ДЕНЬГИ КРЕДИТ БАНКИ

И.В. МЕРКУЛОВА
А.Ю. ЛУКЬЯНОВА

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ



КНОРУС

И.В. Меркулова
А.Ю. Лукьянова

ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ

Рекомендовано УМО
по образованию в области финансов,
учета и мировой экономики
в качестве **учебного пособия** для студентов,
обучающихся по специальностям «Финансы и кредит»,
«Мировая экономика», «Налоги и налогообложение»,
«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

КноРус
МОСКВА
2010

УДК 336.7(075.8)
ББК 65.262я73
М52

Рецензенты:
М.А. Абрамова, проф. кафедры «Денежно-кредитные отношения и банки» Финансовой академии при Правительстве РФ, канд. экон. наук,
Н.Е. Письменная, заведующая кафедрой финансов и кредита Северо-Кавказского государственного технического университета, д-р экон. наук, проф.,
В.И. Колесников, управляющий филиалом АКБ «ЕВРОФИНАНС» МОСНАРБАНК (г. Ставрополь), канд. экон. наук

Меркулова И.В.
М52 Деньги, кредит, банки : учебное пособие / И.В. Меркулова, А.Ю. Лукьянова. — М. : КНОРУС, 2010. — 352 с.

ISBN 978-5-406-00293-3

Состоит из трех разделов. В первом излагаются основные аспекты возникновения и функционирования денег в условиях рыночной экономики. Во втором рассматриваются сущность, функции, роль, границы кредита и ссудного процента. Третий посвящен актуальным вопросам становления и развития банков и банковской системы, ее современному состоянию. Написано в соответствии с программой курса и отвечает требованиям Государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования.

Для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям.

УДК 336.7(075.8)
ББК 65.262я73

Меркулова Инна Васильевна
ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ

Санитарно-эпидемиологическое заключение
№ 77.99.60.953.Д.003365.04.09 от 01.04.2009 г.

Изд. № 1700. Подписано в печать 24.07.2009.
Формат 60×90/16. Гарнитура «PetersburgC». Печать офсетная.
Усл. печ. л. 22,0. Уч.-изд. л. 15,6. Тираж 3000 экз. Заказ №

ООО «Издательство КноРус».
129110, Москва, ул. Большая Переяславская, 46, стр. 7.
Тел.: (495) 680-7254, 680-0671, 680-1278.
E-mail: office@knorus.ru http://www.knorus.ru

Отпечатано в ОАО «Московская типография № 2».
129085, Москва, пр. Мира, 105.

© Меркулова И.В., Лукьянова А.Ю., 2010
© ЗАО «МЦФЭР», 2010
© ООО «Издательство КноРус», 2010

ISBN 978-5-406-00293-3

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение 7

Раздел I
ДЕНЬГИ

Глава 1. Необходимость, сущность, теории и функции денег 10
1.1. Необходимость и предпосылки возникновения и применения денег 10
1.2. Теории денег и их развитие в современных условиях 11
1.3. Сущность и функции денег 18
1.4. Денежная масса, необходимая для осуществления функций денег. Денежные агрегаты. Денежная база 23
Контрольные вопросы 28
Тестовые задания 28

Глава 2. Виды денег и их особенности 31
2.1. Классификация денег 31
2.2. Эволюция денег 33
Контрольные вопросы 42
Тестовые задания 43

Глава 3. Роль денег в воспроизводственном процессе 45
3.1. Характеристика денег как экономической и исторической категорий 45
3.2. Роль денег в экономике с точки зрения денежной и банковской школ 46
3.3. Роль и влияние денег на хозяйственную жизнь и все экономические процессы 48
Контрольные вопросы 51
Тестовые задания 51

Глава 4. Выпуск денег в хозяйственный оборот 53
4.1. Кредитный характер современной денежной эмиссии 53
4.2. Сущность банковского, кредитного и депозитного мультипликаторов. Механизм банковского мультипликатора 58
Контрольные вопросы 62
Тестовые задания 62

Глава 5. Денежный оборот и его структура 64
5.1. Понятие денежного оборота и его структура 64
5.2. Взаимосвязь денежного оборота и системы рыночных отношений 69
5.3. Особенности денежного оборота при разных моделях экономики 70
Контрольные вопросы 72
Тестовые задания 72

Глава 6. Налично-денежное обращение. Закон денежного обращения и методы государственного регулирования денежного обращения 73
6.1. Организация наличпо-денежного оборота 73
6.2. Сущность кассовых операций 76
6.3. Закон денежного обращения 79
6.4. Методы государственного регулирования денежного обращения 81
Контрольные вопросы 82
Тестовые задания 82

Глава 7. Безналичный денежный оборот и система безналичных расчетов 85
7.1. Безналичный денежный оборот: элементы, формы, способы платежа 85
7.2. Принципы организации безналичных расчетов 93
Контрольные вопросы 95
Тестовые задания 95

Глава 8. Денежная система страны и ее развитие 97
8.1. Развитие денежных систем 97
8.2. Элементы денежной системы 101
8.3. Денежная система Российской Федерации 102
Контрольные вопросы 102
Тестовые задания 103

Глава 9. Причины и сущность инфляции, формы ее проявления. Закономерности инфляционного процесса 104
9.1. Сущность и формы проявления инфляции. Виды инфляции 104
9.2. Закономерности и факторы инфляционного процесса 107
9.3. Причины и особенности проявления инфляции в России 111
Контрольные вопросы 113
Тестовые задания 113

Глава 10. Регулирование инфляции: методы, границы, противоречия 115
10.1. Антиинфляционная политика: формы и методы 115
10.2. Денежные реформы 122
10.3. Основные направления антиинфляционной политики в России 124
Контрольные вопросы 127
Тестовые задания 127

Глава 11. Валютные отношения и валютная система: понятие, категории, элементы и эволюция 129
11.1. Валютная система и ее элементы 129
11.2. Эволюция мировой валютной системы 133
11.3. Валютный курс как экономическая категория 138
11.4. Валютные риски и защитные оговорки 141
Контрольные вопросы 144
Тестовые задания 144

Глава 12. Международные расчеты. Платежный и расчетный баланс в системе валютного регулирования 147
12.1. Международные расчеты, условия и средства их осуществления 147
12.2. Основные формы расчетов 151

12.3. Платежный баланс, его структура ... 157
12.4. Дефицит платежного баланса, пути его ликвидации ... 161
Контрольные вопросы ... 164
Тестовые задания ... 164

Раздел II
КРЕДИТ

Глава 13. Необходимость, сущность, функции и законы кредита ... 168
13.1. Необходимость кредита ... 168
13.2. Сущность и принципы кредита ... 170
13.3. Взаимосвязь кредита и денег в системе экономических отношений ... 173
13.4. Структура кредита ... 177
13.5. Функции и законы кредита ... 180
Контрольные вопросы ... 183
Тестовые задания ... 184

Глава 14. Формы, виды, роль и границы кредита ... 186
14.1. Формы кредита ... 186
14.2. Виды кредита ... 191
14.3. Роль кредита ... 195
14.4. Граница кредита ... 197
Контрольные вопросы ... 199
Тестовые задания ... 199

Глава 15. Ссудный процент и его экономическая роль ... 201
15.1. Сущность, функции и границы использования ссудного процента ... 201
15.2. Классификация форм ссудного процента ... 205
15.3. Роль ссудного процента ... 207
15.4. Способы расчета ссудного процента ... 209
Контрольные вопросы ... 212
Тестовые задания ... 212

