Балабанова Фаня Леонидовна. Вексельные операции коммерческих банков и их эффективность : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10.- Москва, 2007.- 159 с.: ил. РГБ ОД, 61 07-8/3809

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ЭФФЕКТИВНОСТИ ВЕКСЕЛЬНЫХ

ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ 10

1.1. Вексельные операции банков: сущность, классификация, роль 10

1.2. Оценка современного состояния и динамики вексельных операций российских банков 22

1.3. Методологические подходы к определению эффективности операций банков с векселями 40

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ОСНОВНЫХ ВИДОВ ВЕКСЕЛЬНЫХ

ОПЕРАЦИЙ БАНКОВ 50

2.1. Эффективность выпуска векселей как элемента формирования ресурсной базы банка 50

2.2. Сравнительный анализ эффективности активных вексельных и других видов

ссудных операций банков 67

ГЛАВА 3. НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ВЕКСЕЛЬНЫХ

ОПЕРАЦИЙ В БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ 86

3.1. Минимизация рисков вексельных операций как элемент управления их эффективностью 86

3.2. Повышение эффективности операции по организации вексельных программ предприятий 102

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 124

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 131

ПРИЛОЖЕНИЯ 144

**Введение к работе**

Вексельные операции занимают одно из важнейших мест в деятельности российских коммерческих банков. Объемы выпущенных векселей составляют 11% привлеченных средств кредитных организаций, более чем в 3,5 раза превышая величину ресурсов, сформированных за счет выпуска облигаций и сертификатов (731 млрд руб. против 211 млрд руб. на 1 декабря 2006 г.1). Состояние активных вексельных операций характеризуется долей в 12%, принадлежащей векселям в структуре вложений банков в ценные бумаги.

Многообразие вексельных операций позволяет кредитным организациям на протяжении многих лет решать актуальные задачи их деятельности: расширение ресурсной базы, диверсификация портфеля вложений, сокращение рисков, удовлетворение краткосрочных потребностей в ликвидных средствах, расширение возможностей кредитования, получение спекулятивных доходов, обеспечение потребностей клиентуры в инструментах для инвестирования средств, проведения взаиморасчетов, привлечения финансирования.

Вместе с названными достоинствами, определяющими значимость вексельных операций для деятельности банковских институтов, следует отметить, что механизм использования операций с векселями для решения задач по формированию ресурсной базы и вложений кредитных организаций задействован не полностью. Это обусловливает необходимость изучения эффективности вексельных операций, возможностей их интенсивного развития путем внедрения новых технологий, адаптации зарубежного опыта в данной области, а также разработки направлений для повышения эффективности.

В практической деятельности коммерческие банки по-прежнему сталкиваются с множеством проблем, касающихся документального оформления вексельных операций, формирования различных видов резервов по ним, в результате чего они вынуждены прибегать к использованию так называемых «вексельных схем». В то же время участие Банка России в законодательном регулировании подобных операций банков ограничено

**1 Бюллетень банковской статистики ЦБ РФ. 2007. - № 1. - С. 99,101.**

сферой рефинансирования кредитных организаций в области вьщачи кредитов под залог векселей организаций.

Несмотря на то, что прикладным аспектам вексельных операций банков посвящено достаточное число статей в периодической печати, разработок и монографий, теоретические и законодательные основы указанных операций изучены не полностью. Это предопределяет существенное отставание теоретической базы от практической деятельности банков в сфере вексельного обращения и определенную обособленность такой деятельности от законодательных норм.

Таким образом, актуальность темы диссертации обусловлена значимостью вексельных операций в деятельности банков и недостаточно развитой теоретической и законодательной базой таких операций.

**Степень разработанности проблемы.**

В современной экономической литературе вексельные операции банков, как правило, рассматриваются в контексте операций кредитных организаций с ценными бумагами. Теоретические аспекты такой деятельности освещены в работах Белоглазовой Г.Н., Жарковской Е.П., Жукова Е.Ф., Колесникова В.И., Коробовой Г. Г., Кроливецкой Л.П., Лаврушина О.И., Мамоновой И.Д., Семибратовой О.И., Тавасиева A.M., Тютюнника А.В., Челнокова В.А. Существенный вклад в разработку теории вексельных операций банковских институтов внес Барбашин Г.П.

Вместе с тем, в работах указанных авторов вексельные операции рассматриваются в отрыве от остальных операций банков, не изучена в теоретическом и практическом плане эффективность их проведения.

