languages. All his works can be divided into groups: monographs, learning aids, brochures, scientific articles, etc. He also has edited and written prefaces to the monographs of some Russian and foreign scientists.

V. R. Bganba is the author of two monographs published in MSSU in a 30-volume "Encyclopedia of Social Education of the Russian Federation":

- "Ecological ethics". Volume 9. Moscow, 1998. 10.3 sheets.;
- "Social ecology". Volume 13. Moscow, 1998. 16 sheets.

V. R. Bganba has been the organizer of, and a participant in, many international scientific conferences in Moscow and abroad:

– The international conference: "Mankind. The Earth. The Universe". The theme of his report was "Mankind as a space phenomenon". Kazanlik, Bulgaria, 1991;

– The international conference: "Ecological education: conditions, problems and development prospects". The theme of his report was "The world vision and paradigm of ecological education". Moscow, 1997;

– The international conference: “Social ecology and the city environment”. The theme of his report was “The megacity: ecology of a person in his social ecosystems”. Moscow, 1998, etc.

Vitaly Reshovich Bganba has been selected as an academician by:

- The Russian Ecological Academy (Moscow, 1995);
- The Academy of Social Education of the Russian Federation (Moscow, 1998);
- The International Academy of the Noosphere (Moscow, 2003);
- The International Academy of Psychological Sciences (Moscow, 2010).

V. R. Bganba at various times worked as a professor in:

- The Baku Higher Political School (1988);
- The St. Petersburg Institute of Technology of Service (1994 – 1995);
- The Moscow State Social University (1996 – 2003).

In these higher education institutes he taught the following subjects:

“Philosophy”, “Psychology”, “Political Science”, “The Financial Right”, “Social Ecology”, “Money. Credit. Banks”, etc.

Also **Vitaly Reshovich Bganba** worked as a financial analyst at the National Bank of the Republic of Abkhazia (2005 – 2008).

V. R. Bganba as a scientist and teacher gives special attention to the formation within students of philosophical and economic thinking, ecological culture, and ecological ethics as well as to the specification of the purposes and problems of ecological education.

The conceptual approach offered by Bganba to a course of “General and social ecology” has found its reflection in a number of his educational and methodical textbooks. It essentially strives for an increase in the efficiency of teaching, and assumes as a basis the State educational standard of Moscow State Social University (MSSU).

The principles of ecological education adopted by him have promoted specification of the content of ecological education in Russia, have found a positive response in a number of the CIS countries and have formed the conceptual basis of a variety of textbooks on ecology.

The signature stamp “permitted” was given to his book “**Social Ecology**” by the Ministry of Education of Russia (Methodical Department) as the textbook for students at higher schools in the Russian Federation, and the book was printed in large numbers by the Moscow publishing house “Higher School” in 2003-2005.

V. R. Bganba is one of those happy people who find pleasure in scientifically pedagogical work. The confirmation of this is his successful book “**Philosophy. Ecology. Economy. The Noosphere**”. This is a textbook which consists of a number of sections, with a total of 1656 pages. We will briefly examine the essence of some aspects of his work.

V. R. Bganba in the book “**Cosmogogenesis and the Noosphere**” questions the origin of the Universe, the evolution of life on Earth and distinctive features in the development of a person’s mind. In his opinion, throughout all cultural history a vision of the world has been formed by people. In the beginning they believed stories about the sensual perception of invisible beings who were settling down into a symbolic hierarchy. Then, in the process of understanding his place in the world, new representations about the world and about himself arose. The spirituality of a person is formed in the unity of rhythms of local and outer Space which are displayed in the rhythms of the Universe, of Nature, of the Person and of Society.

To V. R. Bganba, the real world of a cosmo-planet person, adequate to his bio energy information nature, represents the unity of three worlds – *physical, emotional and spiritual*. *The physical world* is the world we can see, and *the emotional and spiritual worlds* are invisible. If a person’s familiarity with the physical world is made on the basis of sensual perception, then his knowledge of the emotional and spiritual worlds leans towards supersensitive perceptions. Knowledge here is gained by a person’s contact with these worlds. Such knowledge is described as spiritual.

In an interesting summary he opens the concept of the leptosphere of a person, which together with the leptosphere of nature makes a system of spiritualised Space in which the leptosphere of the planets, stars, star systems, Universe and Space is formed, possessing collective reasoning and consciousness. Live organisms are sources of various material formations in kinds of micro-lepton streams with clots bearing the thoughts, feelings and emotions of the corresponding organisms; for a person these will be forms of thoughts, sounds, feelings etc.

Further, he considers the cosmo-biorhythms of a person which, in his opinion, represent on the one hand the unity of physical, existential and mental rhythms, and on the other hand the unity of emotional, rational, intellectual and activity rhythms, the forms of which act according to planetary rhythms, rhythms of human life, and the rhythms of the creative and vital activity of a person. The spheres of human activity in the natural world represent historical forms of the development of the cosmosphere of the earth which can be defined as a supersphere. Each person exists with the Earth and Space in unity and integrity: Space supplies the person with information, the person learns and will transform the Earth and comprehend the laws of Space.

V. R. Bganba's "**The Bases of Abkhazian philosophy**" is the first theoretical scientific *philosophical* literature. (He is the founder of theoretical Abkhazian philosophy). In this book he proves that the philosophy of Abkhazians was created throughout a millennium and it was preceded by a double-sided proto/before/philosophy. First of all, it is an artistic-mystic-religious complex – a 'fruit' of expression of basic vision and the result of "a great metaphor" carried over to the nature of external properties of the person and a patrimonial society (anthropo-socio-morphism). Due to these the supernatural world of myths and real life supplying knowledge – the fruit of a practical mind, intelligence, with the logo as "reasonable words" – are formed as opposed to myth-producing "mythos".

Integrally, the philosophy of Abkhazians was directly preceded by "proto philosophy". *Proto philosophy* is the result of the increasing influence of a mystic-religious complex of the second part of

proto philosophy, expressed in the description of anthropic (people – people), mystic – anthropic (gods – people) and even mythical (gods – gods) situations, in “terrestrial” real knowledge, in the production description, and in a cult of rationality. As a result of this influence, such an element of philosophy as the Abkhazian epos arises in an art-mythical, intellectual-mythical complex. The genesis of the philosophy of Abkhazians should be understood as a movement of thoughts from a myth to a philosophical scheme, due to logos.

With the origin of Abkhazian philosophy, a simultaneous origin of the Abkhazian philosophical terminology starts. The origin of all existence in ancient Abkhazian and Adygian philosophy is “ps – spirit” and “psa – water”. “Adzy apsy – Spirit of water” is understood as a global spirit of water, vital energy, something immortal and spiritual and a vital beginning. It covers the Universe and nature, and operates the destiny of people and spills life on the Earth. Abkhazians also believe in immortality and soul resettlement. People, in their opinion, like other live beings originated from fish.

”Ps – spirit”, “psa – water”. “Adzy apsy – Spirit of water” is environment, the agent and a principle of general conception and generation. But conception demands both a *female*, and a *male*: from here arise two aspects of the *mythologem of water*. “Psa – water” acts in a feminine role as an analogue of a parent bosom and a belly, and also an impregnated egg, and recovering penetration, “ps – spirit” is identified with the impregnating man’s seed forcing water to “give birth”. There is a formation of the Word by the flesh, and the flesh finds the spirit to behold secrets – the spirit of water.

Thus Beings receive life from two concepts: “ps – spirit”, “psa – water”, Adzy apsy – Spirit of water. In accordance with “sperm logos⁴⁷”, all things come into existence, in which a god-logos acts as the law of the organization and development of individual «nature».

⁴⁷ Spermatozoon (spermatozoid) – in translation from Greek means: “sperm” – “seed”, “zoon” – “a live being” and “oids” – “kind”. The spiritual and material essence of a person – PSA – (water), Adzy apsy – (the coded Spirit of water) is coded in each spermatozoid. The portion of a man’s sperm ejaculated into the female during sexual intercourse contains from 350 to 500 million spermatozoa, but only one of them manages to reach the top part of a fallopian tube, passing the high acid environment of the vagina, and both impregnates an ovule and gives rise to someone’s destiny. (Natural selection at molecular level is improbably great).

Space develops cyclically: at the end of the period “ps – spirit»,»psa – water”, Adzy apsy – the Spirit of water, absorb other elements, but in each following cycle the world revives from “ps – spirit”, “psa – water”, Adzy apsy – Spirit of water, a proto substratum of a former kind. Creative “ps – spirit», «psa – water”, Adzy apsy – Spirit of water, – “nature”, acts as a higher demonstration of a god-logos or pneuma (pervasive breath, “soul” of a space organism).