Глава 16. Международный кредит. Мировые финансовые потоки и рынки ... 214
16.1. Международный кредит: сущность, функции и основные формы ... 214
16.2. Мировые финансовые потоки и рынки ... 216
Контрольные вопросы ... 220
Тестовые задания ... 221

Раздел III
БАНКИ

Глава 17. Возникновение, сущность и роль банков в развитии экономики ... 224
17.1. Экономические предпосылки и основы возникновения банковского дела ... 224
17.2. Основные этапы развития банковской деятельности ... 226
17.3. Развитие банков в России ... 231
Контрольные вопросы ... 235
Тестовые задания ... 235

Глава 18. Сущность и элементы банковской системы. Виды банков 237
18.1. Понятие банковской системы. Факторы, влияющие на ее развитие 237
18.2. Типы банковских систем 239
18.3. Элементы банковской системы 241
18.4. Классификация банков 247
Контрольные вопросы 248
Тестовые задания 249

Глава 19. Центральные банки и основы их деятельности 250
19.1. Центральный банк, законодательные основы его функционирования 250
19.2. Организационная структура Банка России 253
19.3. Функции центрального банка 264
19.4. Денежно-кредитная политика, ее методы и инструменты 271
Контрольные вопросы 283
Тестовые задания 283

Глава 20. Коммерческие банки и их деятельность 285
20.1. Сущность и функции коммерческого банка 285
20.2. Пассивные операции 291
20.3. Активные операции 294
20.4. Активно-пассивные операции 298
20.5. Риск и ликвидность в деятельности банка 306
Контрольные вопросы 315
Тестовые задания 315

Глава 21. Основы банковского менеджмента и маркетинга 317
21.1. Содержание банковского менеджмента и его основные направления 317
21.2. Банковский маркетинг 321
Контрольные вопросы 324
Тестовые задания 324

Глава 22. Международные финансовые и кредитные институты 325
22.1. Международные валютно-кредитные и финансовые учреждения 325
22.2. Международный валютный фонд (МВФ) 329
22.3. Всемирный банк 332
22.4. Международный банк реконструкции и развития (МБРР) 336
Контрольные вопросы 337
Тестовые задания 337

Ответы к тестовым заданиям 338

Литература 341

Приложения 343

ВВЕДЕНИЕ

Повышение экономической эффективности и улучшение механизма распределения ресурсов сопровождается шагами в направлении создания в экономике атмосферы открытости, конкуренции и рыночной дисциплины. Переход России к рыночной экономике, повышение эффективности ее функционирования невозможно обеспечить без использования и дальнейшего развития кредитно-банковских отношений.

Сегодня коммерческие банки работают в условиях глобализации, выхода за пределы национальных границ и стремительного развития информационных технологий, что усиливает конкуренцию «на опережение» и обостряет необходимость интенсивного внедрения все более совершенных технологий банковского дела. Давление конкуренции и запросы клиентов выдвигают высокие требования к банкам, которые должны непрерывно расширять спектр предоставляемых услуг и делать их удобными для клиентов.

Таким образом, современный этап развития рыночных отношений в России характеризуется значительными изменениями, происходящими в кредитно-банковской системе, повышением ее роли и устойчивого экономического роста.

В этих условиях необходимо дальнейшее теоретическое осмысление происходящих изменений в сфере денежного обращения и кредита для более эффективного их использования в экономическом развитии страны. Поэтому понимание сущности таких категорий, как кредит и деньги, особенностей их функционирования, а также методов и инструментов денежно-кредитного регулирования является неотъемлемым элементом подготовки высококвалифицированных специалистов-экономистов, обладающих разносторонними знаниями и высоким уровнем компетентности.

В дисциплине «Деньги. Кредит. Банки» изучаются:

- теоретические вопросы природы и функций денег и кредита, тенденции их развития;

- денежные, кредитно-банковские и валютные системы, их роль в рыночной экономике и организации денежного обращения;
- выпуск денег в оборот и эмиссия;
- механизм банковского мультипликатора и инфляция;
- место и роль центрального банка и коммерческих банков в банковской системе, их задачи, функции и операции.

В целях закрепления полученных знаний, а также в качестве помощи при самостоятельном изучении дисциплины в конце каждой темы приведены вопросы для самопроверки и тесты для самоконтроля. Варианты ответов на тестовые задания представлены в конце учебного пособия.

Дисциплина «Деньги. Кредит. Банки» опирается на знания, полученные при изучении дисциплин «Экономическая теория», «Финансы», «Мировая экономика» и др.

РАЗДЕЛ I
ДЕНЬГИ

НЕОБХОДИМОСТЬ, СУЩНОСТЬ, ТЕОРИИ И ФУНКЦИИ ДЕНЕГ

1.1. Необходимость и предпосылки возникновения и применения денег

Деньги — экономическая категория, в которой проявляются и при участии которой строятся общественные отношения: деньги выступают в качестве самостоятельной формы меновой стоимости, средства обращения, платежа и накопления.

Деньги — это документ, дающий право на получение любых жизненных благ и имущества. Они не являются изобретением, продуктом разума или сознательного конструирования и возникли самопроизвольно, независимо от воли и желания людей много тысяч лет назад.

Деньги появились при определенных условиях осуществления производства и экономических отношений в обществе и способствовали дальнейшему их развитию. Под влиянием меняющихся условий развития экономических отношений изменялись и особенности функционирования денег.

К непосредственным *предпосылкам* появления денег относятся:

- переход от натурального хозяйства к производству товаров и обмену товарами;
- имущественное обособление производителей товаров — собственников изготовляемой продукции.

С развитием обмена в результате углубления разделения общественного труда, развития транспорта, завоеваний территорий и появления международного обмена *формы стоимости* развивались от простой к развернутой, от развернутой — ко всеобщей и от всеобщей — к денежной (табл. 1.1).

Таблица 1.1

Формы стоимости товаров

Форма стоимости	Характеристика
Простая (случайная)	Соответствует ранней ступени развития обмена. Обмен носил случайный характер: один товар выражал свою стоимость в другом противостоящем ему товаре
Развернутая	Вызвана первым крупным разделением труда, в результате которого в процесс обмена включается множество предметов общественного труда. Это приводит к тому, что в связи с наличием множества товаров-эквивалентов стоимость каждого товара не получает законченного выражения
Всеобщая	Дальнейшее развитие обмена привело к выделению из множества товаров отдельных товаров, играющих на местных рынках роль главных предметов обмена
Денежная	Связана с выделением в результате дальнейшего обмена одного товара в качестве претендента на роль всеобщего эквивалента

В связи с дальнейшим развитием обмена роль денег закрепилась за благородными металлами (золотом и серебром). Эти металлы в наибольшей степени соответствовали тем требованиям, которые рынок предъявляет к товару — деньгам. Эти *требования* следующие:

- однородность;
- трудность получения в необходимом количестве;
- делимость без потери стоимости;
- портативность;
- сохраняемость в течение большого промежутка времени.

Возникновение денег и их применение сопровождалось немаловажными последствиями. Появление денег позволило преодолеть узкие рамки взаимного обмена отдельных производителей товарами и создать условия для возникновения рынка, в операциях которого могут участвовать множество владельцев разных товаров. Это способствовало дальнейшему развитию специализации производства и повышению его эффективности.

