

ТЕМА 1

СУЩНОСТЬ БАНКОВ, ИХ ВИДЫ И ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА

Лекция 2

5. Понятие и основные принципы банковской деятельности.
6. Банковские операции, их классификация.
7. Банковский продукт и банковская услуга, их виды.

5. Понятие и основные принципы банковской деятельности.

Статьей 12 БК РБ определено понятие банковской деятельности. Так, **Банковская деятельность** – совокупность осуществляемых банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями банковских операций, направленных на извлечение прибыли.

Основными **принципами банковской деятельности** согласно ст. 13 БК РБ являются:

1) **обязательность** получения банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями специального разрешения (лицензии) на осуществление банковской деятельности;

2) **независимость** банков и небанковских кредитно-финансовых организаций в своей деятельности, невмешательство со стороны государственных органов в их работу, за исключением случаев, предусмотренных законодательными актами Республики Беларусь;

3) **разграничение ответственности** между банками, небанковскими кредитно-финансовыми организациями и государством;

4) **обязательность** соблюдения установленных Национальным банком нормативов безопасного функционирования для поддержания стабильности и устойчивости банковской системы Республики Беларусь;

5) **обеспечение** физическим и юридическим лицам права выбора банка, небанковской кредитно-финансовой организации;

6) **обеспечение** банковской тайны по операциям, счетам и вкладам (депозитам) клиентов;

7) **обеспечение** возврата денежных средств вкладчикам банков.

Государственное регулирование банковской деятельности осуществляется Национальным банком посредством (ст. 18):

– государственной регистрации банков и небанковских кредитно-финансовых организаций;

– лицензирования банковской деятельности;

– установления запретов и ограничений для банков и небанковских кредитно-финансовых организаций;

– контроля за соблюдением банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями банковского законодательства;

– банковского надзора;

- применения мер надзорного реагирования, установленных БК РБ;
- принятия (издания) нормативных правовых актов;
- выполнения иных функций в соответствии с законодательными актами Республики Беларусь.

6. Банковские операции, их классификация.

Согласно ст. 14 БК РБ **к банковским операциям** относятся:

- 1) привлечение денежных средств физических и (или) юридических лиц на счета и (или) во вклады (депозиты);
- 2) размещение указанных привлеченных денежных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности и срочности;
- 3) открытие и ведение банковских счетов физических и (или) юридических лиц;
- 4) открытие и ведение счетов в драгоценных металлах;
- 5) осуществление расчетного и (или) кассового обслуживания физических и (или) юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов;
- 6) валютно-обменные операции;
- 7) купля-продажа драгоценных металлов и (или) драгоценных камней в случаях, предусмотренных Национальным банком;
- 8) привлечение и размещение драгоценных металлов и (или) драгоценных камней во вклады (депозиты) физических и (или) юридических лиц;
- 9) выдача банковских гарантий;
- 10) доверительное управление фондом банковского управления на основании договора доверительного управления фондом банковского управления;
- 11) доверительное управление денежными средствами по договору доверительного управления денежными средствами;
- 12) инкассация наличных денежных средств, платежных инструкций, драгоценных металлов и драгоценных камней и иных ценностей;
- 13) выпуск в обращение (эмиссия) банковских платежных карточек;
- 14) выпуск в обращение (эмиссия) электронных денег;
- 15) выдача ценных бумаг, подтверждающих привлечение денежных средств во вклады (депозиты) и размещение их на счета;
- 16) финансирование под уступку денежного требования (факторинг);
- 17) предоставление физическим и (или) юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для банковского хранения документов и ценностей (денежных средств, ценных бумаг, драгоценных металлов и драгоценных камней и др.);
- 18) перевозка наличных денежных средств, платежных инструкций, драгоценных металлов и драгоценных камней и иных ценностей между банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями, их обособленными и структурными подразделениями, а также доставка таких ценностей клиентам банков и небанковских кредитно-финансовых организаций.

Правила и порядок осуществления банковских операций устанавливаются Национальным банком.