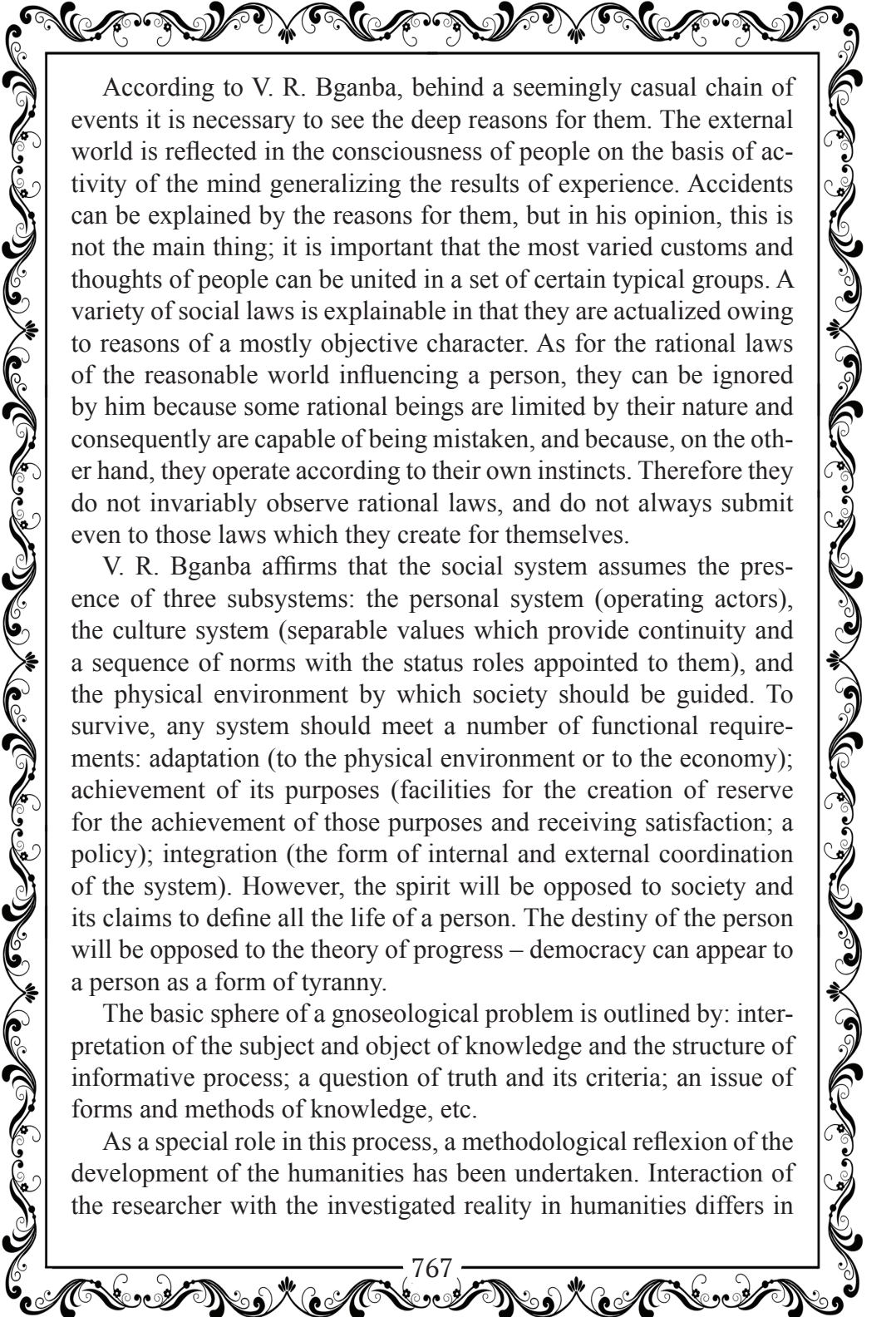
“Ps – spirit”, “psa – water, Adzy apsy – Spirit of water as origin correlate with the meaning “Sacred water” for the act of cleansing, returning a person to a state of original purity. Ritual washing is like a second birth, a new exit from the mother’s womb. According to Abkhazian opinion, necessity rules the world. The “*adhesion*” of reasons in the Universe is understood by Abkhazians as “anasyp – fortune”, and its necessity as “alakh’intsa – destiny”. “Fortune”=“necessity”= “ps – spirit”, “psa – water” as Adzy apsy – Spirit of water, acts like “*will*”, purposely settling the Universe. The Spirit of water prevails in ordinary life and gives it a certain uniformity similar to blood circulation. Thus according to Abkhazian opinion the origin of all existence – the water spirit – is the total of preserved human wisdom.

V. R. Bganba in his book “**Philosophy**” (a short essay on the history of philosophy) presents the most important stages and trends of world philosophical thoughts from their beginnings to modern times. In his lectures on ancient philosophy, about Descartes (Cartesian thoughts) and Kant (Kant’s variations) he analyses the essentials of philosophical thoughts as the language of “real philosophy”, behind which there are certain phenomena of consciousness and image structure. On the one hand, there are the exemplified acts of consciousness of those or other thinkers and philosophers, and on the other, acts in which the generating structures of European thinking took shape – Plato’s theory of recall and his abstraction of rational structure of a thing (“*idea*”), the “*cogito*” principle and Descartes’ theory of continuous creation, the aprioristic forms of intelligible Kant, Marx’s concept of the transformed forms of consciousness and concept of “*practice*” – these philosophical paradigms, from his point of view, being a certain treatment of the phenomenon of con-

consciousness – substantially constituted an ontological field of philosophy and the European type of rationality.

The area of philosophical interests of V. R. Bganba is not limited to the history of philosophy. He considers a person has some possibility or potential of self-realization. Formation of self-realization of a person in such a sense is impossible outside of the intelligible space supporting self-realization, and at the same time, out of effort of the person on restoration of reliability of consciousness and effort of thought on his own behalf. Analyzing the non-real existence of a person, he notices that strong concern with the present transforms human life into “timid efforts”, eventually leading to vegetation. The basic reason for such care is to aim (both practically-active and theoretical moments) at commodities, at world transformation. On the one hand, this aiming is anonymous and faceless, and on the other it immerses the person in the impersonal world, where everything is anonymous. In this world there is not and cannot be a subject of action, here nobody solves anything, and consequently does not bear any responsibility. Anonymity “prompts” people to refuse their freedom and to cease to be themselves, to become “as everyone”. The world is being built in alienation practice; in this world all are “others”, and even in relation to himself a person is “another”; a person dies and individuality is dissolved into averageness.

The main characteristic of the daily routine world, in V. R. Bganba’s opinion, is an aspiration to be kept in the present, and to avoid the coming event which is death. The consciousness of a person cannot relate death (an extremity, making life temporary) to himself. As a daily occurrence death is always the death of others, and people always separate themselves from death. This leads to blurriness of consciousness, to the impossibility of finding out and reaching one’s own essence (ego). The daily way of life is characterized by empty talking, curiosity and an ambiguity which forms “hopelessness to the world”, and disillusion in life on the whole. An attempt to escape from groundlessness, to clear conditions and possibilities of existence can only be carried out due to conscience which causes people to lose their anonymity, and gives such people their “own ability to be egocentric”.

A decorative border with intricate floral and scrollwork patterns surrounds the text. The border is symmetrical and features a repeating motif of stylized flowers and leaves.

According to V. R. Bganba, behind a seemingly casual chain of events it is necessary to see the deep reasons for them. The external world is reflected in the consciousness of people on the basis of activity of the mind generalizing the results of experience. Accidents can be explained by the reasons for them, but in his opinion, this is not the main thing; it is important that the most varied customs and thoughts of people can be united in a set of certain typical groups. A variety of social laws is explainable in that they are actualized owing to reasons of a mostly objective character. As for the rational laws of the reasonable world influencing a person, they can be ignored by him because some rational beings are limited by their nature and consequently are capable of being mistaken, and because, on the other hand, they operate according to their own instincts. Therefore they do not invariably observe rational laws, and do not always submit even to those laws which they create for themselves.

V. R. Bganba affirms that the social system assumes the presence of three subsystems: the personal system (operating actors), the culture system (separable values which provide continuity and a sequence of norms with the status roles appointed to them), and the physical environment by which society should be guided. To survive, any system should meet a number of functional requirements: adaptation (to the physical environment or to the economy); achievement of its purposes (facilities for the creation of reserve for the achievement of those purposes and receiving satisfaction; a policy); integration (the form of internal and external coordination of the system). However, the spirit will be opposed to society and its claims to define all the life of a person. The destiny of the person will be opposed to the theory of progress – democracy can appear to a person as a form of tyranny.

The basic sphere of a gnoseological problem is outlined by: interpretation of the subject and object of knowledge and the structure of informative process; a question of truth and its criteria; an issue of forms and methods of knowledge, etc.