Общим вопросам вексельной теории и применения векселей субъектами экономики в хозяйственной практике посвящены труды Белова В.А., Брызгалина В.В., Березиной М.П., Вишневского А.А., Гудкова Ф.А., Макеева А.В., Миркина *ЯМ.,*Новоселовой Л.А., Фельдмана А.А. Заслугой названных авторов является исследование многих вопросов вексельного обращения, налогового, бухгалтерского учета, процедур осуществления вексельных операций, однако проблемы их эффективности остаются нераскрытыми.

Эффективность в контексте анализа деятельности банков рассматривается в книгах Батраковой Л.Г., Буевича С.Ю., Королева О.Г., Масленченкова Ю.С., Новиковой И.А., Черкасова В.Е., Шеремета А.Д., Щербаковой Г.Н., Усоскина В.М., в которых основное внимание уделяется количественным показателям эффективности, таким как уровень прибыльности, доходности, в то время как «качественные» показатели рассматриваются достаточно редко. Этот же недостаток свойственен практическим разработкам по деятельности кредитных организаций, посвященным анализу эффективности деятельности банка в целом и не рассматривающим вопросы эффективности отдельных операций банков.

**Целью**работы является решение научной задачи развития теоретических представлений о вексельных операциях, осуществляемых коммерческими банками, и определения методологической базы для оценки их эффективности.

Для решения указанной цели в исследовании поставлены следующие **задачи:**

1. Дополнить понятие «сущность» вексельных операций, уточнить их специфику и роль применительно к коммерческим банкам.
2. Оценить современное состояние вексельных операций банков с целью выявления тенденций развития и составления прогноза на среднесрочную перспективу.
3. Определить понятие «эффективность» указанных операций и выявить критерии, показатели и инструменты ее оценки.
4. Проанализировать эффективность операций по выпуску банками собственных векселей и выработать практические рекомендации по их оптимизации.
5. Провести анализ активных вексельных операций и возможностей для повышения их эффективности.
6. Исследовать риски вексельных операций и определить способы их минимизации в контексте эффективности.
7. Изучить зарубежный опыт использования технологии выпуска коммерческих бумаг и возможностей его применения в российской практике.

**Объектом**исследования является совокупность вексельных операций, осуществляемых коммерческими банками.

В качестве предмета исследования выступает проблематика эффективности вексельных операций коммерческих банков.

Методологические **и теоретические основы исследования.**

**В**работе использован категориальный аппарат экономической теории, теории банковского дела и финансовых рынков.

Для получения результатов применены методы обобщения и сравнения, анализа и синтеза, исторического и логического анализа теоретического и практического материала.

В процессе работы над диссертацией были изучены законодательные и нормативные акты, регулирующие деятельность коммерческих банков в области вексельного обращения; внутренние регламенты кредитных организаций, обширный статистический материал, информационные ресурсы сети Интернет.

Диссертация выполнена в рамках пп. 9.9., 9.10. паспорта специальности ВАК 08.00.10 - «Финансы, денежное обращение и кредит».

**Научная новизна**диссертации заключается в разработке комплекса теоретико-методологических положений, направленных на повышение эффективности вексельных операций коммерческих банков.

В ходе исследования были получены следующие научные результаты:

1. На основе изучения характера взаимосвязей между векселедателем и векселедержателем разработан подход к пониманию сущности вексельных операций как отношений между их участниками по поводу аккумуляции, размещения ресурсов и проведения расчетов, который охватывает всю сферу вексельного обращения, раскрьюает содержание происходящих в ней процессов.
2. Уточнены положения об особенностях вексельных операций банков, включающие: наличие банковского продукта; законодательные ограничения по их проведению, высокий уровень рисков и повышенная доходность, исключительное право банков осуществлять некоторые вексельные операции, их многофункциональность при проведении таких операций, опосредование отношений между банками и нефинансовым сектором экономики.
3. Расширено содержание понятия «вексельные операции коммерческих банков» с учетом особенностей их субъектов, создающих банковские продукты и осуществляющих аккумуляцию, размещение ресурсов и проведение расчетов в процессе проведения таких операций.
4. В результате анализа совокупности вексельных операций, осуществляемых кредитными организациями, доработаны положения о роли таких операций в банковской деятельности, которая включает количественные (максимизация доходов, минимизация затрат по привлечению ресурсов) и качественные показатели (сокращение рисков, повышение финансовой устойчивости, поддержание ликвидности).
5. На базе изучения законодательной базы банковских вексельных операций выдвинуто и аргументировано положение о том, что преимущества последних проявляются, с одной стороны, при осуществлении типичных вексельных операций (выпуск, акцепт, аваль векселей) банковскими институтами по сравнению с другими субъектами экономики; с другой стороны, эффект таких операций подлежит оценке путем сопоставления их с аналогичными банковскими операциями без применения векселя (ссудные операции, выпуск иных ценных бумаг, международные расчеты).
6. Разработан инструментарий анализа активных и пассивных вексельных операций коммерческих банков, включающий критерии и показатели их оценки с позиций эффективности.