Особенности регулирования осуществления банковских операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями предусматриваются специальным законодательством.

Банки и небанковские кредитно-финансовые организации помимо банковских операций, указанных выше, вправе осуществлять в соответствии с законодательством Республики Беларусь:

1) поручительство за третьих лиц, предусматривающее исполнение обязательств в денежной форме;

2) доверительное управление драгоценными металлами и (или) драгоценными камнями;

3) операции (сделки) с драгоценными металлами и (или) драгоценными камнями;

4) лизинговую деятельность;

5) консультационные и информационные услуги;

6) выпуск (эмиссию), продажу, покупку ценных бумаг и иные операции с ценными бумагами;

7) зачет взаимных денежных и других финансовых требований и обязательств и определение чистых позиций (клиринговая деятельность);

8) операции в Республике Беларусь и за ее пределами с памятливыми банкнотами, памятливыми и слитковыми (инвестиционными) монетами, являющимися законным платежным средством Республики Беларусь, по цене не ниже номинальной;

9) иную предусмотренную законодательством Республики Беларусь деятельность, осуществляемую для собственных нужд и (или) необходимую для обеспечения осуществления банковских операций, за исключением осуществления страховой деятельности в качестве страховщиков.

Ст. 15 БК РБ предусматривает следующие **виды банковских операций**:

– **активные** – операции, направленные на предоставление денежных средств, драгоценных металлов и (или) драгоценных камней банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями;

– **пассивные** – операции, направленные на привлечение денежных средств, драгоценных металлов и (или) драгоценных камней банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями;

– **посреднические** – операции, содействующие осуществлению банковской деятельности банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями.

При осуществлении банковской деятельности срок определяется календарной датой или истечением периода времени, который исчисляется годами, месяцами, неделями, календарными, рабочими или банковскими днями, часами. Срок может определяться также указанием на обстоятельство (событие), которое должно неизбежно наступить (ст. 16).

Срок в один банковский день означает часть рабочего дня, установленную банком для совершения им определенных действий.

В срок, исчисляемый в банковских днях, не включаются дни, которые в соответствии с законодательством Республики Беларусь либо обычной банковской практикой не являются рабочими днями. Если последний день срока приходится на нерабочий день, днем окончания срока считается следующий за ним рабочий день.

Если для совершения какого-либо действия установлен срок, исчисляемый в банковских днях, то оно должно быть совершено до окончания последнего банковского дня этого срока.

Если какие-либо платежные инструкции поступают в банк по истечении времени, установленного в этом банке для исполнения данных платежных инструкций, то такие платежные инструкции считаются поступившими на следующий банковский день.

Срок исковой давности по требованиям банков и небанковских кредитно-финансовых организаций к кредитополучателям при неисполнении (ненадлежащем исполнении) условий кредитных договоров устанавливается в пять лет (ст. 17). Исковая давность не распространяется на требования вкладчиков к банку или небанковской кредитно-финансовой организации о возврате вкладов (депозитов).

7. Банковский продукт и банковская услуга, их виды.

В процессе осуществления банковской деятельности банки предлагают клиентам широкий перечень банковских продуктов и услуг.

Банковский продукт – конкретный метод оказания банком услуги клиенту, т. е. система документально оформленных процедур обслуживания клиента. Другими словами, **банковский продукт** – это конкретный банковский документ (свидетельство), который производится банком для обслуживания клиента и проведения операции. Это может быть вексель, чек, банковский процент, депозит, любой сертификат и т.п.

Вексель (от нем. *Wechsel*) – письменное денежное обязательство, оформленное по строго установленной форме, дающее владельцу векселя (векселедержателю) право на получение от должника по векселю определённой в нём суммы в конкретном месте. Должником по векселю может выступать: при простом векселе – векселедатель, при переводном векселе (тратте) – иное указанное в векселе лицо (трассат), являющееся должником по отношению к векселедателю.