As a special role in this process, a methodological reflexion of the development of the humanities has been undertaken. Interaction of the researcher with the investigated reality in humanities differs in

comparison with natural sciences. Here the author proceeded from an assumption about a specific determination of human life, first of all from the senses and meanings of culture, correlated with the target mechanisms of human activity set by hierarchies of values. Behind these hierarchies of values he saw a corresponding hierarchy of life “graduated” from non-existence to “more-than-life”.

The following axis of the analysis is a parity of the understanding of life by epochs and the understanding of life by an actual person. Thus the basic determination of human life goes not from the past and proceeds not from the present, but from the “point” of absolute life. This is determination by means of freedom. He considers that the essence of freedom consists of the ability to overcome the inertia of actual life and open oneself to the absolute.

V. R. Bganba underlines the exhaustiveness of the subject-object scheme for understanding modern socio-cultural processes and shows the crisis of the European concept of “life-in-nature” based on this scheme. He offers the “life in the capacity of nature” concept in which a person “helps” nature to actualize itself as its own structure as “the truly initial system is not so casual and senseless”.

V. R. Bganba also managed to reveal the nature of objectively-real time and to answer the question: “What is time?” In his opinion, objectively-real time, existing irrespective of the person, his consciousness, is a function of concrete final material objects, processes, but not of the general form of life substance. The times of all concepts known before are postulated, thought up by a person.

Objectively-real (in his terminology, functional) time is formed as a result of consecutive changes of conditions of concrete terminal material processes and as a result of these processes themselves (each object is a process). As functional time is formed by concrete, real-life material processes from the moment of their nascency and until their disappearance, it is always the present (the past and the future times do not have the status of reality). Thereupon only present functional time has any physical sense and physical value.

In his opinion, every concrete material object or process forms its own present time, in which only it exists (not in any postulated time). The term “own time” is used in the relativity theory as well,

but with reference to mechanically moving objects, whereas Bganba's own time concept is a result of the qualitative changes which lie at the bottom of formation-nascency and the disappearances of material objects.

"Own time" in the theory of relativity is measured with so-called "good hours", but own time in the functional concept is possible to measure only in ideal hours, capable of repeating exact rhythms and durability, and created by consistently replaced conditions of the object and the forming time process. Objectively-real (functional) time is essentially irreversible, because of the matter of its non-materiality (time is neither a substance nor a field), and it cannot turn back even if the process forming it should begin to progress backwards. Non-substantial functional time can neither be slowed down nor be accelerated – only the processes forming time can slow down or accelerate; because objectively-real (functional) time is formed with only concrete final material micro-macro-mega processes, and it is always terminal, which is why eternity is not an infinite time. Non-substantial functional time cannot have its own properties – it only specifically reflects the property of the process forming it.

In reality time is a function of a process, not vice versa as it is considered in science (i.e. that a process is a function of time.) In its turn, from the above-mentioned the necessity follows to change radically the approaches to investigation of many problems in various spheres of scientific theory and practice for their more effective solutions.

V. R. Bganba also considers problems of the infinity of the Universe as a whole (the Universe, including all objectively existing worlds). So, according to his opinion, if the Universe pulses the so-called Big Bang should occur each time it achieves its greatest possible density and on the contrary, a cycle of compression of the Universe should begin at its reaching a certain degree of tenuity as it is known that the total energy in the Universe is always constant. Both the next cycle of expansion of the Universe, and the subsequent period of its compression should repeat absolutely as only under this condition can the consecutively replaced cycles of the pulsing Universe be equal. In any other case, one of the two specified conditions of the Universe would be the first.

According to V. R. Bganba, in the global Universe, even if it does not pulse, an absolutely complete repetition of the periods of quality changes should occur, producing as a result the formation and disappearance of concrete forms of substance. He proceeds from an indisputable fact that all material objects forming the Universe are terminal without exception; hence a number of potentially possible changes and transformations which can happen should be terminal as well. To the extent that in each previous period the possible number of changes and transformations of various material forms should be completely exhausted, in the subsequent period, for the reason that Universe cannot be created or destroyed, there should be a full repetition of both qualitative and quantitative characteristics.

V. R. Bganba comes to the conclusion that substance does not have uncountable sets of “degrees of freedom” of change, so it cannot have an endless set of forms of existence. Hence, in a non-created or non-destroyed Universe an infinite repetition of its finiteness should occur.

V. R. Bganba in his book “**Social ecology**” analyzes “a crisis of environment and the crisis of a person in the modern world”. In his opinion, harmony between life and its environment is starting to break up, hence questions arise: Why have connections between live organisms and the environment surrounding them started to collapse? Where was the beginning of the disintegration of the ecosphere’s components? How far can this process continue? How can we restore the broken connections? He considers that if we want to survive, we should understand the reasons for the approaching ecological catastrophe.

He shows how globalization transforms the modern world order and the world’s future, bringing chaotic elements into its development. As the crisis proceeds to undermine the vital foundations of people in modern society, this produces disorientation in those people, who are incapable of finding their valid place in these changing natural and social conditions.

A person loses his or her integrity, individuality and uniqueness, turning into a passive being. That person’s characteristic features become spiritual bankruptcy, estrangement, depression, mental instability, personality breakdown and moral unscrupulousness.

To V. R. Bganba, preventing an ecological crisis demands a new attitude, a new system of values, a new philosophy, a new way of life, and a programme of precise actions at all levels. The interdisciplinary character of modern science and its universal meta-language create a new channel for the development of a new methodology and scientific progression to a post-non-classical type.

The world-vision basis of such a concept can serve as ecosophy, i.e. a philosophy of the harmonious interrelation of a person with the surrounding systems. It is a question of penetration into science of an ecological approach which includes bio-ecological as well as ecological ideas and knowledge. The eco-human orientation of science allows for the removal of the traditional contradiction between “anthropocentrism” and “cosmo-nature-centrism”.

Social ecology brings an essential contribution to the process of the integration of modern scientific knowledge. It changes scientific thinking, developing new theoretical approaches and methodological orientations by representatives of various sciences, promoting the formation of a new ecological philosophy.

V. R. Bganba’s “social ecology” is the result of long-term research and teaching activity. The author develops the process of formation of social ecology as a science, reveals its features, concept, subject, method, principles and laws, and also shows ways for the ecological development of society.

In his book “**I-concept: the structure and content**”, V. R. Bganba considers the questions concerning the mode of a person’s self-perceptions (I-real, I-ideal, I-possible, I-avoided and I-the-past) in a context of self-actualization. The content of the mode is estimated by means of three indicators: positivity, force and activity. The interrelation between estimations of modes using these indicators of self-actualization of a person is described. It is shown that this interrelation has various characteristics in subgroups of men and women.

In 2001 – 2003 V. R. Bganba conducted research for “I-concept: the structure and content” devoted to the study of the self-perception and self-actualization of people. From 1996 to 2003 V. R. Bganba worked as a professor at the Moscow State Social University. The research was conducted at the Moscow State Social University and

the empirical base was students of MSSU (legal, economic, social, sociological, psychological and linguistic faculties), aged 19 – 21 years and totalling 123 women and 115 men.

The data obtained allows for a changing point of view of the content of advisory work directed towards the creation of conditions for personal growth and self-actualization.

Firstly, basic attention within the boundaries of the book should be directed to an understanding of the I-real and I-possible, their advantages and faults, unique possibilities and defined potentials.

Secondly, in his opinion, comprehension of the strengths of the I-real and I-possible (as well as the I-ideal) should serve as basic reference points in this process. At the same time the psychologist-adviser should help a person to understand his or her possible imperfection, which is a discrepancy in the standards of a “good”, “positive” person.

Thirdly, the opinion given by many researchers about the importance of factors interconnecting the self-actualization of people, their perception of themselves as strong, active and positive people and adherence to this point of view during all-time modes of “I” (in the past and possible future) is proved by him to be true.

Fourthly, perception by a person of his “I” in the past, in his opinion, can also possibly be considered as an important element of self-actualization. Though for men it is important to perceive themselves in the past as strong and positive, on the contrary for women their perception of the past “I” as weak and passive is significant.

V. R. Bganba in his book **“Psychosocial adaptation of a person”** considers the process of the adaptation of individuals as a psychological basis of professional training, as well as the formation, self-actualization and competent activity of trainees.

He critically analyses existing concepts of the adaptation process, starting from which he creates models of psychosocial adaptation and their contents. These models are based on recognition of the interrelation and interdependence of assimilation and accommodation, orienting towards allocation in adaptation, self-adapting and de-adaptation of self-perceptions and self-actualizations, etc.

