

**08.00.10. – ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ**УДК 336.717  
ББК 65.262.10

**Богомолов Сергей Михайлович,**  
д-р экон. наук, профессор каф. денег и кредита  
Саратовского государственного социально-экономического университета,  
г. Саратов,  
e-mail: bogomolv@yandex.ru

**ОПЕРЕЖАЮЩЕЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ КАК ПРИНЦИП ФИНАНСОВОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА****ADVANCE FINANCING AS THE PRINCIPLE OF FINANCIAL PROVISION OF THE BANK  
ACTIVITY**

*Одно из центральных мест в понимании закономерностей экономических процессов занимает идентификация принципов их осуществления, которые позволяют связать поставленные перед регулированием цели и задачи с конкретными методическим подходами и правилами ведения экономической деятельности. Это в равной степени относится и к процессу финансового обеспечения банковской деятельности. В теории банковского дела принципы финансового обеспечения деятельности банка не получили самостоятельного освещения. Статья, посвященная исследованию содержания принципа опережающего финансирования, призвана восполнить этот пробел. В статье доказывается, что принцип опережающего финансирования играет ведущую роль в организации бесперебойного и постоянного обеспечения деятельности банка необходимыми финансовыми ресурсами и тесно взаимосвязан с другими принципами банковской деятельности.*

*Identification of the principles of implementation of the economic processes appropriateness, which allow connecting the set regulating goals and objectives with the specific methodological approaches and rules of conducting economic activity, takes one of the central places for their understanding. It applies equally to the process of financial provision of the bank activity. The principles of financial provision of the bank activity have not been separately investigated in the theory of the bank business. The article devoted to the examination of the content of the principle of advance financing is aimed at filling in such gap. The article has justified that the principle of advance financing plays the leading role in arrangement of uninterrupted and continuous provision of the bank activity with the required financial resources, and is closely connected with the other principles of the bank activity.*

*Ключевые слова: банк, финансирование, финансовые ресурсы, резервы, привлеченный капитал, размещенный капитал, временная стоимость, дисконтирование, кредитная организация.*

*Keywords: bank, financing, financial resources, reserves, involved capital, placed capital, temporary cost, discounting, credit company.*

С методологической точки зрения одно из центральных мест в понимании закономерностей экономических процессов занимает идентификация принципов их осуществления, которые позволяют связать поставленные перед регулированием цели и задачи с конкретными методическим подходами и правилами ведения экономической деятельности.

Это в равной степени относится и к процессу финансового обеспечения банковской деятельности, где задача бесперебойного и постоянного обеспечения банка необходимыми ресурсами должна решаться в условиях действия концепции временной стоимости денег. Теоретическую основу этой концепции составляет утверждение о том, что в долгосрочной (более 1 года) перспективе одна и та же номинальная сумма денежных средств имеет разную ценность. Например, 1 млн руб. в начале 1992 г. был значительно весомее миллиона в 1993 г. и позже. Зависимость реальной ценности денег от величины промежутка времени, остающегося до их получения или расходования, в финансовом менеджменте называется положительным временным предпочтением.

В настоящее время наиболее исследованы практические аспекты концепции временной стоимости денег, когда изменение стоимости денег во времени объясняется через механизм установления процентных ставок по привлеченным и размещенным средствам. Для кредитора процентные ставки являются количественной мерой измерения будущей стоимости денег, которые будут предоставлены заемщику сегодня (в этом случае говорят об операции наращенной). Для заемщика процентные ставки говорят о текущей стоимости денег, которые будут возвращаться кредитору через определенный период времени (здесь имеет место дисконтирование – приведение будущей стоимости к ее современной величине (текущему моменту)).

Механизмы наращивания и дисконтирования стоимости являются предметом исследования в финансовой математике, результаты которых используются, в том числе и банками, при разработке механизмов начисления процентов (простые и сложные проценты, учетные ставки наращивания и дисконтирования, эффективные процентные ставки, инфляционная премия и т. д.) и условий привлечения и размещения средств (разовые платежи, платежи равными суммами, платежи с равным интервалом, переменные по сумме платежи и т. д.).

В то же время концепция временной стоимости денег создает основу для более глубоких теоретических предположений.

Рассмотрим деятельность банка в аспекте временной стоимости привлеченных средств. Предположим, что долгой капитал банка, равный 100 единицам и привлеченный на срок 1 год, был полностью размещен в кредит на аналогичный срок. По истечении года, кредит был погашен вместе с процентами, что позволило банку исполнить

