

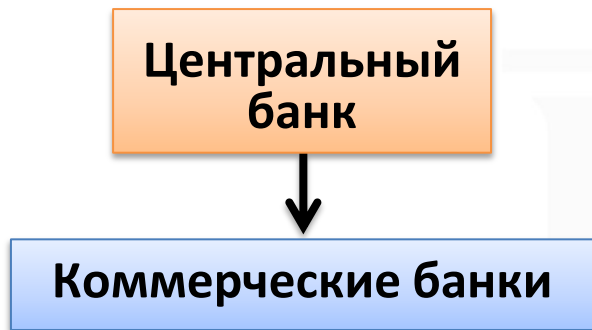
Курс «Финансовые рынки и институты»

ТЕМА 6: Банковский сектор

Н.И.Берзон

Заслуженный экономист Российской Федерации,
д.э.н., профессор,
заведующий кафедрой фондового рынка и рынка инвестиций
Национального исследовательского университета
«Высшая школа экономики»

Типы центральных банков



Типы центральных банков:

1. Государственные
2. Частные (акционерные)
3. Смешанные

Функции Центрального банка

- 1 **Единый эмиссионный центр страны**
- 2 **Банк банков (кредитор последней инстанции)**
- 3 **Банкир правительства - выполнение расчетных операций для правительства, хранение золото-валютных резервов**
- 4 **Орган регулирования экономики денежно-кредитными методами**
- 5 **Регулятор и контролер финансового сектора**

1 Установление процентных ставок по операциям ЦБ:

А Проведение ломбардных аукционов (кредитование коммерческих банков под залог ценных бумаг)

- ➔ Формирование ломбардного списка ценных бумаг
- ➔ Установления размера покрытия (дисконта от стоимости ценных бумаг)
- ➔ Косвенное влияние на рыночные процентные ставки, управление спросом коммерческих банков на кредит

Инструменты денежно-кредитного регулирования: векселя и ломбардные кредиты

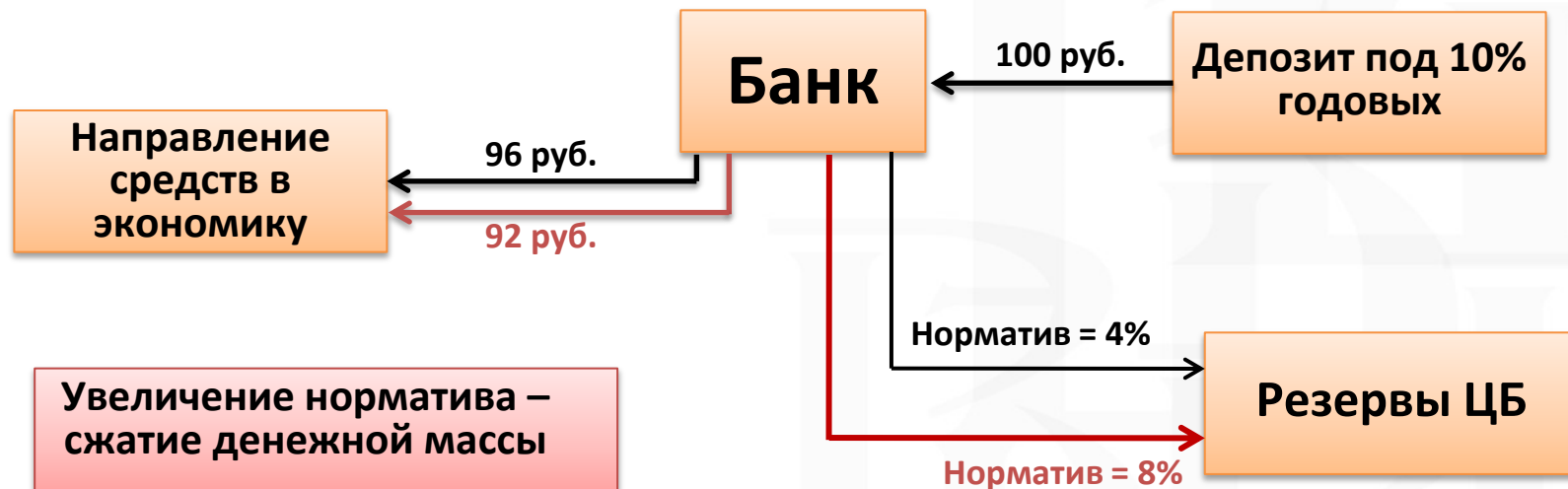
- Б** **Учет векселей предприятий, которые имеются у коммерческого банка**
 - ➔ Вексельная сумма – не менее 100 млн. руб.
 - ➔ Вексель должен быть выписан платежеспособным предприятием под отгруженную продукцию
- В** **Предоставление банкам ломбардных кредитов**

Вопросы для самопроверки

1. Выполнение каких функций возложено на Центральный банк?
2. Какие типы центральных банков встречаются в мировой практике?
3. Какие инструменты денежно-кредитного регулирования использует Центральный банк РФ?
4. Что такое ломбардный список Центрального банка?
5. Каким образом ломбардные аукционы Центрального банка РФ влияют на процентные ставки, по которым коммерческие банки выдают кредиты предприятиям?