On the basis of a critical analysis of existing approaches he devel-

ops a model of the psychosocial adaptation of trainees to activities in high technology areas, in which appear the main determinants of periodic cognitive escalation and cognitive de-adaptation.

In his opinion, the process of psychosocial adaptation demands appropriate organization, control and periodic updating. Only in that case is it possible to level fluctuations, to reduce their amplitude, to give great smoothness and dynamism to all processes, and finally to provide a route to a higher level of psychosocial adaptation.

The phenomenon of psychosocial adaptation is ambiguous, and it is necessary to consider its support from systematic positions on a uniform conceptual basis. Using such an approach the overall aims of self-actualization during psychosocial adaptation by specialists in the field of high technology manufacture are indicated in the book. These purposes predetermine the qualities of a person which it is necessary to form (develop) during psychosocial adaptation.

On the basis of such an approach the model of psychological-pedagogical content in the psychosocial adaptation of specialists is developed in the book. Professional job analysis, according to the author, should be based on a substantial psychological approach to the classification of professions. The central place in the study of the structure of necessary knowledge and abilities, as well as professionally important qualities of specialists, belongs to the methods of gathering empirical data and to polls.

An important element in the system of psychological support of psychosocial adaptation is vocational counseling, organized and carried out for the purpose of rendering assistance with the choice of a job by the specialist.

It is shown by the author that it is possible to attain the greatest success in a professional consultation using accurate interrelation, preliminary diagnostics, the consultation itself, subsequent supervision, psychological selection, and also the creation of conditions for self-perception by individuals.

In the book the professional consultation procedure is developed with each stage allocated specific criterion functions and realized using certain ways and methods. The central place among these is occupied by technicians of Neuro-linguistic programming.

A system of measures on the use of technologies of Neuro-linguistic programming in vocational counseling to provide effective social adaptation is developed.

The use of technologies of Neuro-linguistic programming in the context of social-psychological selection is considered beneficial by the author if these technologies are applied at a pre-test stage but after test conversations.

The formation of new qualities of mental development of a person and new mental abilities should be the main result of professional preparation, according to the author. On the basis of such an approach, fundamental rules of providing an effective professional preparation for specialists, and also a method of updating their activity through the application of the technique of Neuro-linguistic programming, are developed in the book.

On the whole, the objective estimation carried out by the author confirms the high efficiency of the application of principles and technologies of Neuro-linguistic programming in the professional adaptation of young specialists.

The activities of a person being a basis of psychosocial adaptation is shown in interconnected phenomena, one of which is personal and professional self-determination.

In the concept of Neuro-linguistic programming, self-determination (including professional) is shown in the organization of a person's own thinking, under which the individual accurately and boldly understands his own beliefs, system of values and purpose. The important place in this process of providing of activities for a person is occupied by professional socialization.

In the book, communicative and identification elements of socialization, and also methods of professional socialization in the workplace with the application of techniques of Neuro-linguistic programming, are considered. Activization of a person in the course of psychosocial adaptation is impossible without motivation.

The undertaken analysis of theories of motivation known to the author allowed him to conclude that the majority of them consider motivation as a system of incentive reasons for human behaviour in both theoretical and practical activities, but do not consider motiva-

tion as a process of stimulation of incentive reasons or as a series of measures of psychological influence on a separate person or group of people.

According to the author, professional self-determination cannot be considered separately from self-actualization. The process of self-actualization of a person is difficult, multi-plan and ambiguous, and proceeds in close connection with such phenomena as self-realization and self-determination in a professional area, relating to the psychological features of the person.

In the book, a model of the interrelation of self-perception and self-actualization of a person is developed. According to the given model, this interrelation follows from the nature and functions of self-perception which, on the one hand, reflect qualities and properties inherent in the subject and reflect the results of self-actualization; on the other hand, they can be considered as a basis for self-actualization, a motivation source in the area of personal growth, and a source of models for orientation in a given situation as well as for development and self-change.

The given model specifies available representations about the nature of the interrelation of self-perception and self-actualization of a person, and develops scientific representations about conditions of self-actualization and mechanisms of the given process.

On the practical level, the given position opens up possibilities for the creation of a technique of work with self-perception leading to the creation of conditions for personal growth and self-actualization of a person.

It is shown that there is an interrelation between the maintenance of modes of self-perception and level of self-actualization of a person. It is empirically confirmed that acceptance by the person of both positive and negative characteristics can also be interconnected with a high level of self-perception. Gender features of the given interrelation are revealed and described.

The obtained results develop and specify scientific representations about the role of modes of self-perception in the course of self-actualization of a person, and also create a basis for the design of techniques of work with the modes of self-perception in a direction

promoting the creation of conditions for personal growth, taking into account gender specificity.

There is an interrelation between distinctions, between the modes of self-perception of a person and the level of self-actualization of a person. It is empirically proven that the given interrelation has a nonlinear character.

In the book it is shown that the basic directions of support in the process of self-actualization of young workers are: training to psychological techniques of personal perfection, the organization and carrying out of psychological training, the organization and carrying out of psychological consultations, and the use of corresponding psychological technologies inducing a person to self-actualization.

The basic form of professional consulting work directed towards the activization of processes of self-actualization of young specialists is a professional consultation.

As a working method in the given sphere, updating techniques of the Neuro-linguistic program “Well Generated Result” are used i.e. the consecutive formation of a client’s positive intentions in life is proposed, the essence of which consists of the formation in a client of an understanding that changes should occur in him, instead of in the world around him.

Additional techniques in this phase are: the technique of Neuro-linguistic programming, work with “perception filters”, work towards the mastering of new information about oneself and about a problem; work with the “time line” of a client, promoting a reduction of the degree of step-type perception behaviour by a young specialist of the course of his life, and techniques of work on changing limiting beliefs.

With a view towards empirical acknowledgement of the above-mentioned positions in the area of providing for the self-actualization of young personnel, the author carried out special experimental work, the results of which testify not only to expediency, but also to the necessity of realization of purposeful actions to prompt the development and support of the process of self-actualization of young specialists, in the interests of their successful psychosocial adaptation.

Using experimental techniques of Neuro-linguistic programming, he managed to provide in the shortest terms the start of a permanent process of self-actualization by young workers. The estimation of the efficiency of a complex of techniques was carried out using a system of indicators including four groups of natural and cost indexes where expenses for payment of the managers participating in the professional selection of young specialists, general expenses for the hiring of young workers, expenses for the payment of specialists directly providing the psychosocial adaptation of young workers, losses from any inefficient activity of young specialists whose qualities were defined incorrectly during professional selection, and so on, were considered.

In V. R. Bganba's book "**The Complex estimation of the activity of banks in the conditions of integration into the world financial system**" an historic-economic analysis of processes of integration of domestic banks into the world financial system is carried out, models of the integration of banks into the world financial system are presented, and the external and internal factors influencing the stability and reliability of commercial banks are analyzed.

In *chapter 1* modern models of the integration of banks into the world financial system are developed and demonstrated. On the basis of an analysis of domestic and foreign scientific literature, problematic questions of international credit are defined.

In the book, the process of integration of Russian banks into the world financial system is structured and its modern models of development of the banking establishments developed by the World bank, together with the Central bank of the Russian Federation and the Ministry of Finance of the Russian Federation, with the assistance of Russian and foreign commercial banks, are presented.

The following concepts revealing new tendencies in the course of the integration of banks into the world financial system are defined and entered into a scientific analysis: the international integration activity of banks, the integration chain of the world financial system, and the international integration rupture.

On the basis of an analysis of materials from domestic and foreign scientific literature, the author shows the macro-level structure of the

world financial system, in which the position of banks integrated into this system represents a micro-level structure of the world financial system, using a system of elements and economic relations between a certain bank and other participants in the world financial system arising in the course of granting bank services to a client.

In the book the system of economic relations is presented and four levels of integration of banks into the world financial system are defined:

The first – elementary – level is a granting of simple international settlement-payment bank services which basically assume the organization of economic relations in the banking sector of the world financial system.

The second – initial – level is a granting of services of the first level plus services in the financing of foreign trade operations of clients, exhibiting letters of credit, participation in large-scale projects of leading foreign banks on rendering of the international investment bank services to national clients who assume more difficult economic relations in the banking sector of the world financial system, and economic relations with export agencies and foreign partners of the clients.

The third – advanced – level is a granting of services of the previous levels, plus consulting services in investment in the international financial markets, plus an establishment of relations with foreign banks on the organization of investment projects for the client, with investors, with various news agencies, and with stock exchanges and off-exchange participants in trade and financial activities.

The fourth – global – level is a granting of all spectrums of the international banking services, which assumes the presence of various economic relations with many participants in the world financial system.

