



**Сборник статей  
аспирантов и магистров**

**Выпуск 1**

Учреждение образования  
«Пинский высший банковский колледж  
Национального банка Республики Беларусь»

# Сборник статей аспирантов и магистров

Выпуск 1



Пинск 2003

Статьи предоставлены в авторской редакции.

Ответственные за выпуск:

*Макареня Е. И.* – ректор колледжа, кандидат исторических наук;

*Хлебус Н. К.* – проректор по учебной работе;

*Коноплицкая М. А.* – руководитель учебного центра, магистр экономических наук.

© Коллектив авторов, 2003 г.

© ПВБК, 2003 г.

## Содержание

1. Бокша Н. В. Пути снижения издержек производства.	4
2. Веренич Н. К. Аспекты работы банка с проблемными активами.	7
3. Евчик Т. Н. Перспективы применения информационных технологий.	17
4. Крюкова Л. Ф. Интенсификация учебного процесса на базе информационных технологий.	22
5. Коноплицкая М. А. Характеристика рынка ценных бумаг.	28
6. Лукашевич В. А. Особенности расчета НДС в банках.	35
7. Лобан Т. Н. Зарубежный опыт формирования состава и структуры активов банка.	41
8. Островецкая Ж. М. Перспективы и пути дальнейшего развития системы безналичных расчетов.	46
9. Панковец И. А. Роль вкладов (депозитов) в привлеченных ресурсах банка.	52
10. Полейчук Л. Е. Обработка платежных сообщений при осуществлении межбанковских расчетов.	57
11. Ткачик Т. Г. Налоговая сфера Республики Беларусь: ее особенности, недостатки, пути совершенствования.	60
12. Хрусь Е. А. Депозитарная деятельность на рынке ценных бумаг.	67
13. Янковский И. А. К вопросу об оптимизации численности сотрудников.	72

## ДЕПОЗИТАРНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

*Хрусь Е. А.,  
магистр экономических наук.*

Слово «депозитарий» во многих случаях стало магическим. Считается, что наличие депозитария позволяет сразу же решить все проблемы обслуживания фондового рынка. Однако, чтобы это было действительно так, необходимо не только создать какую-либо структуру, но и придать ей определенные качества, найти ее место в сложной системе движения средств и ценных бумаг.

Состояние современного рынка ценных бумаг свидетельствует, что проблемы возникают и развиваются быстрее, чем находится их принципиальное и техническое решение. В настоящее время актуальна проблема организации депозитарного обслуживания, в определенной степени тормозящая развитие вторичного рынка ценных бумаг.

Многие элементы инфраструктуры рынка ценных бумаг, такие как электронные торговые системы, могли бы быстрее внедряться

и развиваться, если бы эффективно работали депозитарии и депозитарно-клиринговые организации.

Если фондовый рынок представить в виде отдельного организма, то депозитарно-клиринговая система - его жизненные артерии. Какое значение будут иметь ценные бумаги, если их невозможно использовать? А использование возможно при наличии и действии системы обслуживания фондового рынка. На рынке ценных бумаг депозитарная сеть должна играть роль, аналогичную банковской сети в финансовой сфере.

Депозитарий обладает уникальными качествами. Он при хорошо организованной системе становится «незаметным», но чрезвычайно важным звеном единой цепи институтов фондового рынка. Кроме того, множество финансовых проблем, на первый взгляд абсолютно не связанных с хранением ценных бумаг и учетом прав по ним, могут получить интенсивный толчок к своему разрешению при отлаженной системе депозитарного обслуживания. Достаточно сказать, что капитал сразу приобретает существенно большую мобильность. Для конкретного же предприятия проще решаются проблемы обслуживания эмиссий, реализации залоговых, заемных операций, появляется больше возможностей повысить прибыль не только производственным путем, но и используя все доступные рычаги финансового рынка.

Возникновению депозитариев как специализированных учреждений, обслуживающих фондовый рынок, способствовало бурное развитие рынка ценных бумаг в начале XX века. Эволюция данного элемента фондового рынка привела к тому, что на сегодняшний день создание отлаженной функционирующей депозитарной системы является обязательным условием активизации фондового рынка.

Эффективная депозитарная система позволяет избежать множества проблемных ситуаций, связанных с обращением ценных бумаг в целом. В первую очередь – это проблема перерегистрации прав собственности на ценные бумаги, а следовательно, проблема вторичного обращения ценных бумаг. Вторая общая проблема – это поиск компромисса между деятельностью депозитария и реес-

тродержателя. Однако большинство этих проблем встречается по причине упущений и недостатков нормативной базы.

Согласно оценкам зарубежных и отечественных специалистов фондовый рынок, а вместе с ним и депозитарная система Республики Беларусь находятся на стадии развития.