- 2** Установление нормативов обязательных резервов для коммерческих банков в зависимости от объема привлеченных ресурсов в целях:
- ➔ Управление ликвидностью в банковском секторе
 - ➔ Регулирование денежной массы, поступающей от банковского сектора в экономику
 - ➔ Второстепенные функции (источник бесплатных ресурсов для ЦБ, средство страхования депозитов)

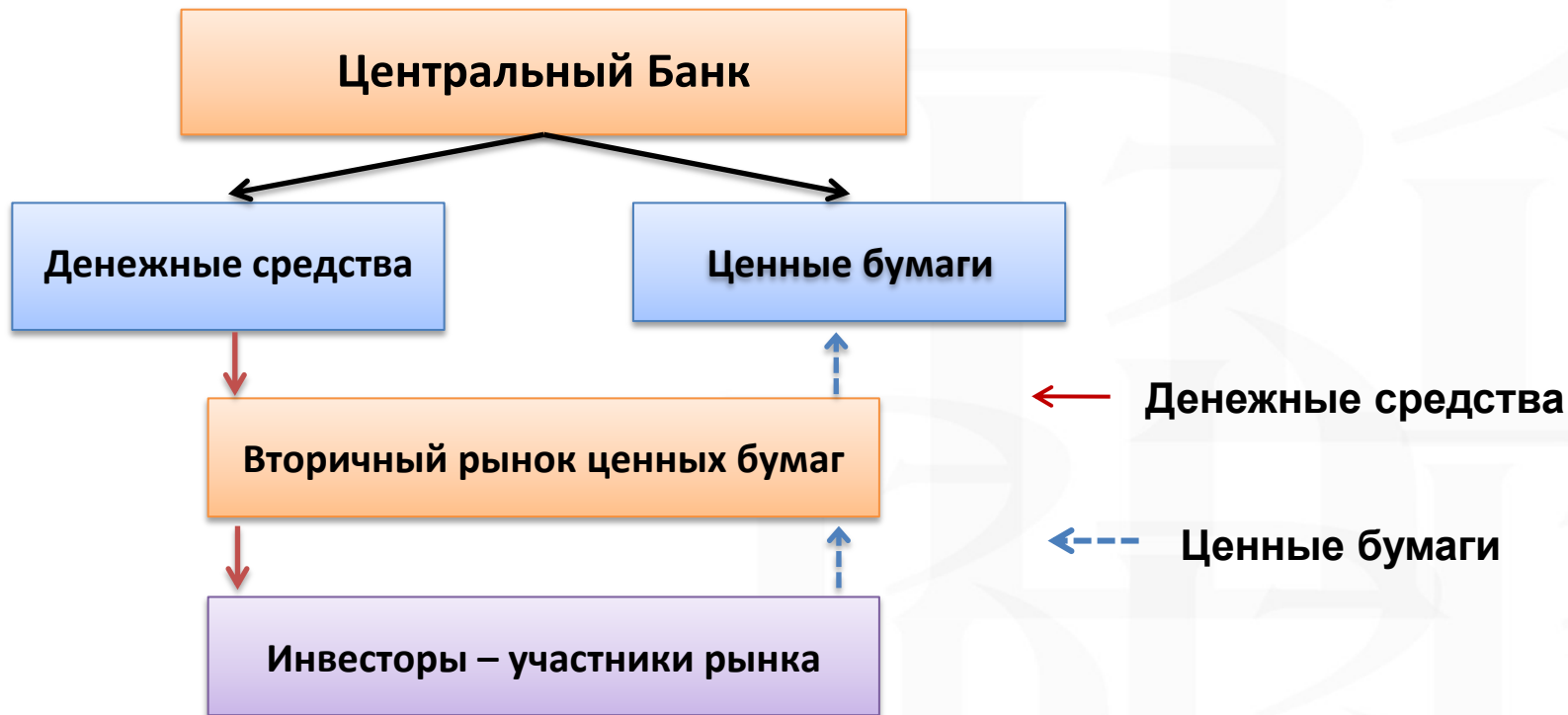
Нормативы обязательных резервов (пример)



3 Проведение операций на открытом рынке:

- А Покупка ЦБ ценных бумаг на вторичном рынке – увеличение денежной массы в экономике:
 - ➔ ЦБ сокращает свои денежные резервы и увеличивает портфель ценных бумаг
 - ➔ Инвесторы продают ценные бумаги и получают денежные средства
- Б Продажа ЦБ ценных бумаг на вторичном рынке – сжатие денежной массы в экономике

Операции на открытом рынке (продолжение)



3 Проведение операций на открытом рынке:

В Совершение сделок РЕПО

- ★ Сделка РЕПО (REPO, RP — repurchase agreement) — соглашение о покупке ценных бумаг с последующим выкупом по обусловленной цене.
- ★ По этим соглашениям ЦБ РФ занимает позицию покупателя ценных бумаг у коммерческих банков. Коммерческие банки обязуются через определенное время осуществить обратную сделку.