обязательства по привлеченным средствам и выплатить причитающиеся владельцу средств проценты. Принимая решения о новом привлечении в размере 100 единиц, банк должен учитывать, что временные предпочтения его кредиторов и заемщиков изменились. Не пересматривая свои отношения с кредиторами, банк сможет заимствовать уже не 100, а только 90 единиц средств. Если год назад кредит в 100 единиц полностью покрывал потребность заемщика в денежных средствах, то сегодня аналогичный по сумме кредит удовлетворит ее только на 90 %. Рассматривая эту тенденцию в динамике за следующие периоды времени, можно утверждать, что масштабы деятельности банка при таком подходе к финансированию будут существенно сужаться. Для того чтобы поддерживать деятельность на уровне первоначальной позиции, банк для сохранения временной стоимости ресурсов через год должен привлечь средств на 10 единиц больше. Учитывая, что банк функционирует в конкурентной среде, ориентация одного банка на сохранение временной стоимости позволит приобрести конкурентные преимущества другому банку, ориентированному на опережающие темпы роста ресурсов. Значит, ставя перед собой задачу обеспечения масштабов деятельности на перспективу, объем заимствований банка должен не только увеличиться на 10 единиц, но и прирасти на будущую стоимость сегодняшних денег.

Общая закономерность снижения стоимости денег во времени находится в зависимости от целого ряда факторов. Во-первых, стоимость денег снижается под воздействием инфляции, приводящей к тому, что на одну и ту же сумму денежных средств сегодня и завтра можно совершить разное количество покупок. Во-вторых, «сегодняшние» деньги всегда будут ценнее «завтрашних» из-за риска неполучения последних, и этот риск будет тем выше, чем больше промежуток времени, отделяющий получателя денег от этого «завтра». В-третьих, располагая денежными средствами сегодня, экономический субъект может вложить их с целью получения дохода, в то время как получатель будущих денег лишен этой возможности. И последняя причина положительного временного предпочтения, тесно связанная с третьей, заключается в риске утраты кредитором платежеспособности, так как любые обязательства, получаемые им взамен денег, имеют более низкую ликвидность, чем «живые» деньги. Ввиду этого большинство владельцев денег не согласны бесплатно принимать на себя столь существенные дополнительные риски. Поэтому, предоставляя свои средства, они стремятся установить такие условия их возврата, которые, по их мнению, полностью возместят им все моральные и материальные неудобства, возникающие в связи с передачей права распоряжения своими денежными средствами третьим лицам, пусть даже и временно.

Эффект снижения стоимости денег во времени требует от банка целенаправленных опережающих действий по организации финансирования. В этом контексте принцип опережающего финансирования является частным проявлением более общего принципа финансового менеджмента – опережающего управления [1, с. 33–34]. В соответствии с ним прогресс и устойчивое положение на рынке невозможны без ориентации на будущие масштабы функционирования, инноваций и поиска альтернативных путей развития. Решение о расширении масштабов финансирования своей деятельности с позиций сегодняшнего дня может быть неочевидным, поскольку связано с дополнительными затратами, но становится необходимостью, если рассмотреть его с точки зрения будущего.

Руководствуясь принципом опережающего финансирования, банк, помимо постоянного наращивания объемов привлеченных средств для поглощения эффекта снижения стоимости ресурсов во времени, должен учитывать, что не все источники финансирования подвержены этому эффекту в равной степени. Точнее сказать, что отдельные виды источников финансирования менее чувствительны к негативному воздействию факторов, оказывающих влияние на временную стоимость ресурсов.

Например, под воздействием инфляции привлекательность банковских инструментов привлечения средств для потенциальных кредиторов снижается, что может вызвать отток, например, вкладов населения. Если цены растут каждый месяц на 2 %, то годовой уровень инфляции составит не 24 % ( $2\% \cdot 12$  месяцев), а 26,8 % ( $1+0,02$  в 12 степени – 1). При таком расчете процентная ставка по вкладу в 25 % теряет свою инвестиционную привлекательность и может рассматриваться вкладчиком лишь в плане частичной компенсации потерь от инфляции. В этих условиях банк может предпринять действия для предотвращения оттока вкладов за счет задействования механизма конвертации средств вкладов в национальной валюте во вклады, номинированные в стабильной иностранной валюте. Однако пределы такой конвертации не безграничны и регулируются величиной валютного риска, который в данный момент времени может принять. Свободный лимит открытой валютной позиции, устанавливаемый в процентах от величины собственного капитала, может не позволить банку удержать таким способом значительную часть средств.

Сам собственный капитал банка, сформированный на безотзывных условиях, под воздействием инфляционных ожиданий собственников уменьшиться не может. Отчасти такими же свойствами обладают субординированные займы и другие долгосрочные источники средств. Поэтому банк должен ориентироваться на те способы финансирования, которые позволяют зафиксировать временную стоимость ресурсов на долгосрочную перспективу.

Отсюда вытекает еще одно проявление принципа опережающего финансирования – более быстрыми темпами должна расти долгосрочная составляющая источников финансирования, а в их составе собственный капитал, обладающий свойствами сохранять и приумножать свою стоимость во времени.