Практическая значимость.

Практическую значимость имеют положения и выводы научного исследования в виде рекомендаций по повышению эффективности вексельных операций коммерческих банков. Данные рекомендации ориентированы на использование Банком России при разработке нормативных актов, специалистами вексельных отделов, департаментов по работе с ценными бумагами и аналитических подразделений кредитных организаций.

К практическому применению предлагаются следующие разработки:

1. Рекомендации по соблюдению норматива Н6 путем выпуска собственных векселей и применению способа, при котором выпущенные банком векселя передаются клиенту-заемщику для залога третьим лицом.

1. Дополнения в лимитную политику коммерческих банков по расчету лимитов в разрезе векселедателей с учетом соотношения между объемами учтенных векселей и величиной чистых активов клиента.
2. Рекомендации по проведению формального анализа формы векселя как ценной бумаги, формированию кредитных досье и осуществлению финансового анализа векселедателей по учтенным векселям третьих лиц.
3. Система внутренних нормативов для определения риска ликвидности вексельных операций: доля ликвидньк векселей в вексельном портфеле, коэффициент покрытия убытков по вексельным операциям за счет резервов, коэффициент текущей вексельной ликвидности.
4. Предложение по использованию параметрических характеристик технологии выпуска коммерческих бумаг, адаптированных для применения российскими банками при организации вексельных программ предприятий (признаки коммерческих бумаг, принципы организации, функции участников, этапы программы).
5. Рекомендации по повышению эффективности организации вексельных программ, в том числе по введению в банковскую практику кредитных линий векселедателю, обеспечивающих ликвидность; созданию специализированной клиринговой структуры и разделению функций в этой деятельности между банками и инвестиционными компаниями

Апробация результатов научного исследования прошла в ходе работы «круглого стола» на тему «Деятельность банков на финансовом рынке: мировой опыт и российская практика», прошедшего в ФГОУ ВПО «Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации» 25 октября 2005 г. Тезисы выступления в рамках заседания «круглого стола» были опубликованы в журналах «Финансы и кредит» и «Деньги и кредит»3.

Диссертация выполнена в рамках НИР ФГОУ ВПО «Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации» по общеакадемической комплексной теме «Пути

**2 Роль банков на финансовом рынке: мировой опыт и российская практика (по материалам заседания «круглого стола»,  
проведенного в Финансовой академии при Правительстве РФ) // Финансы и кредит. - 2006. № 8. - С. 2-15.**

**3 Роль банков на финансовом рынке (по материалам заседания «круглого стола») // Деньги и кредит. - 2006. - № 3. - С. 60-71.**

развития финансово-экономического сектора России».

Результаты исследования прошли апробацию в российском коммерческом банке ОАО «Агрохимбанк», в частности, в деятельности Кредитного управления использованы рекомендации в области лимитной политики, Управление клиентского сервиса внедрило технологию вьшуска коммерческих бумаг при организации вексельных займов предприятий.

Материалы диссертационной работы использованы в учебном процессе ФГОУ ВПО «Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации» при преподавании дисциплины «Организация деятельности коммерческого банка».

Основные положения диссертационной работы получили отражение в двух публикациях объемом 1,3 п.л., в том числе одна публикация в журнале перечня ВАК.

**Структура работы**представлена в виде введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

В первой главе определена сущность вексельных операций, выявлена специфика вексельных операций коммерческих банков, их роль, приведены различные классификации таких операций; дано понятие эффективности банковских операций, определены критерии, показатели и инструменты анализа эффективности вексельных операций банков. Также проведен анализ текущего состояния и динамики операций банков с векселями.

Вторая глава работы посвящена вопросам анализа эффективности основных операций банков с векселями, а именно: сопоставлению пассивных операций с использованием векселя и других инструментов привлечения; сравнительному анализу эффективности активных вексельных и иных видов ссудных операций.