Сделки РЕПО (продолжение)

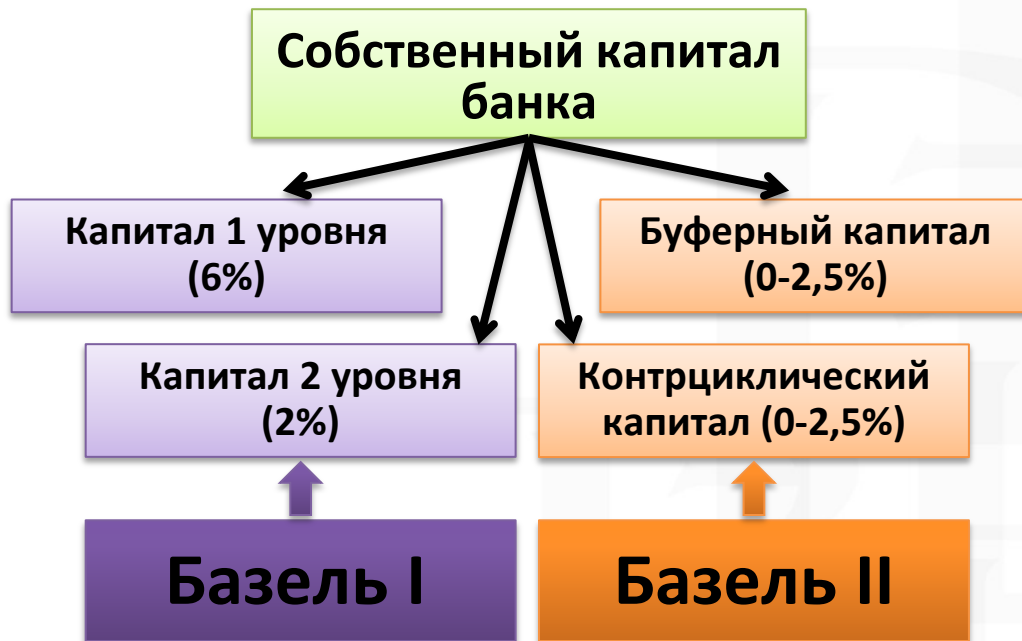
- ★ Определяющими в сделках РЕПО являются следующие характеристики:
 - цена покупки;
 - цена обратной продажи;
 - временной лаг (промежуток времени) между прямой и обратной сделками.
- ★ Соглашения РЕПО заключаются на краткосрочный период, сроки сделок стандартизированы (1-3 недели, 2-6 месяцев).

Вопросы для самопроверки

1. Какие операции проводит Центральный банк на открытом рынке?
2. Как работает механизм установления нормативов обязательных резервов для коммерческих банков?
3. Укажите правильный ответ. Если Центральный банк намерен сжать денежную массу в экономике, то он:
 - повышает нормативы обязательных резервов
 - понижает нормативы обязательных резервов
 - оставляет нормативы обязательных резервов на неизменном уровне
4. С какой целью Центральный банк покупает ценные бумаги на вторичном рынке?
5. Объясните с какой целью производятся сделки РЕПО

- ➡ 1974 г. – создание Базельского комитета по банковскому надзору
- ➡ 1988 г. – Базель I установил требования к минимальному размеру достаточности собственного капитала (8%), как отношение собственного капитала к активам банка, взвешенным по риску активных операций банка
- ➡ 2004 г. – Базель II уточнил понятие рисков в части операционной деятельности банков
- ➡ 2010 г. – в Базеле III учтены риски, связанные с секьюритизацией, и риски производных финансовых инструментов

Требования к достаточности собственного капитала



Собственный капитал банка

Капитал I уровня

Капитал I уровня включает:

- **Базовый капитал первого уровня:**

- ➔ Обыкновенные акции или их эквивалент для неакционерных компаний
- ➔ Нераспределенная прибыль
- ➔ Эмиссионный доход
- ➔ Резервные фонды, подтвержденные аудитором

- **Дополнительный капитал первого уровня:**

- ➔ Некумулятивные бессрочные привилегированные акции
- ➔ Субординированный кредит на срок > 30 лет с возможностью досрочного погашения не ранее, чем через 10 лет (объем кредита не может превышать 15% от предыдущих источников)

Капитал II уровня включает:

- ➔ Резервные фонды, не подтвержденные аудитором
- ➔ Нераспределенная прибыль, не подтвержденная аудитором
- ➔ Субординированный кредит на срок не менее 5 лет без возможности досрочного расторжения (не более 50% от капитала I уровня без учета субординированных кредитов)
- ➔ Привилегированные акции
- ➔ Прирост стоимости имущества за счет переоценки