In the second chapter on the basis of the retrospective analysis of development of the banking system in Russia, the importance of the role of commercial banks as regulators of the monetary flow and centres of accumulation of monetary resources and their redistribution is shown. This assigns to them a large civil responsibility.

In this connection commercial banks should be as transparent as

possible, controlled by bank supervision bodies and constantly aiming to strengthen their stability and reliability. This means the maintenance of their own capital at a sufficient level, implementation of an effective credit and investment policy, a reasonable control of liquidity, orientation to an optimum level of profitability and good management.

The most essential of all the components of the reputation of a credit institution is the bank's financial position. However, not enough attention is paid to questions regarding the analysis of various indicators of the stability and reliability of commercial banks, taking into account their segmentation in the financial markets and the use of new information technology for developing forecasting models of the stability of banks.

The solution of this multi-plan problem gains a special urgency in conditions of a transitive economy when Russia should create both a banking infrastructure and organizations to estimate and provide a league table of credit institutions.

In all the variety of activities of a bank, the major factor in its estimation lies in the interaction 'profitability – liquidity'. How the bank manages to resolve this contradiction, to balance between these aspects of activity, is what the general condition of its stability finally depends upon. Any attempt to be limited to the approaches used in this or that country, or to copy the international experience without various adaptations to Russian conditions of transitive economy, is fraught due to the construction of an erroneously estimated model of the results of bank activities. In this connection, indicators which can be considered for a bank assessment of its activities should reveal those activities in their optimum states.

In the third chapter, proceeding from the analysis of techniques used in Russia in the given sphere, the conclusion is drawn that they show some limitation in their methodological plan. Therefore in the submission of a complex estimation of technique many factors influencing the work of a credit institution are sometimes not considered, those or other methods of analysis of conclusions about the rating of banks and their stability in some cases are incorrect, or are not absolutely correctly and reasonably used.

In the chapter, the formation of bank ratings is analyzed, namely: the basic types of variables are defined at the information analysis, criterion and indicators of comparison of banks, methods of formation of a summary rating on the basis of an expert approach, the basic types of scales and methods of reception of the expert information are defined, and an analysis of methods of choice and resultants of relations of preferences is made.

The most informative are quantitative variables when the possibility is given to an expert to define precisely by how many standard units one object is more preferable than another. The place for serial and rank variables is similarly defined. As criteria of indicators of comparison of banks, the following can be considered: liquidity, stability, business activity, risk, profitability, and the condition of circulating assets.

On the basis of the preliminary analysis in the chapter it is shown that one of the basic methods of receiving a quantitative estimation of private indicators from experts is the method of a ball estimation of alternatives. Within the limits of the given approach, in the chapter techniques of a choice of resultants of relations of preferences on the basis of a ball estimation of the alternatives having likelihood but indistinct distribution are developed. In view of the importance of a rating estimation as one of the ways of forming a summary rating of banks on the basis of an expert approach, in the chapter the method of a direct ranging of alternatives using the results of expert estimations is developed.

In the chapter it is shown that one of the essential indicators is the estimation of bank risk in the conditions of an active interaction with business enterprises in the region. Considering this, in the chapter the technique of defining the probability of a steady functioning of a bank, in the conditions of a competitive environment and an unstable social and economic development in the region, is developed.

In the fourth chapter the analysis of substantive provisions of strategy for the development of the banking sector of the Russian Federation, as an intermediate-term prospect, is made. It is shown that the major problem is the adequate estimation of activity of separate banks and bank system as a whole. However, the features of

bank activities, a considerable number of the indicators used at an estimation of their activities, the uncertain character of the initial data, and the ambiguity of communication between indicators and the estimated parameter do not allow the existing methods of decision-making support to be used effectively.

In the book, by using the universal system of information acquisition, an estimation of bank activity is offered. Use of a principle of multidimensional hierarchical random classification allows an essentially lowered probability, if not avoidance, of an error in decision-making on the quality of the activity of a bank.

In the book the concept of bank service as a result of integration of a bank into the world financial system is introduced. The author makes an analysis of the structure and tendencies of development of finance and banking services of leading banks of the world.

In particular, in the book the holistic concept “bank service as a commodity” is developed. This consists of an analysis of the life cycle of an assortment of bank services, the formation of a commodity policy, a search of optimum commodity niches (segments), the development and realization of a strategy for the expanded services, the formation of demand for new bank services, and an analysis of the competitiveness and quality of bank services.

The prospects of the development of services of the Russian banks in the course of their integration into the world financial system are connected with their increased involvement in the sphere of the international trading operations of clients, with the further expansion of international investment bank services, with the introduction of services for the securitization of external currency receipts of large export-focused companies, with the use of the experience of leading foreign banks in the development of international correspondent relationships, with the placing of stocks and shares of clients in the world financial markets, and with the organization of bank business as a whole.

In the fifth chapter the description of knowledge bases and the results of calculations of scales of classification are given, being examples of estimations of the stability of banks. Executed in the chapter on the basis of real data, a computing experiment allows the

conclusion to be drawn that realization of the approach developed in the book towards an estimation of the stability of banks provides the probability of decreasing ranking, and provides conformity of estimations to target priorities of development of the banking system. The defined Central Bank of the Russian Federation is opened for replenishment of knowledge bases, provides effective internal control of its consistency, and allows the priority lines of activity of the bank to be revealed, answering to the purposes of development of the banking sphere for the given and predicted period of time.

Such an approach demands a certain revision of the organizational structure of the supervision of the Central Bank of the Russian Federation, which assumes the creation of specialized structural divisions carrying out the monitoring of activity of banks of the Russian Federation and providing calculation of the parameters of scales of classification using all kinds of basic indicators of an estimation of the stability of banks, which are obligatory for use in supervision systems for a certain period of time.

One of the most acute problems in the economic development of Russia is maintenance of dynamic economic growth on the basis of investments. However in the conditions of transition of the Russian economy to the market, banks did not become the locomotives of its development or active investors. They did not manage to accumulate the national capital sufficiently and to transform it further through a crediting mechanism to industrial investments.

V. R. Bganba's book "**Conversations**" is written in the form of questions and answers, and includes interviews of the author on banking.

V. R. Bganba in his book "**A person is the banker of his own life**" shows the life of a banker, his psychological and ethical world, the character of his business and his struggle in the competitive financial environment.

V. R. Bganba in his book "**The ecology of the soul**" (**Nonviolence – a way to the future**) exposes the thought that any application of violence should be estimated as something essentially undesirable and tragic. Even if the violence seems possible (sometimes smaller and consequently necessary) harm, it always remains harm, just as

it is impossible to praise a war. Enthusiasm concerning the murder of people (even if those people are enemies of some kind) cannot be co-ordinated with a humanity principle at all.

V. R. Bganba in his psychoanalytic book “**The dream of mind or a thread of life**” shows the evolution of the physical, mental and spiritual level of a person, and cognition of the visible and invisible world. The author reveals immemorial existential problems of human existence and spiritual life and gives an answer to the main question – what does human reality consist of? In his opinion, the concept of existential consciousness is temporality of changes; increase in the complexity of processes in connection with progressive changes, and the novelty of situational contradictions and conditions; the transition of a situation in an unstable phase, being an exit to the limits of critical threshold; generation by changes of dangers and threats (failure of activity and destruction of systems); a saturation of a situation with uncertainty of some changes because of their temporality, unexpectedness and novelty; an increasing of intensity for subjects in an extreme situation (in respect of their judgments, decision-making, reactions), etc. However the preservation of a culture involves the loss of a subject, as in the final analysis a subject dies, absorbed by the culture.

In V. R. Bganba’s book “**The Rhapsody of thought**”, centuries-old human investigations into the field of thought are generalized: What did Space begin with? What is life? How is mankind’s development progressing? Where are we being taken by evolution? The author reveals how each human’s private world is divided into emotional, logical, spiritual and so on.

V. R. Bganba in the book “**Symphony of mind**” reveals, in the form of a dialogue, that evolution of the Universe led to life on Earth and, finally, to the formation of human beings. Each historical period has left some kind of marks indicating unresolved problems. Knowledge assumes not only an interaction between learning and having learnt, but also that this interaction creates a distinction between the past and future. (The surnames and names of participants in the conversation have been invented by the author).

V. R. Bganba’s book “**Aphorisms**” includes aphorisms and statements written and published by the author at various times.

V. R. Bganba in the book “**A family tree of life**” has made an attempt, using as an example the genealogical tree (in schemes) of his own family, to develop the given problem. He asserts that the heredity of a person is a systematic and multi-plan phenomenon. To modern science only one biological form of the heredity carrier which is the gene – a part of DNA formed by various combinations of the four-letter genetic alphabet – is known. By means of genes, only characteristics of parents which are stable and fixed during the course of evolution could be descended. At the same time there are many other factors testifying that a person can receive acquired characteristics from their parents as well.