Третья глава исследования описывает направления повышения эффективности вексельных операций банков, которые заключаются в определении и минимизации рисков таких операций, применении зарубежной «технологии выпуска коммерческих бумаг» в организации вексельных программ предприятий.

В заключении сформулированы выводы и основные положения работы, а также указаны направления дальнейшего развития проблем, затронутых в исследовании.

class1 **ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ЭФФЕКТИВНОСТИ ВЕКСЕЛЬНЫХ**

**ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ** class1

## Вексельные операции банков: сущность, классификация, роль

Вексельные операции отличаются большим многообразием в экономике. Они проявляются практически во всех ее сферах и являются одним из связующих звеньев в деятельности хозяйствующих субъектов.

В целом вексельные операции заключены в различных этапах оборота векселя, в которых он используется в качестве основного инструмента либо вспомогательного элемента. Тем не менее, сущность таких операций является более глубоким понятием.

В философии «сущность» определяется как внутреннее содержание предмета, выражающееся в единстве всех его многообразных свойств и отношений4. Это означает, что применительно к вексельным операциям, их сущность является тем общим, что свойственно всем таким операциям, несмотря на многообразие их форм и видов. Таким образом, выявление сущности вексельных операций банков невозможно, поскольку такие операции являются проявлением вексельных операций в банковской сфере и не отражают всей общности взаимоотношений между их участниками.

Определение сущности вексельных операций требует нахождения объекта, субъекта (субъектов) операций, характера отношений между участниками и функций.

Объектом вексельных операций, как следует из названия, является вексель. Вексель является объектом большинства соответствующих операций, однако в некоторых случаях его можно признать неосновным объектом, поскольку определенные вексельные операции подразумевают использование в качестве основного объекта иных инструментов. Так, объектом ссудных операций под залог векселей является ссуженная стоимость, однако вексель используется в роли дополнительного инструмента при их осуществлении.

class2 . **АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ОСНОВНЫХ ВИДОВ ВЕКСЕЛЬНЫХ**

**ОПЕРАЦИЙ БАНКОВ** class2

## Эффективность выпуска векселей как элемента формирования ресурсной базы банка

Ресурсная база коммерческого банка создается за счет использования множества источников. В их числе взносы в уставный фонд банка (реализация акций первым владельцам), отчисления из прибыли на формирование либо увеличение фондов, депозитные и недепозитные операции.

Собственные ресурсы банка, сформированные за счет выпуска акций, играют особую роль в его деятельности, которая заключается в поддержании устойчивости банка. На начальном этапе создания банка именно они покрывают первоочередные расходы, без которых банк не может начать свою работу. За счет собственных ресурсов создаются необходимые резервы и осуществляются вложения в долгосрочные активы.

Привлеченные средства, состоящие из депозитных и внедепозитных источников, являются основой для осуществления активных операций, в первую очередь кредитных.

К депозитным источникам привлечения относятся собственно депозиты и их разновидности - депозитные и сберегательные сертификаты. Депозиты крайне разнообразны по своей структуре. Так, депозиты до востребования требуют повышенных операционных расходов, однако являются относительно дешевыми ресурсами для банка, так как по ним банк выплачивает крайне низкий процент либо не выплачивает вообще.

Срочные депозиты банков характеризуются более высокими процентными платежами, однако могут быть использованы для долгосрочных вложений. Условия выдачи и обращения банковских сертификатов, удостоверяющих вклады клиентов, подлежат регистрации в Банке России, что в определенной степени является сдерживающим фактором для их широкого распространения.

К недостаткам вкладов как инструмента привлечения свободных средств относят их относительную дороговизну, подверженность различным политическим, экономическим, психологическим факторам и неспособность банка поддерживать уровень этих ресурсов на постоянной основе. Кроме того, существует обязанность уплаты страховых взносов в фонд обязательного страхования вкладов.

Недепозитными источниками пассивов банка являются кредиты, полученные на межбанковском рынке и у центрального банка, выпуск собственных облигаций и векселей и др. Пополнение ресурсов на межбанковском рынке происходит за счет использования денежных средств, находящихся на корреспондентских счетах (дебетовые остатки на этих счетах). Различают, как правило, трехмесячные кредиты, одно-двухмесячные кредиты и «короткие кредиты» (в основном, до 1-2 дней). Межбанковские кредиты имеют преимущество в том, что они поступают в распоряжение банка-заемщика практически немедленно при возникновении такой необходимости, не требуют обязательного резервирования. Межбанковские кредиты используются для регулирования ликвидности банков, а не для дальнейшего размещения средств.