**Суммарный капитал I и II уровней должен
составлять не менее 8% к активам,
взвешенным по риску**

Коэффициенты взвешивания активов по риску

		От AAA до AA-	От A+ до A-	От BBB+ до BBB-	От BB+ до B-	Ниже B-
Государства		0	20	50	100	150
Банки (вариант 1)		20	50	100	100	150
Банки	>3 мес.	20	50	100	100	150
(вариант2)	<3мес.	20	20	20	50	150

Коэффициенты взвешивания для корпораций

	От AAA до AA-	От A+ до A-	От BBB+ до BB-	Ниже BB-
Корпорации	20	50	100	150

Минимальный размер достаточности капитала

Минимальный размер достаточности капитала определяется как отношение собственного капитала (регулируемого органом надзора) к активам, взвешенным по риску:

$$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Активы, взвешенные по риску}} \times 100\% \geq 8\%$$

Минимальный размер достаточности капитала

Пример:

Капитал 1 уровня составляет 20 ед.

Капитал 2 уровня составляет 7 ед.

Банк выдал кредиты:

Предприятию А с рейтингом А в размере 100 ед.

Предприятию В с рейтингом ВВ+ в размере 80 ед.

Банку Б с рейтингом ССС в размере 60 ед.

Требуется определить достаточность капитала банка (ДК)

$$\text{ДК} = (20+7)/(100*0,5 + 80*1 + 60*1,5) = 12,3\%$$

Вопросы для самопроверки

1. Какие элементы включает себя капитал первого и второго уровней?
2. Объясните понятие субординированный кредит.
3. Что такое базовый и дополнительный капитал первого уровня?
4. Что такое норматив достаточности собственного капитала?
5. Приведите формулу расчета показателя достаточности собственного капитала.
6. Объясните, что такое активы, взвешенные по риску?

Буферный и контрциклический капитал

Буферный капитал предназначен для формирования резервных запасов капитала в течение благоприятного периода, резервы могут использоваться в случаях возникновения убытков.

Накопление резервных запасов может быть осуществлено за счет:

- ➔ сокращения выплаты дивидендов**
- ➔ сокращения выплат бонусов сотрудникам**
- ➔ выкупа акций**

Буферный и контрциклический капитал (продолжение)

Буферный капитал должен составлять 2,5%. При меньшем размере накладываются ограничения на распределение прибыли.

Размер буферного капитала, %	Ограничение на распределение прибыли, %
0–0,625	100
0,626–1,25	80
1,26–1,875	60
1,876–2,5	40
Более 2,5	0

Контрциклический капитал предназначен для:

- ➔ Сдерживания чрезмерного кредитного роста в период экономического роста
- ➔ Поддерживать кредитный рост в период экономического спада

Банки должны накапливать капитал в хорошие времена и использовать его в плохие, снижая тем самым циклические колебания динамики кредитования и экономики в целом.

Критерием введения норматива буферного капитала является коэффициент, характеризующий отношение суммы кредитов, выданных частному сектору, к объему ВВП (кредит/ВВП).

Методика расчета:

- 1 Определение текущего коэффициента «кредит/ВВП»
- 2 Определение тренда движения коэффициента «кредит/ВВП»
- 3 Определение разницы между текущим значением коэффициента «кредит/ВВП» и трендом
- 4 Установление шкалы нормативов формирования контрциклического капитала

Контрциклический капитал (продолжение)

Рекомендации Базельского комитета по шкале нормативов для формирования контрциклического капитала

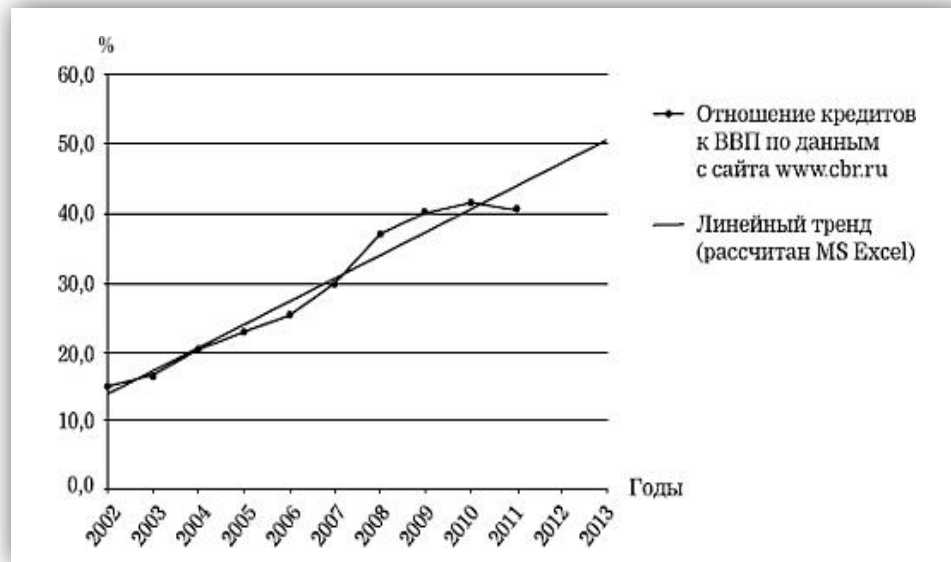
Разница между текущим значением коэффициента «кредит/ВВП» и трендом, %	Размер контрциклического капитала, %
Меньше 0	0
От 0 до 10	От 0 до 2,5
Более 10	3