1.2. Теории денег и их развитие в современных условиях

Различают три основные теории денег — металлическую, номиналистическую и количественную.

Металлическая теория денег. Эта теория возникла в период первоначального накопления капитала в XVI—XVII вв. в наиболее развитой стране того времени — Англии. Одним из основателей

металлической теории был У. Стэффорд (1554—1612). Для ранней металлической теории денег было характерно отождествление богатства общества с драгоценными металлами, которым приписывалось монопольное выполнение всех функций денег.

Недостатками этой теории были следующие положения:

- во-первых, она не предполагала необходимости и закономерности замены полноценных денег бумажными;
- во-вторых, представления ее сторонников о богатстве общества были ограниченны, так как они не понимали, что богатство общества заключается не в золоте, а в совокупности материальных и духовных благ, созданных трудом.

Позднее, в XVIII в. и первой половине XIX в., металлическая теория денег, отражавшая прежде интересы торговой, а не промышленной буржуазии, утрачивает свои позиции. Однако во второй половине XIX в. немецкий экономист К. Книс (1821—1898) не просто воспроизвел взгляды ранних металлистов, но модернизировал их применительно к новым условиям. В качестве денег он рассматривал не только металл, но и банкноты Центрального банка, поскольку к этому времени кредит стал играть значительную роль в хозяйстве, что в свою очередь послужило основой для эмиссии банкнот. Признавая банкноты, одновременно К. Книс выступал против бумажных денег, не размешивающихся на металл.

Вторая метаморфоза металлической теории денег произошла после Первой мировой войны, когда приверженцы металлизма выступили за сохранение золотого стандарта в так называемой урезанной форме, а именно золотослиткового и золотодевизного стандартов.

После Второй мировой войны некоторые экономисты отстаивали идею восстановления золотого стандарта во внутреннем денежном обращении, а в 60-е гг. XX в. во Франции произошла третья метаморфоза металлической теории применительно лишь к международным валютным отношениям. Эта теория, получившая название неометаллизма, подкрепляла политическую акцию французского правительства, превратившего большую часть своих долларовых авуаров в золото.

Номиналистическая теория денег. Первыми представителями раннего номинализма были англичане Дж. Беркли (1685—1753) и Дж. Стюарт (1712—1780). В основе их теории лежали следующие положения: деньги создаются государством и стоимость денег определяется их номиналом.

Основной ошибкой номиналистов является теоретическое положение, что стоимость денег определяется государством, на прак-

тике это означает отрицание теории трудовой стоимости и товарной природы денег.

Дальнейшее развитие номинализма (особенно в Германии) приходится на конец XIX — начало XX вв. Наиболее известным представителем номинализма был немецкий экономист Г. Кнапп (1842—1926). Деньги, по его мнению, имеют покупательную способность, которую придает им государство. В этот период эволюция номинализма проявилась в том, что Г. Кнапп основывал свою теорию не на полноценных монетах, а на бумажных деньгах. При этом, анализируя денежную массу, он учитывал лишь государственные казначейские билеты (бумажные деньги) и разменные монеты. Кредитные деньги (векселя, банкноты, чеки) он исключал из своего исследования, что обусловило несостоятельность его концепции по мере распространения кредитных денег.

Основная ошибка номиналистов состояла в том, что, оторвав бумажные деньги не только от золота, но и от стоимости товара, они наделяли их «стоимостью» и «покупательной силой» при помощи акта государственной власти.

Большую роль номинализм сыграл в экономической политике Германии, которая широко использовала эмиссию денег для финансирования Первой мировой войны. Однако период гиперинфляции в Германии в 20-х гг. XX в. положил конец господству номинализма в теориях денег.

Современные экономисты не разделяют основных взглядов Г. Кнаппа. Сохранив от номинализма отрицание металлической концепции теории трудовой стоимости, они стали искать определение стоимости денег не в декретах государства, а в сфере рыночных отношений через субъективную оценку их «полезности» и покупательной способности. В результате ведущую позицию в науке заняла количественная теория денег.

Количественная теория денег. Монетаризм. Родоначальником количественной теории денег, возникшей в XVI—XVII вв., был французский экономист Ж. Боден (1530—1596). Развили эту теорию англичане Д. Юм (1711—1776) и Дж. Милль (1773—1836), а также француз Ш. Монтескье (1689—1755). Д. Юм, пытаясь установить причинную и пропорциональную связь между приливом благородных металлов из Америки и ростом цен в XVI—XVII вв., выдвинул тезис, что «стоимость денег определяется их количеством».

Сторонники количественной теории видят в деньгах только средство обращения, ошибочно утверждая, что в процессе обраще-

ния в результате столкновения денежной и товарной масс якобы устанавливаются цены и определяется стоимость денег. Другая ошибка количественной теории денег состоит в представлении, что вся денежная масса находится в обращении. В действительности существует объективный экономический закон, определяющий необходимое количество денег в обращении.

Количественная теория денег также игнорировала роль сокровищ как стихийного регулятора металлического обращения, хотя ранний период этой теории пришелся как раз на время господства металлических денег.

Что касается современной количественной теории, основанной на использовании кредитных денег и бумажно-денежном обращении, то она изложена в работах таких экономистов, как А. Маршалл, И. Фишер, Г. Кассель, Б. Хансен, М. Фридмен.

Известны две разновидности этой теории:

1) «трансакционный вариант» И. Фишера и монетаристов во главе с М. Фридменом;

2) концепция «кассовых остатков» английской (кембриджской) школы во главе с А. Пигу, а после Второй мировой войны — Д. Патинкиным.

Количественная теория денег И. Фишера. Американский экономист И. Фишер (1867—1977) отрицал трудовую стоимость и исходил из «покупательной силы денег». Он выделил шесть факторов, от которых зависит эта сила:

- M — количество наличных денег в обращении;
- V — скорость обращения денег;
- P — средневзвешенный уровень цен;
- Q — количество товаров;
- M^1 — сумма банковских депозитов;
- V^1 — скорость депозитно-чекового обращения.

Допуская, что сумма денег, уплаченных за товары, равна количеству товаров, умноженному на уровень товарных цен, Фишер вывел *уравнение обмена*:

$$MV = PQ.$$

Из функциональной зависимости уравнения, имеющего одинаковое значение для левой и правой частей, И. Фишер делает вывод, что цены товаров P прямо пропорциональны количеству денег в обращении M (скорость их обращения у И. Фишера принята за величину постоянную) и обратно пропорциональны количеству товаров Q (эта величина у Фишера почти постоянна).

Однако ошибка И. Фишера состоит в том, что, рассматривая длительные отрезки времени, он условно принял переменные величины V и Q за стабильные, после чего зависимыми переменными величинами остались только две — количество денег и цены. В действительности же количество товаров (в силу циклического характера экономики) и скорость обращения денежных единиц изменяются и существенно влияют на денежное обращение и ценообразование. Практика подтверждает, что рост товарных цен обусловлен целым рядом факторов, в том числе и политикой производителей-монополистов, а не только денежной массой.