✓ Вексель может быть *ордерным* (выдан без указания владельца, на предъявителя) или *именным*. В обоих случаях передача прав по векселю происходит путём совершения специальной надписи – индоссамент, хотя для передачи ордерного векселя индоссамент не обязателен. Если вексель был получен по *именному индоссаменту* (с указанием лица, которому должно быть произведено исполнение), то при передаче обязательно нужно указать новый индоссамент, который подписывает текущий владелец. При *бланковом индоссаменте* (без указания получателя векселя) последующие передачи возможны без новых индоссаментов. Лицо, передавшее вексель посредством

индоссамента, несёт солидарную ответственность перед последующими векселедержателями наравне с векселедателем. Всё это существенно отличает вексель от передачи прав требования по цессии.

В простом и переводном векселе, который подлежит оплате сроком по предъявлению или во столько-то времени от предъявления, векселедатель может (но не обязан) обусловить, что на вексельную сумму будут начисляться проценты. Во всяком другом векселе такое условие (о начислении процентов) не допускается. Согласно международным правилам, процентная ставка должна быть указана в векселе. Надпись на векселе, удостоверяющая, что вексель подлежит оплате по предъявлению или по истечении определённого срока со дня его предъявления, называется *ависто*. Надпись ависто может также учиняться на чеках и переводах.

Чек (фр. *chèque*, англ. *cheque/check*) — ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платёж указанной в нем суммы чекодержателю. Чекодателем является лицо, имеющее денежные средства в банке, которыми он вправе распоряжаться путём выписывания чеков, чекодержателем — лицо, в пользу которого выдан чек, плательщиком — банк, в котором находятся денежные средства чекодателя.

Чекодатель не вправе отозвать чек до истечения установленного срока для предъявления его к оплате.

Существуют денежные чеки и расчётные чеки. Денежные чеки применяются для выплаты держателю чека наличных денег в банке, например на заработную плату, хозяйственные нужды, командировочные расходы и т. д.

Расчётные чеки — это чеки, используемые для безналичных расчётов, это документ установленной формы, содержащий безусловный письменный приказ чекодателя своему банку о перечислении определённой денежной суммы с его счета на счёт получателя средств. **Акцепт чека** — не предусмотрен, проставление соответствующих выражений не будет порождать правовые последствия.

Банковский процент — 1) плата, взимаемая банком за пользование денежной ссудой (кредитный процент); 2) плата, осуществляемая банком за хранение вкладов, предоставление займа (депозитный процент).

Банковский вклад (или банковский депозит) — сумма денег, переданная лицом кредитному учреждению с целью получить доход в виде процентов, образующихся в ходе финансовых операций с вкладом. В договоре банковского вклада банк, принявший поступившую от вкладчика денежную сумму, обязуется возвратить сумму вклада и выплатить проценты на нее на условиях и в порядке, предусмотренных договором.^[1] Условие договора об отказе гражданина от права на получение вклада по первому требованию ничтожно. Как правило, вкладчик имеет возможность распоряжаться начисленными процентами: либо изымать их по истечению периодов выплаты процентов, указанного в договоре, либо присоединять их к общей сумме вклада (Капитализация процентов), увеличивая сумму вклада, на которую начисляются проценты.

Сертификат –предъявительская или именная ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада, внесенного в банк, и права вкладчика (держателя Б.с.) на получение в банке, выдавшем Б.с., или в любом филиале этого банка по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных в Б.с. процентов на эту сумму, либо досрочно - суммы вклада и процентов, уплачиваемых по вкладам до востребования, если условиями Б.с. не установлено иное. Б.с. подразделяются на два типа - депозитный и сберегательный (см. Сберегательный (депозитный) сертификат).

Банковская услуга представляет собой банковские операции по обслуживанию клиента (кредитные, депозитные, расчетно-кассовые, инвестиционные, трастовые, консультационные, информационные и др.).