Контрциклический капитал (продолжение)

Например,
если разница между текущим значением коэффициента «кредит/ВВП»
и рассчитанным трендом составляет 5%,
т.е. находится посередине интервала (от 0 до 10),

то размер контрциклического капитала должен составлять 1,25%,
т.е. половину от заданного интервала (от 0 до 2,5)

График отношения кредитов к ВВП*



Размер контрциклического буфера капитала должен был быть максимальным и составлять 2,5% в 2008 г. и 0% после 2010 г.

* *Внутренний контроль в кредитной организации, 2011, №4.*

Итоговое значение собственного капитала

Капитал	Минимальное значение	Максимальное значение
Капитал 1 уровня	>6%	>6%
Капитал II уровня	>2%	>2%
Буферный капитал	0 ¹	2,5% ²
Контрциклический капитал	0 ³	2,5% ⁴
Итого	>8%	13%

¹ — запрет на распределение прибыли

² — полная свобода банка в распределении прибыли

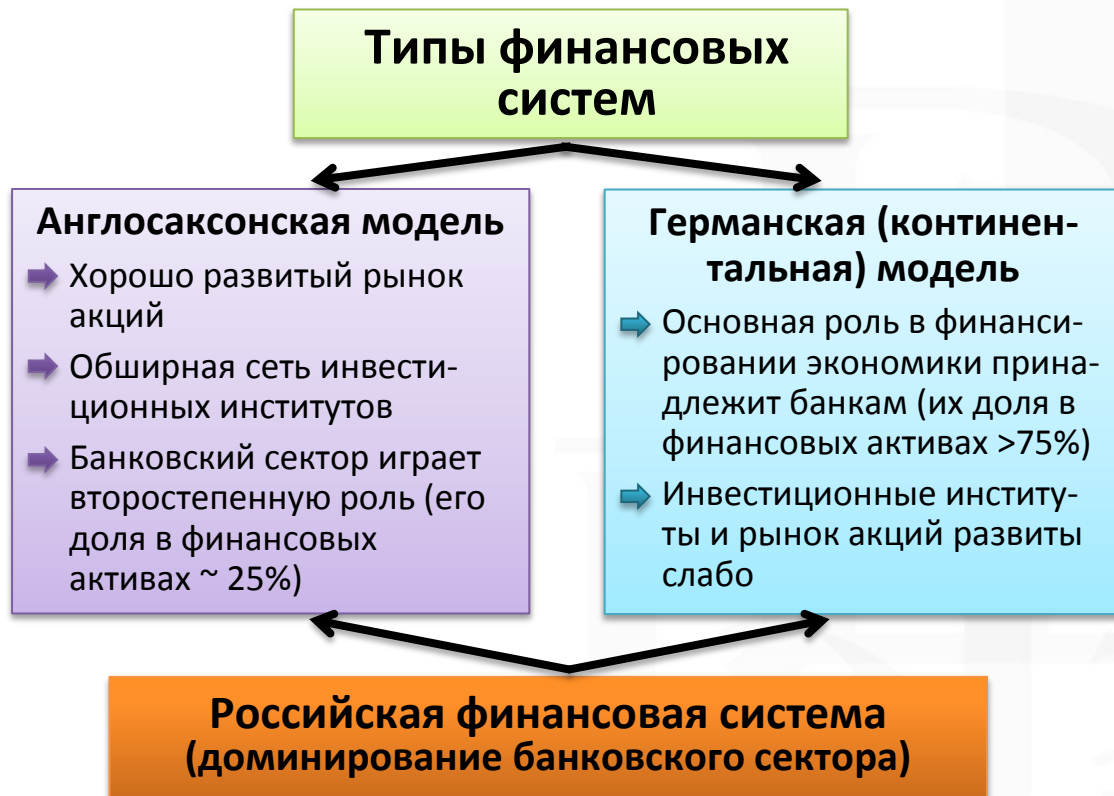
³ — в условиях спада экономики и недостатка
кредитных ресурсов

⁴ — в условиях перегрева экономики

Вопросы для самопроверки

1. С какой целью вводится буферный капитал?
2. Что является источниками формирования буферного капитала?
3. Какие ограничения накладывает Базель III на использование прибыли, если буферный капитал равен 0?
4. С какой целью вводится контрциклический капитал?