Acquired characteristics in the form of life experience are fixed at an energy-information level that is a vital genotype. A field astral genotype acts as an addition to the vital heredity form. This genotype preserves positive individual experience at the level of a phenotype which is not predetermined in genes. A similar mechanism of heredity considerably accelerates the evolution of a person. By means of this there occurs a perfection of a person as a human being, gaining such models of human behaviour as mutual aid and tolerance.

The next means of transfer of individual features to a person is mental heredity, as a basis of which the mental genotype acts. Finally the highest form of heredity in all of its aspects is the spiritual genotype in which Eternal Reasonable Ideas of the Universe act as a data carrier.

To V. R. Bganba, the structure of the hereditary memory of a person is compiled from biological, vital, astral, mental and spiritual memory. If the memory gene of DNA keeps the hereditary signs obtained by a person through ontogenesis during the course of his individual development, then memory of the soul keeps all chains of embodiment of the soul, and together with mental memory they are the keepers of phylogenetic signs.

So V. R. Bganba considers that this theory of the heredity of a person practically solves the only problem – the transfer of all his hereditary signs included in the memories of all generations through a chasm of space and time. Inheritance through a system of genotypes

provides a variety of forms of live organisms on various planets and a spiritual unity of the Universe that has huge value in the development of the planetary culture and of space culture of the Universe.

“**The Author’s Educational Programs for Higher Schools**” by V. R. Bganba contains a number of programs on courses: “Basics of Esoteric Philosophy”, “History of Philosophy”, “Philosophy”, “History of Ethics”, “Psychology”, “Ecology”, “Social Ecology”, “Ecological Law”, “Financial Law”, “Economics of Wildlife Management”, “Basics of Banking”, “Organization of Activities of the Central Bank” and “Dictionary of Terms”.

“**The Basis of Esoteric Philosophy**” (similar work is developed for the first time by the author) is a textbook for those who have risen on the road of spiritual search and who have decided to expand their representation about the visible and invisible world.

In the program “**History of philosophy**” in a condensed form the major stages and processes of world philosophy are stated. It is a textbook for students of humanitarian faculties of the higher educational institutions studying the given course.

In the program “**Philosophy**” the major stages and processes of world philosophy are stated. The most modern directions of philosophy are covered: phenomenology, hermeneutics, and an analytically-philosophical modernism.

In the program “**History of ethics**” stages and processes of world ethical thought are stated. Philosophical systems of morals are considered from the point of view of their theoretical and practical content and normative conclusions.

In the program “**Psychology**” the author gives to students a system representation about the development of the basic psychological concepts, as well as leading schools and directions in psychological science. He shows a continuity in psychology development through various stages of its existence, and also the close connection of psychological science with other natural sciences, with humanitarian cycles and with their practice.

In the program “**Ecology**” the author gives an accurate definition of the subject of ecology, the concept of an “ecosystem” is analyzed, different levels of its organization are considered, and the principles

of development and evolution of ecosystems are established. The author notes that ecology development began with the study of inhabitancy of separate kinds, and had reached its blossoming by the time a person in the biosphere was studied. The borders of studying environmental problems expand together with the process of the environment's destruction.

The program "**Social ecology**" gives to students a systematic representation of ecological knowledge, the problems of interaction between society and nature, and the possible consequences of technogenic influence on environment and wildlife management, and also discusses ways for an exit from an ecological crisis and prospects of safe social development.

The program "**Ecological law**" includes the ecological requirements of the legislation, produced for nature management users for the purpose of protection of the rights and freedom of citizens in ecology and the protection of the surrounding environment. The major features of Russian and foreign ecological rights are considered.

In the program "**Financial law**" the author takes up questions of budgetary law, state and municipal funds-in-trust, the finance of the state and municipal unitary enterprises, the tax law, bank activity, monetary circulation, and currency control.

The program "**Economy of wildlife management**" reflects the place and value of the given course in the preparation of economists, the position of the economy of wildlife management as an economic and natural sciences interdisciplinary problem, and possible consequences of the techno-genic influence on the environment, and emphasises the economic mechanism of wildlife management.

In the program "**Bases of banking**" the author examines the function and bases of mutual relations between the Central Bank of Russia and commercial banks, monetary circulation, and the active and passive operations of banks. Questions of an analysis of incomes and expenses, the profit and profitability of a bank, its capital etc. are studied.

In the program "**Organization of activity of the Central Bank**" the author develops the key questions regarding the theory and practice of banking. The functions and bases of mutual relations between

the Central bank of Russia and commercial banks, the monetary circulation organization, and active and passive operations of banks are considered. The essence of the theoretical and methodical bases of the analysis of the results and efficiency of bank activity are explained. In particular, questions of the analysis of incomes and expenses, the profit and profitability of a bank, its capital, etc. are studied.

In “**Dictionary of terms**” the author in a popular form has stated the basic ecological terms and concepts for students and all those who are interested in ecology.

The above mentioned successfully developed textbooks by the author for under – and post-graduate students and teachers at higher schools contain thematic plans and recommendations for the conducting of seminars, themes of essays, courses and diplomas, and a list of questions for examinations and tests is offered, a list of references is given, and a dictionary of terms is included.

In the book “**About the Author**” the reader is informed about the biographic events and the scientific and pedagogical activities of V. R. Bganba.

V. R. Bganba’s “**Philosophy. Ecology. Economy. A Noosphere.**” is a textbook appropriate for students, post-graduate students, teachers at higher schools, science officers, and also a wide range of general readers.

In his books V. R. Bganba estimates the condition of mankind in its interaction with the planet’s biosphere. The author pays much attention to the orientation of mankind to new moral values.

This certainly does not mean that V. R. Bganba is a pioneer in the understanding of global problems. But he considers that to turn events into the necessary channels is possible only within the limits of the thoughts on global strategy in which a basis of uniform universal solidarity lies.

This means that the content of V. R. Bganba’s works shows a care for the destiny of civilization and culture, an openness to the future which promotes improvement of the spiritual climate of mankind, and a preservation of peace and life on the Earth.

Analyzing V. R. Bganba’s works in their entirety, it is possible to attach a voice to the wave which is generated by his creativity.

Nowadays this wave has reached its peak: he is called “a gifted scientist”. This does not raise any doubts, not least because of the unprecedented range of his heritage and his stylistic originality. This traverses from antiquity to the present and it is easy to recognize that “we are not ready yet to begin serious conversation about his heritage”.

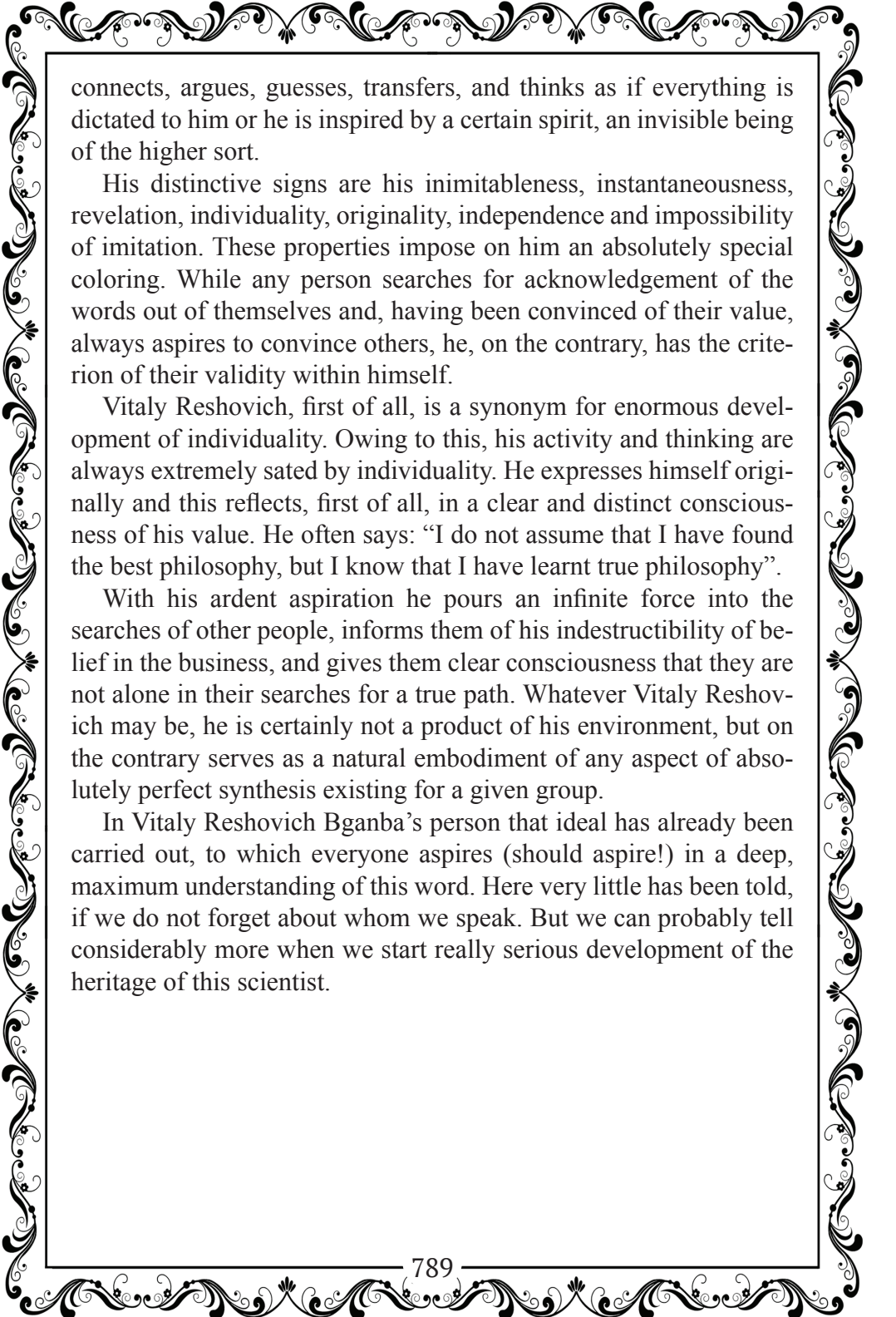
It is much more difficult not to become puzzled in the situation caused by these two moments (it is difficult to embrace his heritage, especially, when you are at the initial stage of perception), and to ask yourself the right (probably vital) question: why and what is important for us – on the verge of centuries, at the beginning of the third millennium? To give the full answer to these questions will be possible only when we wish to and can seriously start to study his heritage. But time does not endure, and we can try at least to outline contours of the answers to these questions.