Банковские услуги (операции) классифицируются по различным признакам:

1) в зависимости от способа формирования и размещения ресурсов банка: активные и пассивные. С помощью *пассивных операций* банки формируют свои ресурсы (например, за счет депозитов, продажи сертификатов, кредитов, полученных у других банков, и т.п.). Осуществляя *активные операции*, банки размещают привлеченные и собственные ресурсы на нужды различных хозяйственных организаций и населения (кредитование, инвестирование);

2) в зависимости от соответствия специфике банковской деятельности: специфические (традиционные) и неспецифические (нетрадиционные).

Специфическими (традиционными) услугами являются те услуги, которые вытекают из специфики деятельности банка как особого предприятия. К специфическим услугам относят три вида услуг (операций):

- депозитные;
- кредитные;
- расчетные.

Депозитные операции связаны с помещением денежных средств клиентов в банк во вклады (депозиты). Исторически данной операции предшествовала сохраняющая операция, когда люди помещали свои ценности на сохранение в банки, обеспечивающие надежность и безопасность сбережений. В последующем сохранность денежных средств стала перерастать в сохранность от обесценения. Люди стали помещать свои денежные ресурсы в банк не только как в наиболее удобное, безопасное место, но и в целях получения дохода, их сохранения от обесценения, инфляции. За помещение денег на депозит клиенты банка получают ссудный процент.

Кредитная операция является основной операцией банка. Не случайно банк иногда называют крупным кредитным учреждением. И это действительно так: в общей сумме активов банка основной удельный вес составляют кредитные операции. Чаще всего за счет кредитования клиентов банк получает и большую часть дохода.

Расчетные операции, которые производит банк, могут осуществляться как в безналичной, так и в наличной форме. По поручению клиентов банки могут открывать различные счета, с которых производятся платежи, связан-

ные с покупкой или продажей товаров, выплатой заработной платы, перечислением налогов, сборов и других не менее важных платежей. При расчетах банк выступает посредником между продавцами и покупателями, между предприятиями, налоговыми органами, населением, бюджетом.

Рассмотренные три типа банковских операций называют **традиционными** банковскими операциями. Оттенок традиционности они приобретают, прежде всего, в том смысле, что исторически, на протяжении длительного времени переходят как наследие от одного поколения банков к другому. Можно сказать, что эти операции являются самыми древними: их выполняли «старые» банкирские дома, выполняют и современные большие и малые банки. Оттенок традиционности данные операции приобретают и в том смысле, что создают условия сохранения статуса банка. Банками являются не вообще те или иные предприятия или организации, которые принимают вклады, выдают кредиты, или совершают расчеты между различными юридическими и физическими лицами. Юридически банк – это организация, выполняющая в совокупности три данные операции.

К разряду традиционных услуг (операций) можно отнести и **кассовые операции**. В БК РБ они не отнесены к операциям, которые отличают банк от других организаций. Однако нельзя представить себе банк, не выполняющий данные операции, занимаясь депозитами, кредитами, расчетами.

В состав неспецифических (нетрадиционных) банковских услуг входят все другие услуги. Их достаточно много, в том числе:

- посреднические услуги (аккредитив, инкассо, факторинг),
- услуги, направленные на развитие предприятия (внедрение на биржу, размещение акций, юридическая помощь, информационные услуги и т. п.),
- предоставление гарантий и поручительств,
- доверительные операции (включая консультации и помощь в управлении собственностью по поручению клиента),
- бухгалтерская помощь предприятиям,
- представление клиентских интересов в судебных органах,
- услуги по предоставлению сейфов,
- туристские услуги и др.;

3) в зависимости от субъектов получения услуг: услуги юридическим лицам и услуги физическим лицам;

4) в зависимости от оплаты за предоставление: платные и бесплатные. Это однако, не означает, что какой-то определенный тип услуг полностью является платным либо бесплатным. Дело банка определить, за какую разновидность, например, расчетных операций необходимо взysкивать плату с клиентов, а за какую – плату не устанавливать. По ряду соображений отдельные операции в составе расчетных, кредитных и депозитных могут осуществляться бесплатно. Нередко выделяются банковские услуги, приносящие и не приносящие банковский доход, дорогостоящие и дешевые услуги. Так, большинство активных операций позволяет банку получить доход, в то время как его пассивные операции предполагают выплату процентов по опре-

деленным видам вкладов. Некоторые банковские услуги требуют больших затрат труда, поэтому их цена дороже. Например, обработка аккредитива стоит в банке дороже, чем обычный перевод денег по платежному поручению клиента;

5) в зависимости от связи с движением материального продукта: услуги, связанные с движением материального продукта и чистые услуги.