Роль банковского сектора в экономике России



Структура финансовых инвестиций физических лиц

Направления инвестиций	Удельный вес, %
Депозиты в коммерческих банках	84
Резервы негосударственных пенсионных фондов	5
Паевые инвестиционные фонды	4
Инвестиции в ценные бумаги	8
Итого	100

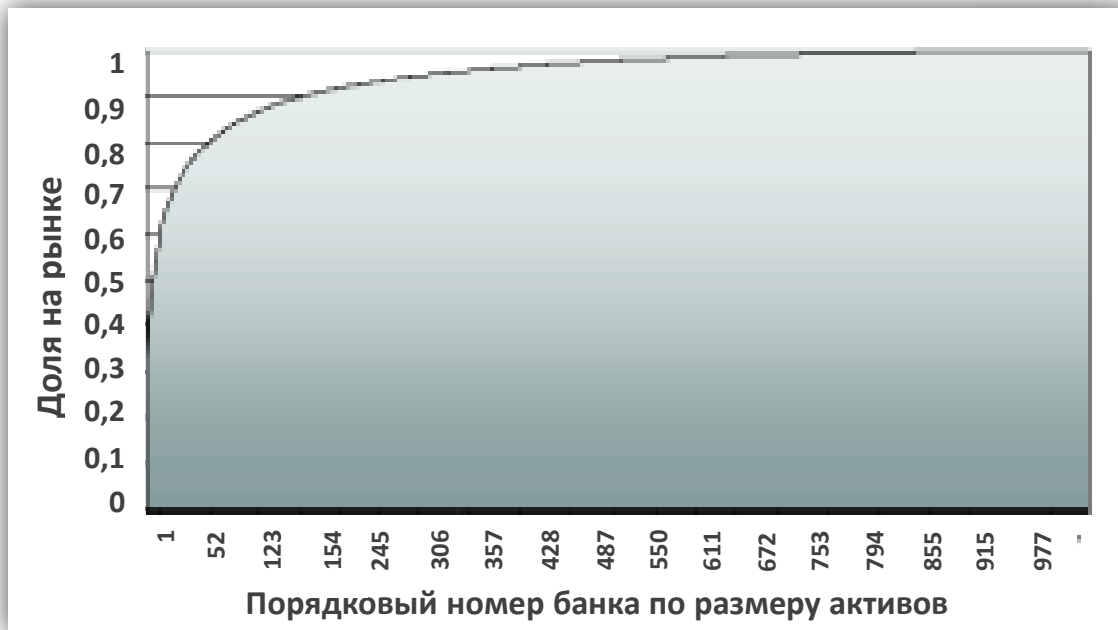
Структура вкладов населения в российских банках

Сумма вкладов	Удельный вес, %
До 100 тыс. руб.	15
От 101 до 400 тыс. руб.	25,4
От 401 до 700 тыс. руб.	15,1
От 701 до 1 000 тыс. руб.	6,7
Свыше 1 000 тыс. руб.	37,8

Крупнейшие банки России по активам и капиталу на 01.01.2013

Банк	Активы /млн. руб./	Занимаемая позиция по активам	Капитал / млн. руб./	Занимаемая позиция по капиталу
Сбербанк РФ	14421426	1	1649738	1
Внешторгбанк	4471553	2	641796	2
Газпромбанк	2858476	3	287969	3
Россельхозбанк	1694060	4	180869	4
ВТБ 24	1546854	5	130762	6
Банк Москвы	1534527	6	167185	5
Альфа-банк	1378353	7	109623	8
Юникредит банк	896294	8	111124	7
Промсвязьбанк	719414	9	-	-
Росбанк	694905	10	102870	9
Райффайзенбанк	-	-	86988	10

Кумулятивная кривая концентрации в российском банковском секторе



Данные Центра экономических исследований МФПА

Виды коммерческих банков

● Виды коммерческих банков по специализации:

- ➔ Универсальные
- ➔ Специализированные
- ➔ Отраслевые

● Классификация банков по видам деятельности:

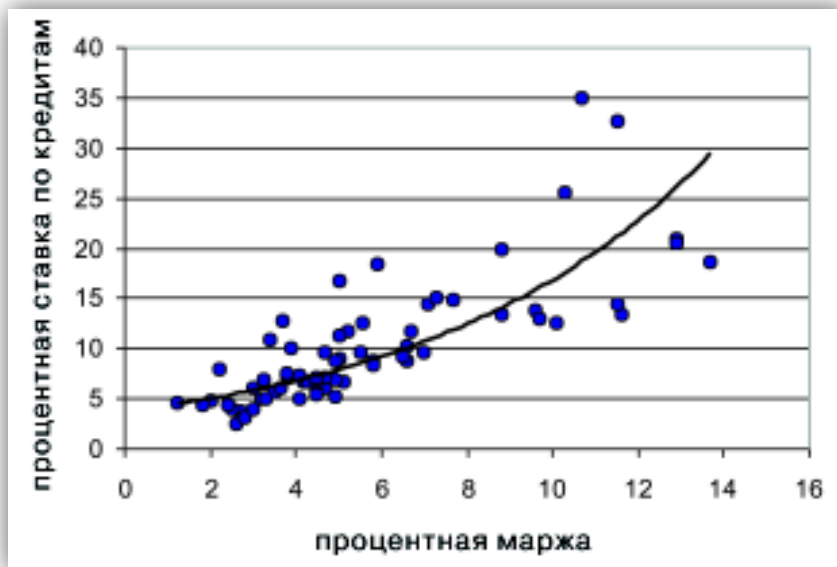
- ➔ Ипотечные
- ➔ Инвестиционные
- ➔ Розничные
(банки потребительского кредита)