Исследование содержания принципа опережающего финансирования и особенностей его проявления в деятельности банка позволяет говорить о том, что этот принцип, играя ведущую роль в организации банковского финансирования, в то же время тесно взаимосвязан с другими принципами финансового обеспечения банковской деятельности, например принципом пропорциональности структуры банковского финансирования [2, с. 71]. В соответствии с ним, расширяя масштабы своей деятельности, банк должен не только опережающими темпами наращивать объем привлечения средств, но и обеспечивать пропорциональное изменение в структуре ресурсов банка, отдавая предпочтение ускоренному росту собственного капитала. Непропорциональный рост одного из источников финансирования банковской деятельности или полное замещение одного источника другим приводит к дисбалансу в структуре финансирования, а с точки зрения организации этого процесса означает, что при исчерпании возможностей заимствований из одного источника темпы финансирования будут замедляться. Точно так же пропорциональный рост собственного капитала вслед за увеличением долгового не сможет обеспечить один

учредитель банка. Несмотря на то, что с юридической точки зрения банк может быть создан одним участником, с экономической точки зрения такая форма организации финансирования не сможет быть эффективной.

Зависимость банка от одного вида источников финансирования, возможность привлечения которого к тому же обусловлена дополнительными условиями и влиянием факторов доверия к банку, многократно увеличивает риск финансирования и требует создания адекватных масштабу возможного изъятия средств резервов ликвидности. Здесь проявляется взаимосвязь принципа опережающего финан-

сирования с принципами формирования и использования банковских резервов [1, с. 59–60]. Создание ликвидных резервов только на счетах обязательных резервов или в форме запаса наличных денег в кассе банка приведет к неэффективному использованию средств и снижению доходности банковских операций. Поэтому организация финансирования, ориентированная на минимальные обязательные требования к резервам ликвидности без обеспечения разнообразия резервов, источников и условий их формирования, может быть поставлена под сомнение.

#### БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Ильина Л. В. Страховые банковские резервы: теория и методология формирования и использования. Саратов: Саратовский государственный социально-экономический университет, 2006.
2. Копченко Ю. Е. Финансовое обеспечение деятельности банка: теория и методология финансирования. Саратов: Саратовский государственный социально-экономический университет, 2009.
3. Павлова Л. Н. Финансовый менеджмент в предприятиях и коммерческих организациях. Управление денежным оборотом. М.: Финансы и статистика, 1993.

#### REFERENCES

1. Ilyina L. V. Insurance bank reserves: theory and methodology of establishing and use. Saratov: Saratov state social-economic University, 2006.
2. Kopychenko Yu. E. Financial provision of the bank activity: theory and methodology of financing. Saratov: Saratov state social-economic University, 2009.
3. Pavlova L. N. Financial management the enterprises and commercial companies. Cash flow management. M.: Finances and statistics, 1993.

УДК 336.71  
ББК 65.262.10

**Ильина Лариса Владимировна,**  
д-р экон. наук, профессор каф. денег и кредита  
Саратовского государственного социально-экономического университета,  
г. Саратов,  
e-mail: iliyna@forpost.ru

### МЕТОДОЛОГИЯ ПОДХОДОВ К ФОРМИРОВАНИЮ И ИСПОЛЬЗОВАНИЮ РЕЗЕРВОВ НА ВОЗМОЖНЫЕ ПОТЕРИ ПО ССУДАМ

#### METHODOLOGY OF APPROACHES TO ESTABLISHING AND UTILIZATION OF THE LOAN LOSS RESERVES

*Резервы на возможные потери по ссудам формируются кредитной организацией на случай возможного обесценения ссуды из-за неисполнения или ненадлежащего исполнения заемщиком своих обязательств. В статье рассматриваются отдельные вопросы методологии формирования и использования резервов на возможные потери по ссудам. Цель статьи состоит в раскрытии состава и содержания методов резервирования по ссудам. Научным результатом статьи стала предложенная типология методов формирования и использования резервов (метод текущей оценки риска, метод статистической оценки риска, метод оценки на основе дисконтированных денежных потоков) и поэтапное раскрытие их содержания. Полученные результаты составляют основу для разработки прикладных механизмов банковского резервирования по ссудам.*

*Reserves for potential losses of loans are formed by the credit agency for the case of potential depreciation of the loan due to the default or inadequate execution by the borrower of his obligations. Some issues of the methodology of establishing and use of*

*loan loss reserves have been reviewed in the article. The purpose of the article is to disclose the composition and the content of methods of reservation for the loans. The scientific result of the article is the proposed typology of the methods of establishing and use of the reserves (method of the current risk assessment, method of statistical risk assessment, method of evaluation based on discounted cash flows) and the disclosure of their contents by components. The achieved results constitute the basis for development of the applied bank reservations for the loans.*

*Ключевые слова: резервы на возможные потери по ссудам, методы резервирования, оценка риска, банки, банковское регулирование, кредитный портфель, стоимость актива, денежные потоки, дисконтирование, риск.*

*Keywords: loan loss reserves, methods of reservation, risk assessment, banks, bank regulation, credit portfolio, cost of assets, cash flows, discounting, risk.*

В отечественной и зарубежной экономической литературе существуют различные подходы к характеристике