Выпуская собственные векселя, банк рассчитывает диверсифицировать структуру своих пассивов, а также получить доступ к свободным денежным средствам тех инвесторов (как частных, так и институциональных), которые не воспользовались иными способами размещения средств в данном банке. К ним относятся, в частности, негосударственные пенсионные фонды, страховые компании, инвестиционные компании, паевые инвестиционные фонды, другие кредитные организации, иностранные инвесторы, а также частные лица.

При размещении векселей наблюдается повышенный интерес инвесторов, поэтому кредитные организации имеют возможность размещать свои бумаги по наиболее подходящим для них ставкам, которые в то же время устраивают будущих приобретателей. Зачастую авторитет банка в финансовой сфере позволяет ему при этом не прибегать к услугам финансовых посредников. Это, однако, не относится к средним и малым банкам, которые нуждаются в поддержке более крупных организаторов.

class3 . **НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ВЕКСЕЛЬНЫХ**

**ОПЕРАЦИЙ В БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ** class3

## Минимизация рисков вексельных операций как элемент управления их эффективностью

Пути повышения эффективности операций банков с векселями лежат в области минимизации рисков, присущих практически всем вексельным операциям. Воздействие рисков подвергает угрозе сам результат вексельной операции, поскольку в таком случае ее эффективность будет, как правило, нулевой. В то же время, это оказывает эффект на всю деятельность банка, а не на отдельную вексельную операцию.

Выявление направлений повышения эффективности вексельных операций в данной области осуществим следующими методами:

1. Определение специфики, присущей рискам вексельных операций банков.

2. Выявление наиболее важных для банка рисков, присущих вексельным операциям.

3. Анализ отдельных рисков вексельных операций кредитных организаций и исследование способов повышения эффективности.

Осуществление банковских операций преимущественно связано с привлеченными ресурсами клиентов, а не со своими собственными, поэтому требует от руководства банков повышенного внимания в части принятия рисков. С другой стороны, кредитование по своей сути является рискованным. Степень принятия риска напрямую зависит от потенциальной прибыли, которая будет получена от определенной деятельности. Как следствие, при проведении операций банк должен выбирать оптимальное соотношение между риском и прибылью.

Также существует явление дисбаланса между собственными и привлеченными ресурсами, которое накладывает отпечаток на проведение банками вексельных операций. При осуществлении активных вексельных операций банки проводят размещение привлеченных ресурсов, подвергаясь высокому риску. Проведение пассивных вексельных операций в основном объеме формирует привлеченные средства, которые затем будут трансформированы в работающие и в разной степени рискованные активы, в том числе и в векселя.

Определим специфику рисков банковских операций с векселями:

1. В данных операциях используется специфический «инструмент» - вексель. Как следствие, помимо риска, связанного с векселедателем, присутствует также риск, присущий непосредственно векселю как ценной бумаге.

2. Разнообразие вексельных операций банков является причиной широкого многообразия рисков, присущих таким операциям. Как следствие, создание композитной методики по определению рисков операций банков с векселями представляется маловероятным.

3. Различные роли, которые выполняет банк в ходе осуществления вексельных операций - кредитор, заемщик, поручитель, гарант, а также роль иных лиц, участвующих в сделке. Также возможно совмещение ролей, к примеру, банк вьшускает векселя, являясь векселедателем (должником) по векселю. Одновременно с вьшуском векселей, он вьщает вексельный кредит, выступая уже кредитором.

Исходя из специфики вексельных операций банков, можно сгруппировать все присущие им риски в две категории - «риски эмитента», то есть риски, присущие векселедателю, и «риски инструмента», то есть риски, связанные с векселем.

Наиболее характерными «рисками эмитента» для вексельных операций являются: риск ликвидности, кредитный риск, процентный риск. Рассмотрим их более подробно.

Риск ликвидности состоит в реализации возможности ожидаемого и неожиданного оттока денежных средств. Соответственно, минимизация риска ликвидности напрямую зависит от способности банка генерировать необходимые фонды для покрытия такого оттока. Указанные процессы оказывают влияние на прибыльность, поэтому задача руководства банка заключается в том, чтобы сбалансировать потребность в адекватном уровне ликвидности с факторами прибыльности.