● Виды банков по форме собственности:

- ➔ Банки с государственным участием
- ➔ Частные банки
- ➔ Банки с иностранным капиталом

* На 01.12.2013г. в России было 930 банков, из которых более 500 банков относятся к мелким

Зависимость процентных ставок по кредитам от процентной маржи (по 69 странам)



Зависимость процентных ставок по кредитам от процентной маржи (по 69 странам)

- **Процентная маржа – разница между депозитными и кредитными ставками.**

Процентная маржа составляет в Евросоюзе – **1,4%**, в Восточной Европе – **2,7%**, в России ~ **5%**.

Конкуренция и процентные ставки



Конкуренция в банковском секторе

● **Ценовая конкуренция:**

- ➔ Снижение стоимости привлечения финансовых ресурсов
- ➔ Снижение процентной маржи
- ➔ Снижение издержек банка

● **Неценовая конкуренция:**

- ➔ Возможность предоставления клиентам с высоким рейтингом кредита без обеспечения на основе анализа кредитного портфеля клиента (нормальное соотношение обеспеченных и не обеспеченных сделок в портфеле клиента - 70/30).
- ➔ Сокращение сроков предоставления беззалоговых кредитов
- ➔ Установление разумных ковенантов
- ➔ Формирование комфортного графика погашения с учетом денежного потока предприятия (сезонность, период стабильного денежного потока)

Вопросы для самопроверки

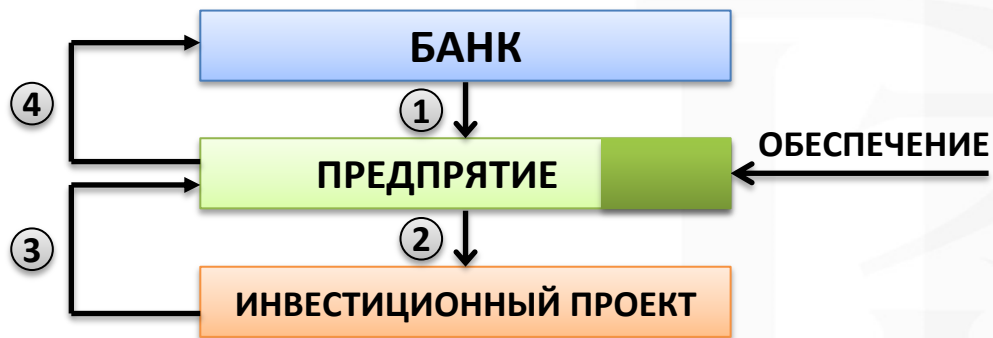
1. Чем англосаксонская модель финансовой системы отличается от континентальной модели?
2. Укажите особенности развития российской банковской системы.
3. Какая существует зависимость между банковской процентной маржой и величиной кредитных ставок?
4. Объясните, что такое ценовая и неценовая конкуренция в банковском секторе?



Инвестиционное кредитование

Инвестиционное кредитование – это процесс предоставления коммерческим банком кредита заемщику для реализации конкретного инвестиционного проекта под обеспечение имуществом заемщиком или гарантии (поручительства) третьих лиц.

Инвестиционное кредитование



1 – предоставление кредита
2 – финансирование проекта

3 – денежные потоки от проекта
4 – погашение кредита

Источники погашения банковского кредита при инвестиционном кредитовании

- **Результаты хозяйственной деятельности предприятия**
- **Денежные потоки от реализации проекта**
- **Реализация залога**
- **Реализация имущества, созданного в процессе осуществления проекта**
- **Гарантия (поручительство)**

Понятие проектного финансирования

Проектное финансирование - способ кредитования проектов, при котором возврат денежных средств осуществляется за счет денежного потока, генерируемого самим проектом, то есть без привлечения на цели погашения иных источников денежных средств