Поскольку банки своими денежными операциями обслуживают главным образом движение материального продукта, их основная часть, бесспорно, относится к первому виду услуг. Способствуя продвижению товаров, данные услуги банка (такие как, например, услуги предприятиям транспорта, связи, торговли) создают новую дополнительную стоимость. Чистые услуги предоставляются организациям, занятым непосредственно материальным производством, а также отдельным гражданам для удовлетворения их личных потребностей.

Как отмечалось, продуктом банка являются различного рода услуги. В отличие, к примеру, от продукта промышленного предприятия банковский продукт не выглядит зачастую как нечто материальное, вещественное. Кредиты и расчеты совершаются в порядке записей по счетам, в безналичной денежной форме. Поэтому в отличие от отраслей материального производства, где продукт приобретает конкретную товарную форму, банковский продукт нельзя складировать, производить про запас.

Важнейшим свойством банковских услуг является их производительный характер. Уже в такой простейшей форме, как прием от населения и предприятий во вклады, заключен огромный производительный смысл. Банк не просто собирает деньги – он превращает «неработающие», неиспользуемые денежные ресурсы в работающие активы. В равной степени это относится к кредитам, предоставляемым предприятиям и организациям на развитие своей производственной и финансовой деятельности. Так или иначе, банковские операции, обслуживая хозяйственную деятельность своих клиентов, способствуют развитию и ускорению производства.

Характерным свойством банковских услуг является и то, что их объектом выступают не просто деньги, перемещаемые в огромных суммах с помощью каналов банковской связи с одного счета на другой, из одного региона (предприятия, сектора экономики) в другой. Движение по счетам предприятий – это преимущественно движение капиталов в денежной форме.

Сходство банковского продукта и банковской услуги в том, что они призваны удовлетворить потребности клиента и способствовать получению прибыли. Так, банковский процент по депозитам есть банковский продукт, а его постоянная выплата представляет собой банковские услуги. И в том и в другом случае это служит удовлетворению потребности клиента и получению дохода. Открытие банковского счета – это продукт, а обслуживание по счету – услуга, но при этом и продукт, и услуга предполагают получение дохода в виде комиссионных. В то же время следует подчеркнуть, что в большинстве случаев банковский продукт носит первичный характер, а банков-

ская услуга – вторичный.

В настоящее время получает распространение такая новая банковская операция как **хеджирование** (от англ. *hedge* — страховка, гарантия) – открытие сделок на одном рынке для компенсации воздействия рисков равной, но противоположной позиции на другом рынке. Обычно хеджирование осуществляется с целью страхования рисков изменения цен путем заключения сделок на срочных рынках; могут заключаться фьючерсные сделки для страхования от валютных рисков.

Существует три группы инструментов для снижения рисков: фьючерсы/форварды, свопы, опционы. Наиболее часто встречающийся вид хеджирования – хеджирование фьючерсными контрактами.

Фьючерс (фьючерсный контракт) (от англ. *futures*) – производный финансовый инструмент, стандартный срочный биржевой контракт купли-продажи базового актива, при заключении которого стороны (продавец и покупатель) договариваются только об уровне цены и сроке поставки. Остальные параметры актива (количество, качество, упаковка, маркировка и т. п.) оговорены заранее в спецификации биржевого контракта. Стороны несут обязательства перед биржей вплоть до исполнения фьючерса.

Фьючерс можно рассматривать как стандартизированную разновидность форварда, который обращается на организованном рынке со взаимными расчётами, централизованными внутри биржи.