Современный монетаризм. К сторонникам «трансакционного варианта» количественной теории денег относятся монетаристы во главе с М. Фридменом, К. Бруннером и А. Мельтцером. Исходя из моделей равновесия в экономике (А. Маршалла и Л. Вальраса), они считают, что равновесие достигается автоматически путем изменения «относительных» цен, или цен на отдельные товары, а главным предметом исследования должен быть переход от одного уровня равновесия к другому, т.е. «абсолютный» — общий уровень цен. Причину изменения этого уровня они выводят из величины денежной массы. М. Фридмен относит к денежной массе не только наличные деньги (банкноты и монеты), но и все депозиты коммерческих банков — как до востребования, так и срочные. Динамику национального дохода и уровня цен он рассматривает как явления, производные от денежной массы.

Современные монетаристы внесли ряд новых моментов в количественную теорию денег своих предшественников:

- во-первых, они отказались от утверждения о пропорциональности динамики денежной массы и цен, сохранив лишь одностороннюю причинно-следственную связь;
- во-вторых, они признают необходимым учитывать изменения скорости обращения денежной единицы, но не придают этому фактору большого значения;
- в-третьих, они отказались от сформулированного И. Фишером условия постоянства товарной массы при анализе длительных периодов;
- в-четвертых, динамика денежной массы имеет у них первостепенное значение для объяснения колебаний в процессе воспроизводства, а денежно-кредитная политика выводится как наиболее эффективный инструмент регулирования экономического развития.

Концепция М. Фридмена выражается формулой, которая лишь внешне отличается от формулы И. Фишера, но по существу призва-

на обосновать ту же одностороннюю причинную связь между денежной массой и ценами:

$$M = KPQ,$$

где M — количество денег;
K — отношение денежного запаса к доходу;
P — индекс цен;
Q — национальный доход в неизменных ценах (или его физический объем).

Отсюда делается вывод, что изменение денежной массы (M) может сопровождаться соответствующим изменением любой из трех величин правой части уравнения, т.е. рост денежной массы может привести либо к повышению цен (P), либо к увеличению реального национального дохода (Q), либо к изменению коэффициента, отражающего отношение денежного запаса к доходу.

Как и все представители количественной теории, М. Фридмен идет от денежной массы к ценам, не ставя при этом вопрос о возможности обратной связи и игнорируя практику монополистического ценообразования. Однако последняя как раз свидетельствует об обратной связи между ценами и денежной массой.

Кембриджский вариант количественной теории денег. Основателями этой концепции являются англичане-экономисты А. Маршалл, А. Пигу, Д. Робертсон и Д. Патинкин. Если в «трансакционном варианте» И. Фишера деньги выступают только в функциях средства обращения и средства платежа, то А. Пигу придавал особое значение и функции накопления. При этом оба варианта количественной теории денег игнорируют функцию денег как меры стоимости и их роль как всеобщего стоимостного эквивалента. Еще одно отличие состоит в том, что, количественная теория денег И. Фишера исходила из анализа предложения денег, а кембриджская школа во главу изучения поставила спрос на деньги, который она рассматривала наравне со спросом на товары и услуги. Причем если для И. Фишера определяющим является нахождение денег в обращении, то для кембриджской школы главное заключается в том, что на деньги есть особый спрос и они остаются вне обращения у отдельных лиц и предприятий в виде «кассовых остатков». В отличие от И. Фишера, который анализировал глобальные величины всего общественного капитала и общий уровень цен, А. Пигу акцентировал внимание на индивидуальных капиталах и поведении их владельцев, на «относительных» ценах, а не на «абсолютном» их уровне. К «кассовым остаткам» А. Пигу относит наличные деньги и остатки на текущих счетах, определяя количество денег как сумму кассовой наличности населения и предприятий.

Хотя подход А. Пигу отличается от подхода И. Фишера, но, по существу, он остается в рамках количественной теории денег, так как устанавливает прямую связь между деньгами и ценами. Это подтверждает и формула А. Пигу:

$$M = KPQ \text{ или } P = M : Q,$$

которая близка к уравнению обмена И. Фишера, поскольку в ней:

M — денежная масса;
P — уровень цен;
Q — товарная масса (или физический объем товарооборота);
K — доля годовых доходов лиц и фирм, которую они готовы держать в денежной форме.

Различие в формулах И. Фишера и А. Пигу заключается в том, что в первой формуле используется показатель скорости обращения денежной единицы V, а во второй — коэффициент K, который является обратным по значению показателю V, и если заменить в формуле Пигу коэффициент K, то получится формула Фишера.

Сходство двух разновидностей количественной теории денег проявляется и в том, что если И. Фишер исходил из постоянства V и Q при анализе длительных отрезков времени, то А. Пигу принимал за постоянные показатели K и Q, а следовательно, оба теоретика оставляли одни и те же переменные M и P и выводили причину роста цен (P) из изменения денежной массы (M).

С середины 50-х гг. XX в. наблюдается возрождение неоклассического направления и базирующейся на нем кембриджской версии количественной теории денег.

Наиболее крупный представитель этой теории — Д. Патинкин. В своих работах он исходит из прямо пропорциональной зависимости между массой денег и ценами. При этом он рассматривает «кассовые резервы» как наиболее ликвидную форму инвестиций, за которой следуют инвестиции в ценные бумаги, а затем уже — в реальный капитал.

Д. Патинкин связывает при этом использование доходов на цели (потребление, инвестиции и «кассовые резервы») как с установлением «относительных» цен, так и с общим уровнем цен. Тем самым он усложнил простую формулу пропорциональной зависимости денежной массы и цен, введя спрос на деньги как на «кассовые остатки». В результате активная роль денежной массы стала определяться не только эмиссией, но и изменением «кассовых резервов».

1.3. Сущность и функции денег

Раскрывая сущность денег как экономической категории, необходимо подчеркнуть, что «деньги — не вещь, а общественные отношения»[1], они представляют собой овеществленную форму общественных отношений. Сущность денег выражается в единстве трех свойств, представленных на рис. 1.1.

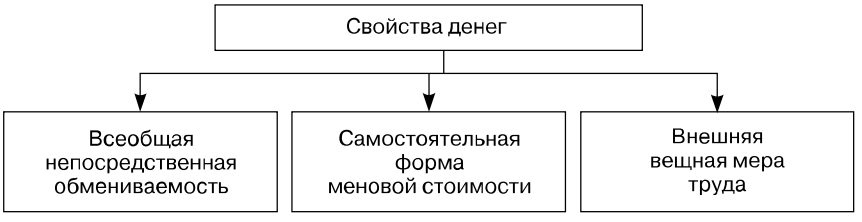


Рис. 1.1. Основные свойства денег, раскрывающие их сущность

Современные деньги, имея единую природу с товарами, существенно отличаются от них:

1) в отличие от товара, имеющего одну потребительную стоимость, деньги обладают удвоенной потребительной стоимостью. С одной стороны, это обычная потребительная стоимость, а с другой — общественная потребительная стоимость, способность быть всеобщим эквивалентом;

2) товар существует и функционирует только в одной, реальной форме, деньги же в трех: реальной, идеальной и в виде денежных знаков;

3) денежный фетишизм гораздо сильнее влияет на индивидуальную и общественную психологию людей, отсюда его отрицательное и положительное влияние на поведение людей, их судьбы и общественные процессы;

4) в условиях рыночной экономики деньги выступают стихийным средством учета затрат общественного труда и формирования пропорций общественного производства. Никакой обычный товар такую роль выполнять не может.

Итак, деньги занимают особое место в экономике, являются необходимым существенным элементом рынка, правильная организация и регулирование которого со стороны общества и государства без денег невозможна.