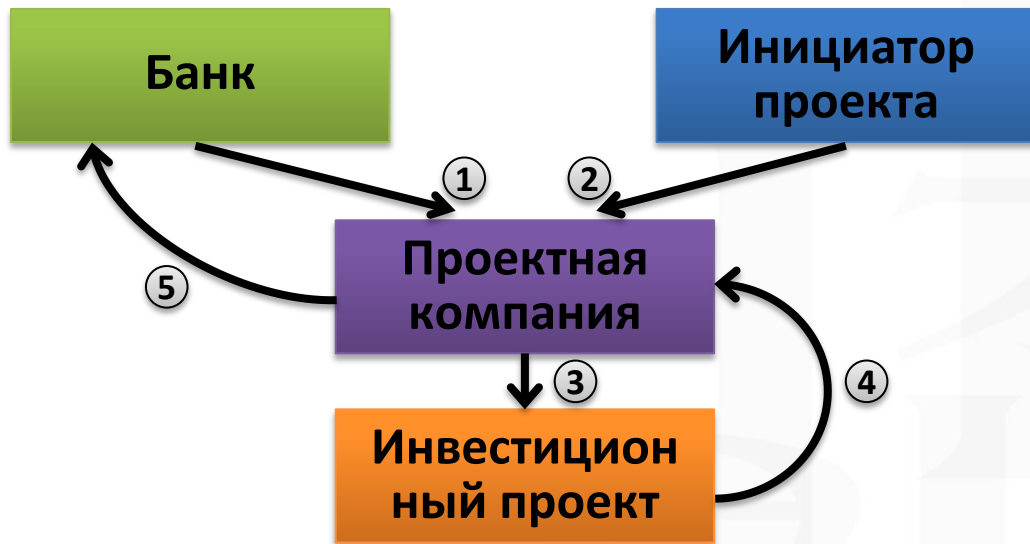
Виды проектного финансирования:

- ➔ Банковское проектное финансирование
- ➔ Корпоративное проектное финансирование
- ➔ Смешанное проектное финансирование

Характерные черты проектного финансирования

- ➔ **Целевое кредитование заемщика для реализации инвестиционного проекта без права регресса или с ограниченным регрессом на заемщика**
- ➔ **Источником погашения кредита являются денежные потоки, генерируемые проектом**
- ➔ **Мобилизация финансовых ресурсов за счет различных источников финансирования**
- ➔ **Множественность участников процесса проектного финансирования**
- ➔ **Создание отдельного юридического лица в виде проектной компании**
- ➔ **Повышенные риски**
- ➔ **Распределение рисков между участниками проектного финансирования**

Проектное финансирование без права регресса



1 – банковский кредит

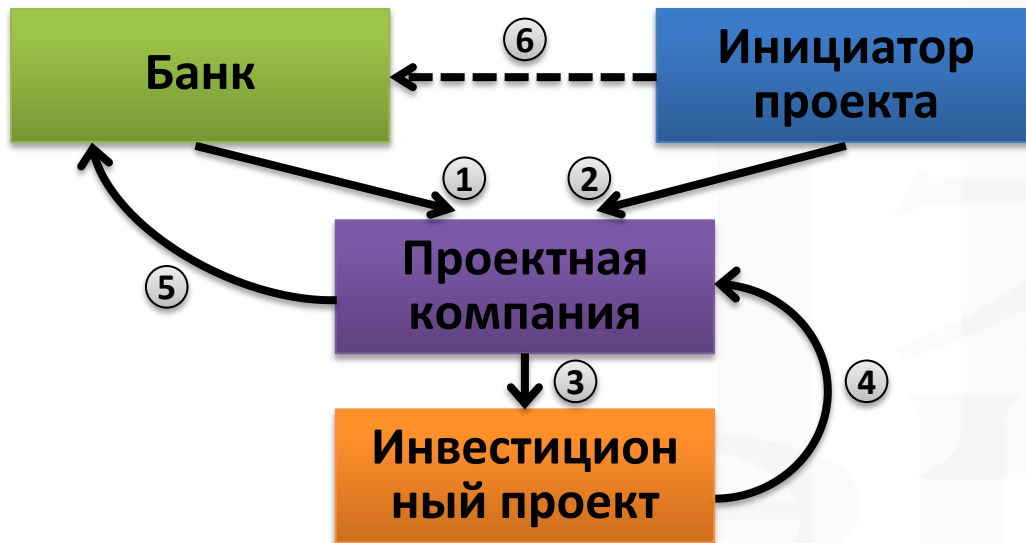
2 – взнос компании-инициатора проекта

3 – финансирование работ по проекту

4 – денежные потоки после завершения проекта

5 – выплата процентов и погашение кредита

Проектное финансирование с частичным регрессом



1 – банковский кредит
2 – взнос компании-инициатора проекта
3 – финансирование работ по проекту

4 – денежные потоки после завершения проекта
5 – выплата процентов и погашение кредита
6 – гарантии инициатора по отдельным стадиям инвестиционного проекта

Риски на рынке потребительского кредитования

Показатели	01.07.2008	01.12.2013	Рост, %
Суды физическим лицам, млрд. руб.	3253	9325	287
Ссуды, по которым наступил срок платежа, млрд. руб.	127	255	200
Из ссуд, по которым наступил срок платежа, не погашены в установленный срок, млрд. руб.	10	30,9	312

Вопросы для самопроверки

1. Объясните различия между проектным финансированием и инвестиционным кредитованием.
2. Что является источником погашения кредита при инвестиционном кредитовании?
3. Объясните различия между проектным финансированием без права регресса и проектным финансированием с частичным регрессом.
4. Что является источником погашения кредита при проектном финансировании?



Спасибо за внимание!

101000, Россия, Москва, Мясницкая ул., д. 20
Тел.: (495) 621-7983, факс: (495) 628-7931
www.hse.ru