Главное отличие форвардного и фьючерсного контрактов состоит в том, что форвардный контракт представляет собой разовую внебиржевую сделку между продавцом и покупателем, а фьючерсный контракт – повторяющееся предложение, которым торгуют на бирже.

Выделяют следующие **виды фьючерсов**:

– *поставочный фьючерс* предполагает, что на дату исполнения контракта покупатель должен приобрести, а продавец продать установленное в спецификации количество базового актива. Поставка осуществляется по расчётной цене, зафиксированной на последнюю дату торгов. В случае истечения данного контракта, но отсутствия товара у продавца, биржа накладывает штраф;

– *расчётный (беспоставочный) фьючерс* предполагает, что между участниками производятся только денежные расчёты в сумме разницы между ценой контракта и фактической ценой актива на дату исполнения контракта без физической поставки базового актива. Обычно применяется для целей хеджирования рисков изменения цены базового актива или в спекулятивных целях.

Своп (англ. *swap*) – торгово-финансовая обменная операция, в виде обмена разнообразными активами, в которой заключение сделки о покупке (продаже) ценных бумаг, валюты сопровождается заключением контрсделки, сделки об обратной продаже (покупке) того же товара через определенный срок на тех же или иных условиях. В общем случае предполагает многопериодный обмен платежами. Своп используется для увеличения суммы активов и обязательств – для финансирования под залог ценных бумаг или, наоборот,

для займа бумаг для выполнения обязательств по их поставке; снижения или изменения характера рисков, хеджирования; получения прибыли, в том числе для получения доступа на рынки другой юрисдикции.

Выделяют следующие **виды свопов**:

- процентный своп,
- валютный своп,
- своп на акции,
- своп на драгоценные металлы,
- кредитный дефолтный своп,
- свопцион,
- сделка РЕПО.

Опцион (лат. *optio* – *выбор, желание, усмотрение*) – договор, по которому потенциальный покупатель или потенциальный продавец актива (товара, ценной бумаги) получает право, но не обязательство, совершить покупку или продажу данного актива по заранее оговорённой цене в определённый договором момент в будущем или на протяжении определённого отрезка времени. При этом продавец опциона несёт обязательство совершить ответную продажу или покупку актива в соответствии с условиями проданного опциона.

Опцион – это один из производных финансовых инструментов. Различают опционы на продажу (*putoption*), на покупку (*calloption*) и двусторонние (*doubleoption*).

Выделяют следующие **типы опциона**:

- *опцион колл* – опцион на покупку базового актива, предоставляющий покупателю опциона право купить базовый актив по фиксированной цене;
- *опцион пут* – опцион на продажу базового актива, предоставляющий покупателю опциона право продать базовый актив по фиксированной цене.

Соответственно возможны четыре вида сделок с опционами:

- купить опцион колл,
- выписать (продать) опцион колл,
- купить опцион пут,
- выписать (продать) опцион пут.

Опционный контракт, при заключении которого оговаривается вид базисного актива, объём контракта, цена покупки или продажи, тип и стиль, называется **стандартным (standard) или «ванильным» опционом (plainvanillaoption)**. С развитием рынка в условия опционных контрактов стали включать дополнительные переменные в ответ на запросы покупателей, вызванные особенностями риска, который они хотели бы хеджировать опционами. Так как внебиржевой рынок опционов отличается гибкостью, то дополнительные оговорки просто отражались на величине премии, уменьшая или увеличивая её. Особо удачные изобретения стали предлагаться на рынке в массовом порядке. Так возникли **нестандартные (non-standard) или экзотические опционы (exoticoptions или просто exotics)**.

Наиболее распространены опционы двух стилей – американский и европейский. **Американский опцион** может быть погашен в любой день до истечения срока опциона. То есть для такого опциона задаётся срок, во время которого покупатель может исполнить данный опцион. **Европейский опцион** может быть погашен только в одну указанную дату (дата истечения срока, дата исполнения, дата погашения).

Премия опциона – это сумма денег, уплачиваемая покупателем опциона продавцу при заключении опционного контракта. По экономической сути премия является платой за право заключить сделку в будущем. Часто, говоря «цена опциона», подразумевают премию по опциону.

