

УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ СРЕДСТВАМИ ХОЛДИНГА НА ОСНОВЕ БАНКОВСКОГО ПУЛИНГА В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

А.В. Кобзик (ГИУСТ БГУ)

Научный руководитель:

кандидат экон. наук, доцент М.Л. Зеленкевич

На современном этапе основные ресурсы и финансовые потоки российской экономической системы сосредоточены в холдинговых структурах. Потребности таких холдингов в расчетном обслуживании эволюционируют вместе с технологиями управления и уже в настоящее время существенно превышают функциональность, предлагаемую банками в рамках традиционного продукта «расчетно-кассовое обслуживание» (РКО). Как следствие, у коммерческих банков появляется возможность вывода на рынок нового продукта, призванного удовлетворить эти растущие потребности. В практике крупных зарубежных банков набор таких услуг, предлагаемых клиентам, обобщенно называют Cash Management Service.

Существует ряд услуг, направленных на обеспечение управляющей компании возможности оперативного, низкозатратного и высокодоходного использования денежных средств, распределенных по расчетным счетам предприятий. Ключевой из этого набора является услуга, именуемая в зарубежных источниках Cash Pooling. Название этой услуги можно перевести как «слияние денежных средств» или «денежный пул» (кэш-пул).

Кэш-пул можно определить как структуру, включающую несколько счетов, открытых в банке, остатки на которых рассматриваются совместно (собираются) для целей оптимизации расчета получаемых (уплачиваемых) процентов и для улучшения качества управления ликвидностью группы компаний (многофилиальной компании).

Различают два основных вида кэш-пулинга:

1) с реальным перечислением средств на один счет (zero-balancing). Счет, на который перечисляются средства с других счетов пула, имеющих положительный остаток, и с которого закрываются задолженности по счетам пула с отрицательным остатком, называют мастер-счетом. Остальные счета пула – счетами участников;

2) без перечисления средств (notional pooling). В этом случае никакого реального движения средств между счетами пула не происходит, но при расчете процентов и (или) при исполнении платежей остатки на счетах, входящих в пул, рассматриваются совместно.

И для первого, и для второго вида кэш-пулинга возможны различные параметры реализации. Например:

– различные периоды перевода средств на мастер-счет (ежедневно, раз в неделю, в конце месяца);

– собранные на мастер-счете остатки могут возвращаться утром следующего дня на счета участников или оставаться на мастер-счете;

– средства со счетов участников могут списываться не полностью, а согласно предусмотренным целевым остаткам (target balancing) и т. п.

Главные преимущества кэш-пулинга для клиента:

– снижение финансовых затрат клиента:

– значительное понижение затрат на овердрафты благодаря компенсации отрицательных остатков некоторых счетов положительными остатками других;

– экономия времени и денег благодаря автоматизации операций.

Оптимизация управления счетами:

– кэш-пулинг позволяет центральному финансовому офису клиента иметь полный контроль над финансовыми потоками своих филиалов / дочерних компаний;

– кэш-пулинг освобождает локальных менеджеров от вопросов управления денежными потоками и позволяет им сконцентрироваться на бизнесе.

Оптимизация инвестиций:

– преимущество высоких объемов благодаря концентрации всех средств на одном счете;

– деньги клиента с разных счетов автоматически используются по его выбору.

Потребности корпоративных клиентов в расчетном обслуживании, обусловленные их экономическим развитием, стимулируют банки к созданию данного вида банковского сервиса. Чтобы срочно получить денежные средства и при этом не брать кредиты и не залезать в долги, холдинговые сетевые компании могут занять деньги у самих себя, используя механизм кэш-пулинга.

В России эта услуга до сих пор предоставлялась крупным компаниям, но, вероятно, ситуация изменится и данный инструмент будут использовать и небольшие фирмы.

В Беларуси кэш-пулинг также можно использовать для небольших многофилиальных компаний, но из-за несовершенной финансово-правовой базы реализовать это невозможно.

Литература

1. UKRSIBBANK BNP Paribas Group [Электронный ресурс] / Режим доступа: <https://ibank.ukrsibbank.com>. Дата доступа: 08.01.2009.
2. *Королев, А.А.* Расчеты и операционная работа в коммерческом банке / А.А. Королев // *Методический журнал*. 2006. №1 (66). С. 12.
3. *Кребс, Ю.* Подобное лечится подобным / Ю. Кребс // *Forbes*. 2009. № 1 (58). С. 82.