In V. R. Bganba’s heritage a great synthesis of the past is carried out: his ever-active thought processes are constantly being updated and are many-sided. The idea of eternal philosophy is realized in his works, but realization of this idea means, at the same time, its preservation. He is modern and is concerned neither with one modern philosophical direction nor one “ism”: his concern is that true, deep present which, at the same time, lives and breathes eternity! An unexpected miracle is realized in his works: modern philosophy is simultaneously (and in essence) also eternal philosophy.

Vitaly Reshovich, developing his individuality, began to understand that different people see different truths and different true; developing space consciousness and approaching with other people, he confirms the individual life.

Vitaly Reshovich, evolving whilst perceiving all collections of works of previous generations, starts to surpass that immense group of people surrounding him and, due to him, and appearing out of a current of causes and effects of environment, he entirely lives within himself, and has focused upon the accumulated information of centuries.

Vitaly Reshovich notices, perceives, beholds, feels, thinks, speaks, operates, creates, composes, expresses, compares, divides,

A decorative border with intricate floral and scrollwork patterns surrounds the text. The border is symmetrical and features a repeating motif of stylized flowers and leaves.

connects, argues, guesses, transfers, and thinks as if everything is dictated to him or he is inspired by a certain spirit, an invisible being of the higher sort.

His distinctive signs are his inimitableness, instantaneousness, revelation, individuality, originality, independence and impossibility of imitation. These properties impose on him an absolutely special coloring. While any person searches for acknowledgement of the words out of themselves and, having been convinced of their value, always aspires to convince others, he, on the contrary, has the criterion of their validity within himself.

Vitaly Reshovich, first of all, is a synonym for enormous development of individuality. Owing to this, his activity and thinking are always extremely sated by individuality. He expresses himself originally and this reflects, first of all, in a clear and distinct consciousness of his value. He often says: "I do not assume that I have found the best philosophy, but I know that I have learnt true philosophy".

With his ardent aspiration he pours an infinite force into the searches of other people, informs them of his indestructibility of belief in the business, and gives them clear consciousness that they are not alone in their searches for a true path. Whatever Vitaly Reshovich may be, he is certainly not a product of his environment, but on the contrary serves as a natural embodiment of any aspect of absolutely perfect synthesis existing for a given group.

In Vitaly Reshovich Bganba's person that ideal has already been carried out, to which everyone aspires (should aspire!) in a deep, maximum understanding of this word. Here very little has been told, if we do not forget about whom we speak. But we can probably tell considerably more when we start really serious development of the heritage of this scientist.

**A SUMMARY OF THE BOOKS OF
V. R. BGANBA**

Bganba V. R. “Cosmo genesis and a noosphere”. M, 2001. 150 p.

In this book new scientific methods of cognition are used. He introduces questions about the origins of the Universe, the evolution of life on the Earth, and the distinctive features in the development of a person’s mind.

Bganba V. R. “Basis of Abkhazian philosophy”. Sukhum, 2005. 80p.

This book is the first example of theoretical scientific philosophical literature. V. R. Bganba is the founder of theoretical Abkhazian philosophy. In the book he shows that the philosophy of Abkhazians was created throughout a millennium and was preceded by two-sided pro/before/philosophy. As a result of this influence in an art-mythical, reasonably-mythical complex such elements of philosophy as the epos of Abkhazians arise. The philosophy genesis of Abkhazians should be understood as the movement of thoughts from a myth to a philosophical system, due to logos.

Bganba V. R. “Philosophy” (a short sketch of the history of philosophy). St. Petersburg, 1995. 450 p.

In this book the major stages and directions of world philosophical thought from its sources to modern philosophy are stated.

Bganba V. R. “Conversations-1”. M, 2008. 50 p.

This book is written in the form of questions and answers, and includes interviews of the author on philosophy, made at various times.

Bganba V. R. “I-concept: structure and content”. Sukhum, 2010. 90 p.

In this book questions concerning the content of modes of self-perception of a person (I-real, I-ideal, and I-possible, I-avoided and I-the-past) in a self-actualization context are considered. The content of modes is estimated by means of three indicators: positivity, force and activity. The interrelation between estimations of modes on the given indicators of self-actualization of the person is described. It is shown that the given interrelation has various characteristics in subgroups of men and women.

Bganba V. R. “Psychosocial adaptation of a person”. Tver, 2011. 220 p.

In this book the author comprehensively investigates the process of adaptation of young workers to the conditions of activity at innovative enterprises. The valid place and role of psychosocial adaptation in its intrinsic displays are revealed. As a result of complex research into the axiological, psychological and didactic components of the process of adaptation, the Concept of psychosocial adaptation, providing effective functioning of managing subjects and promoting all-round self-actualization of a person, is proved.

Bganba V. R. “Social ecology”. M, “Higher School”. 2003 – 2010. 350 p.

In this book the author analyzes “the crisis of environment and crisis of a person in the modern world”. He describes the process of formation and features of social ecology as a science, its conceptual apparatus, its subjects, methods, principles and laws, and shows the ways of ecological development.

The book is given the signature stamp “admitted” by the educational-methodical association of the Ministry of Education of Russia

as the textbook for students of higher schools of the Russian Federation and is published with a large circulation in Moscow, by publishing house “Higher School”, 2003-2010. 21 sheets.

Bganba V. R. “Basis of banking”. St. Petersburg, 1995. 225 p.

In this book the author discusses the key questions of the theory and practice of banking. The organizing of monetary circulation, active and passive operations of banks, and bases of mutual relations of the Central bank of Russia and commercial banks, etc. are considered.

Bganba V. R. “Investments of the World Bank group into the solution of ecological problems”. M, 2003. 70 p.

In this book the author reveals the experience of investment activity of the World Bank group into the improvement of the quality of life and quality of the environment. He underlines that at the heart of various approaches of the World Bank group important general factors lie: accumulation and distribution by the world community of information on ways of estimating the quality of the air, the analysis of possible risks to health, identification of sources of pollution and an estimation of expenses for a decrease in the level of pollution, a rating of priorities in the field of compulsory execution of norms of preservation of the environment, and the development of economically effective tools of standard regulation.

Bganba V. R. “A complex estimation of the activity of banks in conditions of integration into the world financial system”. M, 2008. 250 p.

In this book the author carries out an historic-economic analysis of the processes of integration of domestic banks into the world fi-

nancial system; creates models of the integration of banks into the world financial system; analyses the external and internal factors influencing the stability and reliability of commercial banks; develops a technique for an estimation of the stability of bank activity in conditions of risk; describes a method of formation of an estimated function of the activity of banks on the basis of a hierarchy of multi-dimensional dispersed qualifiers.

Bganba V. R. “Conversations-2”. Sukhum, 2008. 220 p.

This book is written in the form of questions and answers, and includes interviews of the author on banking, made at various times.