При изучении данной темы ключевыми можно определить следующие моменты:

– сущность понятий «депозитарий» и «депозитарная деятельность». Понятие «депозитарий» имеет разное содержание, однако депозитарий как элемент фондового рынка – это юридическое лицо, являющееся профессиональным участником рынка ценных бумаг и имеющее лицензию на право осуществления депозитарной деятельности. Следует различать депозитарную деятельность по хранению ценных бумаг клиентов в форме сдачи в аренду специальных сейфов и непосредственно деятельность депозитария по учету и хранению ценных бумаг, расчетам по операциям с ценными бумагами;

– виды депозитарных систем и характеристика составляющих их элементов. Возможны различные варианты построения депозитарной системы рынка ценных бумаг. Наибольшей устойчивостью обладает классическая система, где сам депозитарий является номинальным держателем ценных бумаг в реестрах акционеров. Системы развитых фондовых рынков, как правило, основываются на центральных национальных депозитариях. Менее надежна депозитарная система, построенная по принципу «депозитарного позвоночника» (сеть независимых депозитариев), которые являются номинальными держателями в реестрах акционеров и связаны между собой корреспондентскими отношениями. Кроме центральных депозитариев выделяют еще две группы депозитариев: расчетные и кастодиальные. Рассматривая виды депозитарных систем, нужно отметить обслуживающие подсистемы, определяемые видом обслуживаемых ценных бумаг (наличие депозитарной системы, обслуживающей государственные ценные бумаги, и депозитарная система, обслуживающая корпоративные ценные бумаги). Функционирующая депозитарная система имеет важное значение для развития фондового рынка;

- необходимость и возникновение депозитариев. В начале XX века фондовый рынок получил новый толчок к развитию. Наряду с учреждением большого числа акционерных обществ распространилось прямое заимствование средств путем выпуска облигаций, минуя банки. Многие выпущенные ценные бумаги стали активно обращаться. При хранении и передаче огромного количества ценных бумаг участники фондового рынка столкнулись с трудностями. В ходе дифференциации деятельности участников фондового рынка хранение ценных бумаг с управлением получило свое юридическое оформление в создании института – депозитария;

- этапы эволюции депозитарных систем. Эволюция депозитарных систем напрямую связана с эволюцией видов ценных бумаг. Первоначально ценные бумаги выпускали только в бумажной форме. В настоящее время все чаще отказываются от применения в документообороте бумаги как носителя информации. Это привело к появлению дематериализованных ценных бумаг. Дематериализация фондовых ценных бумаг проходила в два этапа: владение ценными бумагами на основе договора хранения с управлением; учреждение единой системы депозитариев и упразднение выпуска ценных бумаг в бумажной форме. Особенностью развития депозитарной системы в Республике Беларусь и на других развивающихся фондовых рынках является то, что на момент создания обслуживающей системы рынок ценных бумаг был дематериализован на 95%;

- характеристика организационной структуры депозитарной системы Республики Беларусь. Согласно Закону «О депозитарной деятельности и центральной депозитарии ценных бумаг в Республике Беларусь» (ст. 5) депозитарная система представляет собой единую двухуровневую систему. Однако в действительности депозитарную систему Республики Беларусь точнее назвать «двухуровневой системой в квадрате». Существует депозитарная система по корпоративным ценным бумагам и депозитарная система по государственным ценным бумагам и ценным бумагам Национального банка Республики Беларусь. Одной из главных задач депозитарной системы является организация и проведение расчетов по цен-

ным бумагам. Создание системы расчетов по ценным бумагам регламентируется «Концепцией формирования расчетно-клиринговой системы по ценным бумагам в Республике Беларусь», одобренной постановлением Совета Министров и Национального банка Республики Беларусь от 1 октября 1999 года N 1527/38. В соответствии с мировой практикой и Концепцией система расчетов по ценным бумагам предполагает наличие и тесное взаимодействие клиринговой организации, расчетного депозитария и расчетного банка. В расчетной системе применяется модель расчетов на основе многостороннего неттинга, при которой перевод ценных бумаг и денежных средств осуществляется с зачетом требований и обязательств участников торгов ценными бумагами на величину чистых дебетовых (кредитовых) позиций. Для минимизации вероятности возникновения расчетных рисков, устранения негативных последствий, связанных с присущими развивающимся рынкам высокими рисками замещения стоимости, ликвидности, а также системным риском используется предварительное резервирование ценных бумаг и денежных средств;

– порядок проведения депозитарных операций. Организационным документом, регулирующим условия осуществления депозитарной деятельности, является Регламент депозитария. Рассмотрение классификации депозитарных операций в зависимости от характера выполняемых действий, характеристика каждой операционной группы и описание документооборота по каждой операции;

– общие принципы депозитарного учета. Депозитарный учет является разновидностью бухгалтерского учета. Помимо общих принципов бухгалтерского учета данному виду присущи свои особенности, связанные в первую очередь с тем, что объектом данного вида учета является право собственности на ценные бумаги и сами ценные бумаги. Вторая особенность – учет ценных бумаг может проводиться двумя способами (открытым и закрытым). Учет ценных бумаг ведется в штуках, а дополнительно к нему допускается учет в тех единицах, в которых определен номинал ценных бумаг данного выпуска;

– аналитический учет депозитарных операций. Основой аналитического учета служат первичные документы. В настоящее вре-

мя в депозитарной системе используется единая документация для оформления депозитарных операций. В практике депозитариев используются документы на бумажных носителях и в форме электронных сообщений. И в этом сложности и неудобства ведения документооборота: документация по ценным бумагам государства и НБ РБ ведется с помощью ЭВМ и телекоммуникационных связей, а документация по корпоративным ценным бумагам оформляется на бумажных носителях;

– синтетический учет депозитарных операций. В синтетическом учете в соответствии с установленным Планом счетов для учета депозитарных операций с ценными бумагами отражается состояние балансовых счетов «депо». Особенностью Плана счетов депозитарного учета является то, что в нем отсутствуют внебалансовые счета. Они вводятся по мере необходимости депозитарием самостоятельно.