---

[1] *Маркс К., Энгельс Ф.* Т. 13. С. 34.

Сущность денег проявляется в их функциях, которые реализуются только при участии людей. Деньги выполняют *функции*, представленные на рис. 1.2.

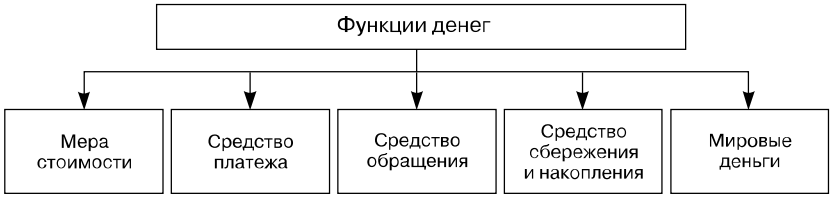


Рис. 1.2. Основные функции денег

Функция *меры (соизмерения) стоимости* является главной функцией денег. В ней деньги используются для выражения стоимости и полезности (ценности) товаров и других благ путем установления их цен.

Ценой называется денежное выражение стоимости и полезности товара. Функция меры стоимости состоит в том, чтобы через цены выразить стоимость разнообразных товаров как одноименные (выраженные в рублях, долларах или фунтах), качественно однородные и количественно сравнимые величины. Это позволяет соизмерять стоимость (ценность) отдельных товаров между собой, определять меновые пропорции товарообмена.

Функция соизмерения стоимости реализуется на основе *масштаба цен* — это денежная единица, используемая для измерения и сравнения стоимости товаров (работ, услуг). В каждой стране действует свой масштаб цен: в Российской Федерации — рубль, в США — доллар, в Германии — евро и пр.

В настоящее время при функционировании кредитных денег масштаб цен устанавливается государством. В качестве официального масштаба цен, как и раньше, служит денежная единица страны (рубль, доллар, иена), однако теперь она не приравнивается к золоту. В пределах каждой страны действует собственный масштаб цен, государство может изменить установленный ранее масштаб цен, проведя денежную реформу. Так, в России масштаб цен был укрупнен в результате деномипации рубля в 1998 г. Переход из одного масштаба цен в другой происходит при обмене одной национальной валюты на другую.

В функции *средства обращения* (покупательного средства) деньги используются для обслуживания процесса товарного обме-

на. Деньги выступают в качестве посредника в процессе обращения товаров (Т — Д — Т).

Потребность в деньгах как средстве обращения порождена объективно процессом товарного обращения. Использование денег в качестве посредника в процессе обращения товаров позволяет отделить продажу товара (Т — Д) от его покупки (Д — Т). Благодаря этому преодолеваются границы (временные, пространственные) прямого товарообмена (бартера). Реализовав товар сегодня на одном рынке, продавец имеет возможность купить на полученные деньги нужный ему товар в нужном количестве в удобное для него время на другом рынке.

Функцию средства обращения выполняют наличные деньги, являющиеся законным платежным средством, обязательным по закону к приему на территории определенного государства. В некоторых странах в условиях высокой инфляции функцию средства обращения выполняет иностранная валюта, не являющаяся законным платежным средством.

Особенностью средства обращения является то, что при его функционировании происходит параллельное (встречное) движение товаров и денег. Поскольку денежная единица обслуживает несколько товарных сделок, количество денег, необходимых для обращения, зависит также от числа ее оборотов, т.е. от скорости обращения денег (СО). Следовательно, потребность товарного обращения в деньгах (ПТОД) будет определяться суммой цен товаров (СЦТ), деленной на скорость обращения (СО) денег:

$$\text{ПТОД} = \frac{\text{СЦТ}}{\text{СО}}.$$

В функции *средства накопления (сбережения)* деньги используются для образования резерва (запаса) покупательного и платежного средства. Накопленные деньги, являясь всеобщим эквивалентом, обеспечивают их владельцам приобретение в будущем любого товара или услуги, представляют собой отложенный на будущее платежеспособный спрос, позволяют погасить долговые обязательства.

Использование денег в качестве средства накопления (сбережения) обусловлено их высочайшей ликвидностью. В отличие от любого другого актива (имущества), который лишь после продажи за деньги превращается в средство обращения или платежа, деньги обладают способностью в любой момент быть использованными как покупательное или платежное средство.

Содержание *накопительной функции* денег выражается в том, что деньги представляют собой финансовый актив, который сохраняется после реализации товаров (работ, услуг) и обеспечивает их покупательную способность в будущем.

Покупательная способность денег — это способность их обмениваться на определенное количество товаров (услуг, работ). Она выражает наполняемость денежной единицы в обороте массой товаров (услуг, работ) при определенном уровне цен и тарифов. Величина покупательной способности денег (*S*) зависит в основном от уровня цен, видов товаров и структуры товарооборота.

Функция накопления может выполняться как наличными, так и безналичными деньгами. Причем в условиях развития банковской системы и безналичных расчетов преобладает накопление (сбережение) в безналичной форме, т.е. в виде увеличения остатков средств на банковских счетах предприятий, населения, государства. Деньги, накапливаемые в безналичной форме, функционируют на финансовом рынке. Деньги, сберегаемые в наличной форме, изымаются из оборота. В условиях высоких темпов инфляции происходит их обесценение.

Накопление (сбережение) денежных средств необходимо для осуществления расширенного воспроизводства. Благодаря выполнению деньгами функции средства накопления происходит образование источников ссудного капитала, создаются предпосылки для возникновения и развития кредита.

С прекращением размена банкнот на золото и изъятием его из обращения функцию средства накопления выполняют кредитные деньги.

Как *средства платежа* деньги используются для обслуживания кредитных отношений, а также при совершении платежей, которые не предполагают получение какого-либо эквивалента. В этой функции деньги опосредуют не только движение товаров, но и движение капитала.

Исторически функция средства платежа возникла при продаже товаров и услуг в кредит, т.е. с отсрочкой платежа. Когда товар продается в кредит, то средством обращения служат не деньги, а долговые обязательства (векселя). При погашении долгового обязательства деньги используются в качестве средства платежа.

Таким образом, деньги как средство платежа завершают процесс обмена, погашая долговое обязательство, возникшее при продаже товара в кредит, в то время как в качестве средства обращения они являются посредником в обмене товаров. Поэтому в функции

средства платежа в отличие от функции средства обращения движение денег происходит относительно самостоятельно от движения товаров. Движение денег не зависит от движения товаров при оплате налогов, выдаче банковской ссуды и других платежах.

Еще одно отличие функции средства платежа от функции средства обращения состоит в том, что функцию средства платежа выполняют как наличные, так и безналичные (депозитные) деньги. При этом преобладающая часть денежных платежей происходит в безналичной форме.

В качестве *мировых денег* деньги используются для обслуживания международных отношений. Мировые деньги выполняют в настоящее время две функции: международного платежного средства и международного резервного средства.

В качестве международного платежного средства мировые деньги используются при погашении сальдо платежного баланса, предоставлении и погашении международных кредитов, оплате товаров и услуг на мировом рынке путем безналичных расчетов. Функцию международного резервного средства мировые деньги выполняют при формировании валютных резервов отдельных государств, международных финансовых институтов, а также коммерческих банков.

В условиях металлического обращения и свободного перемещения металлических денег между странами функцию мировых денег выполняли сначала серебро и золото, а затем — только золото.