Распространяются также такие операции как лизинг и факторинг.

Лизинг (англ. *leasing* от англ. *to lease* – сдать в аренду) – вид финансовых услуг, форма кредитования при приобретении основных фондов предприятиями или очень дорогих товаров физическими лицами.

Лизингодатель обязуется приобрести в собственность определённое лизингополучателем имущество у указанного им продавца и предоставить лизингополучателю это имущество за плату во временное владение и пользование. Договор может предусматривать, что выбор продавца и приобретаемого имущества делает лизингодатель. Лизингополучатель может изначально являться собственником имущества.

По сути, лизинг – это долгосрочная аренда имущества с последующим правом выкупа, обладающая некоторыми налоговыми преференциями.

В зависимости от срока полезного использования объекта лизинга и экономической сущности договора лизинга различают:

- финансовый лизинг (финансовая аренда). Срок договора лизинга сравним со сроком полезного использования объекта лизинга. Как правило, по окончании договора лизинга остаточная стоимость объекта лизинга близка к нулю, и объект лизинга может без дополнительной оплаты перейти в собственность лизингополучателя. По сути, является одним из способов привлечения лизингополучателем целевого финансирования (в целях приобретения объекта лизинга).

- операционный (оперативный) лизинг. Срок договора лизинга существенно меньше срока полезного использования объекта лизинга. Обычно предметом лизинга являются уже имеющиеся в распоряжении лизингодателя активы (может не быть третьей стороны — продавца). По окончании договора объект лизинга либо возвращается лизингодателю и может быть передан в лизинг повторно, либо выкупается лизингополучателем по остаточной стоимости. Лизинговая ставка обычно выше, чем по финансовому лизингу. По экономической сущности является разновидностью аренды. В Российской Федерации операционный лизинг законодательно не регулируется, поэтому контракты, по сущности являющиеся операционным лизингом, заключаются в виде договоров аренды.

В договорах лизинга может быть предусмотрено техническое обслуживание поставляемой техники, обучения кадров и т. д. В договоре возможны

положения о праве (или обязанности) лизингополучателя купить товар по истечении срока аренды.

Особым случаем является возвратный лизинг, при котором продавец лизингового имущества одновременно является лизингополучателем. Фактически это форма получения кредита под залог производственных фондов и получения дополнительного экономического эффекта от различий в налогообложении.

Факторинг (англ. *factoring* от англ. *factor* – посредник, торговый агент) – это комплекс услуг для производителей и поставщиков, ведущих торговую деятельность на условиях отсрочки платежа.

В операции факторинга обычно участвуют три лица: фактор (факторинговая компания или банк) – покупатель требования, поставщик товара (кредитор) и покупатель товара (дебитор). Основной деятельностью факторинговой компании является кредитование поставщиков путём выкупа краткосрочной дебиторской задолженности, как правило, не превышающей 180 дней. Между факторинговой компанией и поставщиком товара заключается договор о том, что ей по мере возникновения требований по оплате поставок продукции предъявляются счета-фактуры или другие платёжные документы. Факторинговая компания осуществляет дисконтирование этих документов путём выплаты клиенту 60–90% стоимости требований. После оплаты продукции покупателем факторинговая компания доплачивает остаток суммы поставщику, удерживая процент с него за предоставленный кредит и комиссионные платежи за оказанные услуги.

Существует большое количество разновидностей факторинговых услуг, отличающихся друг от друга, прежде всего, степенью риска, который принимает на себя факторинговая компания:

факторинг с регрессом (англ. *recourse factoring*) – вид факторинга, при котором фактор приобретает у клиента право на все суммы, причитающиеся от должника. Однако в случае невозможности взыскания с должника сумм в полном объёме клиент, переуступивший долг, обязан возместить фактору недостающие денежные средства;

факторинг без регресса (англ. *nonrecourse factoring*) — вид факторинга, при котором фактор приобретает у клиента право на все суммы, причитающиеся от должника. При невозможности взыскания с должника сумм в полном объёме факторинговая компания потерпит убытки (правда, в рамках выплаченного финансирования клиенту);