Bganba V. R. “A person is a banker of his life”. Sukhum, 2008. 80 p.

In this book the author shows the life of a Banker, his psychological and ethical world, and the character of business management and his competitive struggle in a competitive financial environment and in his life.

Bganba V. R. “The Rhapsody of Thought”. M, 2010. 230 p.

In this book centuries-old human searches into the field of thoughts are generalized: How did Space begin? What is life? How has mankind developed? Where are we being conducted by evolution? He shows that the private human world is divided into emotional, logical, spiritual and so on.

Bganba V. R. “Symphony of mind”. M, 2010. 260 p.

In this book Bganba shows in the form of dialogue that the evolu-

tion of the Universe has led to life on the Earth and, finally, to the origin of humans. Each historical period has some kind of marks indicating unresolved problems. Cognition assumes not only interaction between learning and learnt, but also that this interaction creates a distinction between the past and the future. (The given surnames and names of participants in the conversations were invented by the author).

Bganba V. R. “A person is a banker of his own life”. Sukhum, 2008. 150 p.

In this book the author shows the life of a Banker, his psychological and ethical world, and the character of business management, as well as his competitive struggle in a competitive financial environment.

Bganba V. R. “Ecology of the soul”. (Non-violence is a way to the future). St.Petersburg, 1994. 27 p.

In this book the author reveals the idea that any application of violence should be estimated as something essentially undesirable and tragic. Even if the violence seems possible (sometimes smaller and consequently necessary) harm, it always remains harm just as it is impossible to praise a war. Enthusiasm concerning the murder of people (even if these people are enemies of some just cause) cannot be equated with humanity at all.

Bganba V. R. “Dream of mind or a thread of life”. St. Petersburg, 1995. 67 p.

In this psychoanalytic book the evolution of the physical, mental and spiritual level of a person is shown, with cognition by him of a visible and non-visible world. He reveals immemorial existential problems of human existence and spiritual life, and discusses the question “What does human reality consist of?”

Bganba V. R. “Family tree of a life”. M, 2003. 60 p.

In this book the author makes an attempt, with the example of his genealogical generation (in displays), to show a side of the given problem. He asserts that the heredity of a person is a systematic and multi-plan phenomenon. By means of genes only the attributes of parents fixed in the course of evolution are saved and descended. At the same time there are many factors testifying that a person can receive acquired characteristics from parents as well.

Bganba V. R. “Aphorisms”. Sukhum, 2008. 50 p.

This book included aphorisms and statements written and published by the author at various times.

Bganba V. R. “Metamorphosis of life and thoughts”. Sukhum, 2008. 90 p.

In this book the symphony of human thoughts is shown.

Bganba V. R. “Author’s curricula for higher schools”

Bganba V. R. “The basis of esoteric philosophy”. St. Petersburg, 1995. 54 p.

This book is a manual for those who have risen on the road of spiritual search and have decided to expand their representation about the visible and nonvisible world. This work is produced by the author for the first time.

Bganba V. R. “History of philosophy”. St. Petersburg, 1995. 56 p.

In this book the major stages and directions of world philosophy are briefly presented. It is an introductory textbook for students of humanitarian faculties at higher educational institutions who are studying the given course.

Bganba V. R. “Philosophy”. St. Petersburg, 1995. 63 p.

In this book the major stages and currents of world philosophy are stated. The most modern directions of philosophy are highlighted: phenomenology, hermeneutics, and an analytically-philosophical modernism.

Bganba V. R. “History of ethics”. St. Petersburg, 1995. 60 p.

In this book the stages and currents of world ethical thoughts are stated. Philosophical systems of morals are considered from the point of view of their theoretical and practical content and standard conclusions.

Bganba V. R. “Psychology”. M, 2003. 66 p.

In this book the author gives to students a systematic representation of the development of basic psychological concepts, and leading schools and directions in psychological science. He shows continuity in psychology development at various stages of its existence, and also the close connection of psychological science with other natural and humanitarian sciences and with practice.

Bganba V. R. "Ecology". M, 2003. 57 p.

In this book the author makes an accurate definition of the subject of ecology, the concept of an "ecosystem" is analyzed, different levels of its organization are considered, and the principles of development and evolution of ecosystems are established. He notices that ecology development began with the study of inhabitancy of separate kinds and reached its blossoming at the time of studying people in the biosphere. The borders of the study of environmental problems are extended in the process of environmental destruction.

Bganba V. R. "Social ecology". M, 2003. 62 p.

In this book he gives to students a systematic representation of ecological knowledge, problems of interaction between society and nature, possible consequences of the techno-genic influence on the environment, preservation of the environment and wildlife management, and also a way to exit from the ecological crisis with the prospect of safe social development.

Bganba V. R. "Ecological law". M, 2003. 68 p.

This book includes the ecological requirements of the legislation imposed upon wildlife management for the purpose of protecting the rights and freedoms of citizens concerning ecology, and for the protection of the surrounding environment. The major features of Russian and foreign ecological laws are considered.

Bganba V. R. "Financial law". M, 2003. 63 p.

In this book the author highlights the questions of budgetary law, target state and municipal funds, the finance of the state and municipi-

pal unitary enterprises, the tax law, bank activity, monetary circulation, and currency control.

Bganba V. R. “Economy of wildlife management”. M, 2003. 59 p.

This book reflects the place and value of the given course in the preparation of economists, as well as the position of the economy of wildlife management, in a combination of economic and natural sciences, and also considers the possible consequences of a technogenic influence on the environment, whilst illuminating the economic mechanism of wildlife management.

Bganba V. R. “Basis of banking”. M, 2003. 60 p.

In this book the functions and bases of mutual relations of the Central bank of Russia and commercial banks, the organizing of monetary circulation, and active and passive operations of banks are considered. Questions of the analysis of incomes and expenses, the profit and profitability of a bank, its capital, etc. are studied.

Bganba V. R. “Organization of the activity of the Central Bank”. M, 2003. 65 p.

In this book the author reveals the key questions of the theory and practice of banking. Functions and bases of mutual relations of the Central bank of Russia and commercial banks, the organizing of monetary circulation, and active and passive operations of banks are considered. The essence and theoretical and methodical bases of the analysis of results and efficiency of bank activity are explained. In particular, questions of the analysis of incomes and expenses, the profit and profitability of the bank, its capital, etc. are studied.

Bganba V. R. “Dictionary of terms”. M, 2003. 68c.

In this book in a popular form the basic ecological terms and concepts for students and all those who are interested in ecology are explained.

Bganba V. R. “Philosophy. Ecology. Economy. A noosphere”. (Set of Textbooks). Sukhum, 2008. 1650 p.

This set of books includes works of the author written and published at various times. It consists of six parts and a number of books. In it the author estimates the condition of mankind in its interaction with the planet biosphere. He pays much attention to the orientations of mankind to new moral values.

The book is intended for students, post-graduate students, teachers at higher schools, science officers, and a wide range of readers.

Bganba V. R. “Selected works”. M, 2012. 1050 p.

This book includes works of the author written and published at various times.

The book is intended for students, post-graduate students, teachers at higher schools, science officers, and a wide range of readers.

Bganba V. R. “Metamorphoses”. M, 2015.

Second edition

In this book the author shows the transformation of the life of the biosphere of the Earth and human consciousness, and also the metamorphosis of social development.

The book is intended for a wide range of readers.

“... I do not know whether my life has passed in vain, or if there is a certain sense to it. If there is, it is likely that any particular person of our time has suddenly understood in the most distinct and painful way, and has seen how the precipice between the body and soul, between an ideal and reality, is huge.

Life is some kind of natural history of suffering, an eternal struggle for survival. Everyone is what he is, owing to the fact that he wants to be thus. We live and we aspire to live, we act. We understand this constant activity in ourselves, years pass, youth grows old. Our will is our essence, its property is its generality, personal will perishes, general will is immortal ...

My life, as well as that of many people, has been woven with happiness and grief. Delight and sadness moved with me in an agreed rhythm of the Universe. I wanted to find out what this great gift of a ray of light consists of, which from the higher worlds penetrates into our hearts and, animating them, clarifies our ascendancy into the sky. What is its internal essence and reason? ... I had my dawn, my mid-day light and my unification with Eternity. This is the law of times, persons, peoples of the Earth and heavens”...

Vitaly Bganba



Научное издание

**Бганба
Виталий Решович**

ИЗБРАННОЕ

Том 6

В авторской редакции

Компьютерная верстка *Беренджи А.Ш.*

Формат 60 x 90 ¹/₁₆. Бумага офсетная.
Гарнитура Times New Roman. Печать высокая офсетная.
Объем 50 п. л. Заказ № 341. Тираж 500 экз. Цена договорная

Отпечатано в Китае