На современном этапе золото не выполняет функцию мировых денег, хотя и служит международным ликвидным активом. Функцию мировых денег выполняют:

- ведущие национальные валюты и прежде всего резервные (ключевые) валюты (резервные валюты Банка России — доллар США, евро, фунт стерлингов Соединенного Королевства, японская иена, швейцарский франк)[1];
- международные денежные единицы, т.е. наднациональные валюты, выпускаемые международными кредитно-финансовыми институтами; СДР, выпускаемые МВФ, и евро, выпускаемый Европейской системой центральных банков (ЕСЦБ), во главе которой стоит Европейский центральный банк (ЕЦБ).

---

[1] См.: Обзор деятельности Банка России по управлению резервными валютными активами. Вып. 1. 2007. С. 28.

Функции денег определяют их роль в хозяйственной жизни общества. Эта *роль* выражается в следующем:

- деньги — это товар-эквивалент, который выступает посредником при обмене разных товаров (работ, услуг) и способствует значительной экономии времени и затрат труда;
- деньги — это инструмент хозяйственной практики. Он используется при бухгалтерском, управленческом и статистическом учете, при составлении бухгалтерского баланса и финансового плана и пр. Деньги — язык рынка;
- деньги используются при изучении и решении таких явлений хозяйственной жизни, как инфляция, дефляция, безработица и пр.

1.4. Денежная масса, необходимая для осуществления функций денег. Денежные агрегаты. Денежная база

Одним из основных ориентиров денежно-кредитной политики является денежная масса. Именно этот параметр денежного обращения оказывает влияние на экономический рост, динамику цен, занятость, бесперебойное функционирование платежно-расчетной системы.

Денежная масса — это сумма наличных и безналичных денежных средств, а также других средств платежа.

Контроль над денежной массой является важнейшей составной частью экономической политики страны, поскольку в современном обществе деньги играют гораздо более существенную роль, чем просто средство расчетов, они напрямую воздействуют на уровень экономической активности в стране.

Денежная масса в обращении характеризуется величиной денежных агрегатов, состав и число которых значительно различаются в различных странах. Принцип построения этих агрегатов основан на том, что все блага можно ранжировать от абсолютно ликвидных до абсолютно неликвидных, и затем, последовательно присоединяя к наиболее ликвидным средствам менее ликвидные, можно получить соответственно показатели M_0, M_1, M_2, M_3.

Ликвидность — способность материальных ценностей (акций, драгоценностей и пр.) быстро и без потерь превращаться в деньги и выполнять их основные функции. Каждый последующий показатель денежной массы включает предыдущий плюс новая величина финансовых средств по степени ликвидности (рис. 1.3).

В различных странах в различные периоды использовались разные показатели денежной массы. Это зависело от цели, которую

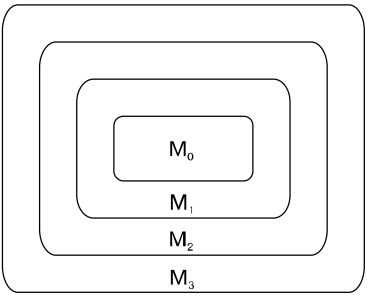


Рис. 1.3. Денежные агрегаты

преследовали центральные банки: снижение темпов инфляции или повышение экономического роста.

В России в настоящее время при разработке экономической политики и установлении количественных ориентиров макроэкономических пропорций используется показатель «денежная масса». Денежная масса определяется как совокупность денежных средств в валюте Российской Федерации, предназначенных для оплаты товаров, работ и услуг, а также для целей накопления нефинансовыми предприятиями, организациями и населением — резидентами Российской Федерации.

В составе денежной массы выделены два компонента.

Наличные деньги в обращении (денежный агрегат M_0) — наиболее ликвидная часть денежной системы, которая готова для немедленного использования в качестве платежного средства. Этот агрегат включает банкноты и монеты в обращении (деньги вне банков).

Безналичные средства, которые включают остатки средств нефинансовых организаций и физических лиц на расчетных, текущих, депозитных и иных счетах до востребования (в том числе счетах для расчетов с использованием банковских карт) и срочных счетах, открытых в действующих кредитных организациях в валюте Российской Федерации, а также начисленные проценты по ним. Безналичные средства, учитываемые на аналогичных счетах в кредитных организациях с отозванными лицензиями, не входят в состав денежного агрегата M_2.

Денежная масса (M_2) рассчитывается как сумма наличных денег в обращении и безналичных средств. В показатель денежной массы в национальном определении в отличие от аналогичного показателя, исчисляемого по методологии составления денежного обзора, не включаются депозиты в иностранной валюте.

Денежная масса по методологии денежного обзора представляет собой совокупность агрегатов *деньги* и *квазиденьги*.

Деньги — все денежные средства в экономике страны, которые могут быть немедленно использованы как средство платежа. Этот агрегат формируется как совокупность агрегатов «деньги вне банков» и «депозиты до востребования» в банковской системе.

Квазиденьги — ликвидные депозиты банковской системы, которые непосредственно не используются как средство платежа и менее ликвидны, чем *деньги*. Этот показатель рассчитывается как сумма агрегатов «срочные и сберегательные депозиты и депозиты в иностранной валюте» по органам денежно-кредитного регулирования и кредитным организациям.

Совокупность агрегатов *деньги* и *квазиденьги* формирует агрегат *широкие деньги* ($М_2$*).

Таким образом, денежный агрегат — это показатель, измеряющий объем определенных составляющих денежной массы. Содержание основных денежных агрегатов представлено в табл. 1.2.

Таблица 1.2

Содержание основных денежных агрегатов

Наименование денежного агрегата	Содержание денежного агрегата
Агрегат $М_0$ (денежная база)	Наличные деньги в обращении
Агрегат $М_1$ («узкие» деньги)	Агрегат $М_0$ + средства предприятий на различных счетах в банках, вклады населения до востребования, средства страховых фирм
Агрегат $М_2$ (денежная масса)	Агрегат $М_1$ + срочные депозиты населения в банках, в том числе компенсации
Агрегат $М_2$* (широкие деньги)	Агрегат $М_2$ + депозиты в иностранной валюте
Агрегат $М_3$	Агрегат $М_2$ + сертификаты и облигации государственного займа

Чтобы денежное обращение не нарушалось, денежные агрегаты должны находиться в определенном равновесии. Условиями равновесия, как показывает практика, являются требования:

$$М_2 > М_1 \text{ и } М_2 + М_3 > М_1.$$

Переход денег из безналичного оборота в наличный вызывает нехватку наличных денег в стране, что ведет к возникновению теневой экономики, способствует уклонению предприятий от уплаты

налогов и свидетельствует о снижении возможностей государства влиять на реальные экономические процессы.

На денежную массу влияют два *фактора*: количество денежной массы и скорость оборота денег — интенсивность движения денег при выполнении ими функций обращения и платежа (рис. 1.4).