факторинг открытый (с уведомлением дебитора об уступке);

факторинг закрытый (без уведомления);

факторинг реальный (денежное требование существует на момент подписания договора);

факторинг консенсуальный (денежное требование возникнет в будущем);

прямой факторинг при участии одного фактора в сделке;

взаимный факторинг при наличии двух факторов в сделке;

внутренний факторинг (domestic factoring), если стороны по договору купли-продажи, а также факторинговая компания находятся в одной и той же стране;

внешний факторинг (чаще используется название международный факторинг) (international factoring), если фактор и его клиент (поставщик товара) являются резидентами разных государств.

Преимущества факторинга:

Благодаря договору факторинга поставщик может сразу получить от фактора плату за отгруженный товар, что позволяет ему не дожидаться оплаты от покупателя и планировать свои финансовые потоки. Таким образом, факторинг обеспечивает предприятие реальными денежными средствами, способствует ускорению оборота капитала, повышению доли производственного капитала и увеличению доходности. Помимо финансирования оборотных средств при факторинге банк покрывает значительную часть рисков поставщика: валютные, процентные, кредитные риски и риск ликвидности. При этом покупатель, заключая договор факторинга, получает возможность вернуть долг через более длительный срок по сравнению с коммерческим кредитом (в отдельных случаях долг пролонгируется под дополнительные обязательства), разрешается также частичное погашение долга, что стимулирует покупку товаров через факторинговые компании.

Коммерческие банки и факторинговые компании расширяют с помощью факторинга круг оказываемых услуг и увеличивают размеры прибылей.

Сравнительная характеристика факторинга, кредита и овердрафта

Факторинг	Кредит	Овердрафт
Погашается из денег, поступающих от дебиторов клиента.	Возвращается Банку заемщиком	Возвращается Банку заемщиком
Выплачивается на срок фактической отсрочки платежа (до 90 - 120 календарных дней)	Выдается на фиксированный срок.	Устанавливаются жесткие сроки пользования траншем, как правило, не превышающие 30 дней
Выплачивается в день поставки товара	В обусловленный кредитным договором день	Срок действия договора ограничен
Переход компании на расчетно-кассовое обслуживание в Банк не требуется	Банк может включить в кредитный договор условие о переходе заемщика на расчетно-кассовое обслуживание в Банк	Банк может включить в кредитный договор условие о переходе заемщика на расчетно-кассовое обслуживание в Банк
Не требуется никакого обеспечения	Банк может потребовать предоставить залог по кредиту и/или обязать заемщика обеспечить обороты по расчетному счету, адекватные сумме займа	Предусмотрено поддержание определенного оборота (5:1) по расчетному счету. Обеспечение в виде залога не требуется
Размер не ограничен и может увеличиваться по мере роста объема продаж клиента	Выдается на заранее обусловленную сумму	Лимит устанавливается из расчета 15-50% от месячных кредитовых поступлений на расчетный счет заемщика
Погашается в день фактической оплаты дебитором поставленного товара	Погашается в заранее обусловленный день	Все кредитовые поступления автоматически списываются с расчетного счета в погашение овердрафта и процентов по нему
Факторинговое финансирование выплачивается автоматически при предоставлении накладной и счета-фактуры	Для получения кредита необходимо оформлять огромное количество документов	Для получения овердрафта необходимо оформлять большое количество документов
Продолжается бессрочно	Погашение не гарантирует	Погашение не гарантирует

	получение нового	получение нового
Сопровождается сервисом, который включает в себя: управление дебиторской задолженностью, покрытие рисков, связанных с поставками на условиях отсрочки платежа, консалтинг и многое другое	При кредитовании помимо предоставления средств клиенту и РКО Банк не оказывает заемщику каких-либо дополнительных услуг	При овердрафте помимо предоставления средств клиенту и РКО Банк не оказывает заемщику каких-либо дополнительных услуг

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМ. Ф. СКОРИНЫ