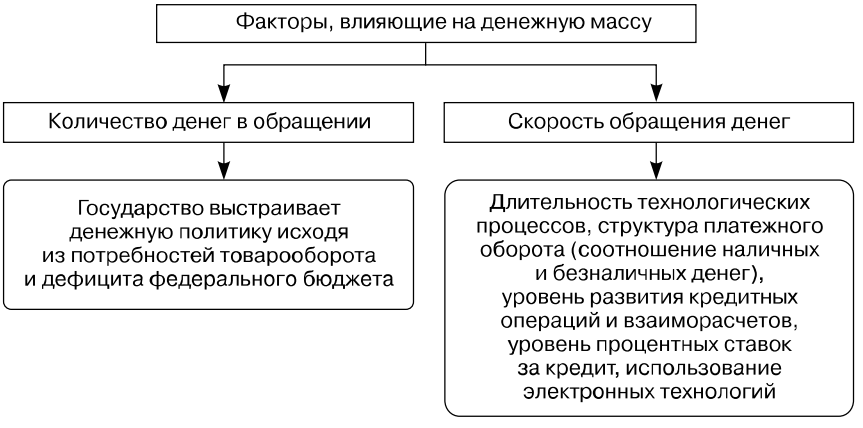


Рис. 1.4. Факторы, влияющие на денежную массу

Показатель скорости обращения денег определяется отношением ВВП к денежной массе (агрегату M_2). Выделяют четыре *показателя скорости оборота денег:*

- показатель скорости обращения в кругообороте доходов и рассчитывается как:

$$\frac{\text{ВНП}}{M_1 \text{ или } M_2};$$

- показатель оборачиваемости денег в платежном обороте — отношение суммы переведенных средств по банковским текущим счетам к средней величине денежной массы;
- скорость возврата денег в кассы учреждений Банка России определяется как отношение суммы поступающих денег в кассы Банка России к среднегодовой массе денег в обращении;
- скорость обращения денег в налично-денежном обороте — это отношение суммы поступлений и выдачи наличных денег к среднегодовой массе денег в обращении.

Для анализа степени обеспеченности экономики денежными средствами используется также показатель, который носит назва-

ние *коэффициента монетизации*. Он рассчитывается как отношение среднегодовой величины денежной массы к номинальной величине ВВП. Таким образом, коэффициент монетизации является величиной, обратной скорости обращения денег.

Одним из показателей, характеризующих денежную массу, является *денежный мультипликатор* — это коэффициент, который показывает, во сколько раз денежная масса больше денежной базы, и рассчитывается по формуле

$$Д_м = М_2 : \text{Денежная база}.$$

Важное значение в снабжении оборота необходимой денежной массой имеет *уравнение обмена* И. Фишера, из которого следует, что денежная масса играет активную роль, а уровень цен определяется количеством денег в обращении ($MV = PQ$).

Главным показателем, который не является денежным агрегатом, но представляет собой основу для формирования денежных агрегатов, служит *денежная база* («деньги повышенной эффективности»). Этот показатель характеризует денежно-кредитные обязательства Банка России в национальной валюте, которые обеспечивают рост денежной массы.

Денежная база в узком определении складывается из наличных денег и обязательных резервов кредитных организаций в Банке России.

Денежная база в широком определении включает выпущенные в обращение Банком России наличные деньги (с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций), остатки на счетах обязательных резервов, депонируемые кредитными организациями в Банке России, средства на корреспондентских и депозитных счетах кредитных организаций в облигации Банка России, вложения кредитных организаций в Банке России, средства резервирования по валютным операциям, внесенные в Банк России, а также иные обязательства Банка России по операциям с кредитными организациями в валюте Российской Федерации. В составе денежной базы в широком определении не учитываются депозиты до востребования предприятий и организаций, обслуживающихся в Банке России.

В составе денежной базы в широком определении все элементы учитываются только в валюте Российской Федерации.

Анализ динамики и структуры денежной массы — начальный этап при формировании Банком России денежно-кредитной политики на очередной год.

Контрольные вопросы

1. Каковы предпосылки возникновения и применения денег?
2. Какие формы стоимости развивались с углублением общественного разделения труда?
3. Какие теории денег существуют? Дайте их краткую характеристику.
4. Укажите функции денег и раскройте их содержание.
5. Чем современные деньги отличаются от товара?
6. Что такое ликвидность денег? Чем ликвидность денег отличается от покупательной способности?
7. Какова роль денег в хозяйственной жизни общества?
8. Какие денежные агрегаты использует Банк России?
9. Дайте характеристику агрегатам *деньги* и *квазиденьги*.
10. Что такое денежная база в узком и широком определении?

Тестовые задания

1. Формы стоимости в процессе развития обмена менялись:
   а) от простой или случайной формы стоимости к полной;
   б) от всеобщей формы стоимости к денежной и к развернутой;
   в) от простой к развернутой, к всеобщей и денежной форме стоимости;
   г) от простой ко всеобщей.

2. Уравнение обмена И. Фишера, характеризующее количество денег в обращении, может быть представлено формулой:
   а) $MV = PQ$;
   б) $MQ = PV$;
   в) $MP = PQ$;
   г) $QV = MP$.

3. Денежный агрегат M_1 включает:
   а) наличные деньги + деньги на расчетных и прочих счетах, депозиты до востребования;
   б) все перечисленное в а) + срочные вклады;
   в) все перечисленное в а) + депозиты в иностранной валюте;
   г) наличные деньги + срочные вклады.

4. Денежный агрегат M_2 включает:
   а) наличные деньги, деньги на расчетных и прочих счетах;
   б) все перечисленное в а) + вклады до востребования;
   в) все перечисленное в б) + срочные вклады;
   г) наличные деньги + срочные вклады.

5. Деньги являются:
   а) средством платежа;

б) средством накопления;
в) средством обращения;
г) всем вышеперечисленным.

6. Главным свойством денег является:
а) рентабельность;
б) платежеспособность;
в) ликвидность;
г) обращаемость.

7. Родоначальником количественной теории денег, возникшей в XVI—XVII вв., был:
а) Ж. Боден;
б) У. Стэффорд;
в) И. Фишер;
г) К. Маркс.

8. Величина денежной массы, требуемой для обращения, непосредственно зависит:
а) от национального богатства страны;
б) натурального товарообмена;
в) суммы цен реализуемых товаров;
г) изменения числа жителей страны.

9. Деньги играют роль:
а) меры стоимости;
б) всеобщего эквивалента;
в) мировой стоимости;
г) все варианты неверны.

10. Какой функции денег не существует:
а) средство платежа;
б) средство обращения;
в) средство обмениваемости;
г) средство накопления.

11. В современном мире функцию мировых денег выполняет:
а) золото;
б) серебро;
в) валюта;
г) все вышеперечисленное.

12. Деньги представляют собой финансовый актив, сохраняемый после реализации продукции и обеспечивающий ее покупательную способность в будущем. Это функция денег как:
а) мера стоимости;
б) средство обращения;

в) средство накопления;
г) мировые деньги.

13. Наличные деньги вне банковской системы — это агрегат:
а) $М_1$;
б) $М_2$;
в) $М_0$;
г) $М_3$.

14. Денежный мультипликатор вычисляется по формуле:
а) $Д_м = М_2 \times$ Денежная база;
б) $Д_м = М_1 :$ Денежная база;
в) $Д_м = М_2 :$ Денежная база;
г) $Д_м =$ Денежная база : $М_2$.

15. Денежная единица, используемая для измерения стоимости товара, работ, услуг, — это:
а) масштаб цен;
б) ликвидность;
в) покупательная способность;
г) эмиссия.

16. Непосредственными предпосылками появления денег послужили:
а) переход от натурального хозяйства к производству и обмену товаров;
б) возникновение имущественной независимости хозяйствующих субъектов — собственников, производящих товарную продукцию;
в) нет правильного варианта ответа;
г) верны варианты а) и б).

17. Основные теории денег — это:
а) металлическая, номиналистическая;
б) металлическая, количественная, тривиальная;
в) номиналистическая, количественная;
г) металлическая, номиналистическая, количественная.

18. Способность денег обмениваться на определенное количество товаров, работ, услуг — это:
а) ликвидность;
б) бартер;
в) покупательная способность;
г) скорость обращения.

ВИДЫ ДЕНЕГ И ИХ ОСОБЕННОСТИ

2.1. Классификация денег

Классификация на основе особенностей материально-вещественной стороны всеобщего эквивалента позволяет условно разделить все существующие деньги на полноценные (действительные) и неполноценные.

Деньги называются *полноценными*, если товар, из которого они изготовлены, имеет одну и ту же стоимость как в сфере обращения в качестве денег, так и в сфере накопления в качестве богатства. Обладая внутренней стоимостью, полноценные деньги независимы от других видов богатств и от рыночных условий, в которых они обращаются. К полноценным деньгам относятся все виды товарных денег, золотые монеты, серебряные монеты эпохи биметаллизма. В настоящее время полноценные деньги не участвуют в денежном обращении.

К *неполноценным* относятся такие деньги, покупательная способность которых не превышает стоимость товара, выступающего носителем денежных отношений. Неполноценные деньги включают все формы постзолотых денег: бумажные и кредитные (табл. 2.1).

Таблица 2.1

Классификация форм и видов денег

Форма	Вид
Полноценные	Металлические, к которым относятся: золотые и серебряные слитки, золотые и серебряные монеты
Неполноценные	Бумажные, к которым относятся казначейские билеты (наличные деньги). Кредитные, к которым относятся банкноты (наличные деньги). Средства на счетах до востребования (безналичные деньги). Разменные монеты

Покупательная способность полноценных денег (их способность обмениваться на определенное количество товаров и услуг) зависела от стоимости содержащегося в них металла. Чем больше весила золотая (серебряная) монета, тем выше была ее покупательная способность.

Высшей формой полноценных денег были золотые. Поскольку золотые монеты обладали собственной внутренней стоимостью, они служили средством образования сокровищ.

Золотые сокровища выступали в качестве автоматического стихийного регулятора денежного обращения. При снижении потребности товарооборота в деньгах золотые монеты изымались из обращения и становились сокровищами в царских, храмовых и купеческих хранилищах или прятались в виде кладов. В случае нужды они изымались из хранилищ и вновь поступали в оборот, поэтому количество золотых денег в обращении в целом всегда соответствовало потребности товарооборота в деньгах. Не требовалось прибегать к специальным мерам для регулирования количества денег в обращении. Воздействие государства на покупательную способность золотой денежной единицы ограничивалось в основном контролем за чеканкой монет.

Полноценные деньги постепенно были вытеснены неполноценными, произошла *демонетизация золота*, под которой понимается процесс утраты золотом функций денежного товара. Стихийный процесс вытеснения золотых монет из внутреннего обращения по мере внедрения бумажных и кредитных денег завершился официальным отказом от всех форм золотого стандарта в начале XX в.

Неполноценные деньги, заменившие золото, утрачивают товарную природу, не обладают собственной внутренней стоимостью. Несмотря на существенные расходы на изготовление всей массы неполноценных денег, затраты на производство каждой бумажно-денежной единицы совершенно незначительны и бесконечно малы по сравнению с ее номиналом.

Неполноценные деньги, не обладая собственной стоимостью, находясь в процессе обращения, приобретают представительную стоимость (стоимость, которую они представляют). Представительная стоимость неполноценных денег определяет их покупательную способность.

Представительной стоимостью каждой неполноценной денежной единицы является часть стоимости всех товаров, которая приходится на одну денежную единицу. Она определяется отношением потребности товарооборота в деньгах и количества денег, находящихся в обороте. Таким образом, представительная стоимость и покупа-

тельная способность одной неполноценной денежной единицы зависят от количества денег в обращении.

2.2. Эволюция денег

В своей эволюции деньги прошли этапы:

- металлических;
- бумажных;
- кредитных;
- электронных денег.

Самые первые деньги — *металлические* (медные, серебряные, золотые) — относятся к действительным деньгам. Они появились почти 26 веков назад в Древнем Китае и Древнем Лидийском государстве. Монеты более поздних периодов имели установленные законом отличительные признаки (внешний вид, весовое содержание). Наиболее удобной для обращения оказалась круглая форма монеты (меньше стиралась), лицевая сторона которой называлась аверс, оборотная — реверс и обрез — гурт. С целью предотвращения монеты от порчи гурт делался нарезным. В Киевской Руси первые чеканные монеты относятся к концу X — началу XI в. Первоначально в обращении находились одновременно златники (монеты из золота) и сребреники (монеты из серебра).

К золотому обращению страны перешли во второй половине XIX в. Ведущей из этих стран была Великобритания, которая вместе со своими колониями и доминионами занимала первое место по добыче золота. Причинами перехода к металлическому обращению (и прежде всего к золотому) послужили свойства благородного металла, делающие его наиболее пригодным для выполнения назначения денег: однородность по качеству, делимость и соединяемость без потери свойств, портативность (большая концентрация стоимости), сохраняемость, сложность добычи и переработки.

Благодаря своей устойчивости металлические деньги беспрепятственно выполняли все пять функций. Золотое обращение просуществовало в мире относительно недолго — до Первой мировой войны, когда воюющие страны для покрытия своих расходов осуществляли эмиссию знаков стоимости. *Знаки стоимости* — это деньги, номинальная стоимость которых выше реальной, выше стоимости затраченного на их производство общественного труда. Постепенно золото исчезло из обращения.

Бумажные деньги возникли из металлического обращения и выступали в качестве заместителей ранее находившихся в обращении серебряных и золотых монет.

Объективная возможность появления заместителей реальных денег связана с реализацией металлическими деньгами функции средства обращения. В процессе реализации этой функции металлические деньги, во-первых, стирались, в результате чего полноценная монета превращалась лишь в знак стоимости; во-вторых, происходила сознательная порча металлической монеты как государственной властью (снижение лигатурной массы монеты), так и многочисленной армией фальшивомонетчиков. Однако, несмотря на все эти изменения, неполноценные монеты выполняли денежные функции не хуже полноценных. В результате этого в обществе возникла идея бумажных денег.

Сущность бумажных денег заключается в том, что они являются денежными знаками, выпускаемыми государством для покрытия своего бюджетного дефицита, и наделены государством принудительным курсом.

Эмитентом бумажных денег является казначейство, которое, будучи государственным органом, использует выпуск бумажных денег для покрытия государственных расходов за счет эмиссионного дохода (т.е. разницы между стоимостью эмитированных денег и стоимостью их выпуска в виде расходов на бумагу, печать, перевозку). Неустойчивость присуща бумажным деньгам по их природе. В отличие от металлических денег бумажные деньги не в состоянии выполнять функцию сокровища, поэтому они постоянно остаются в каналах денежного обращения, переполняют их и обесцениваются, что приводит к инфляции.

Обесценение денег — это уменьшение покупательной способности денежной единицы. Оно проявляется в двух формах:

1) во внутреннем обесценении — в росте цен на товары на внутреннем рынке;

2) во внешнем обесценении (по отношению к иностранной валюте) — в уменьшении курса национальной валюты.

При использовании бумажных денег действие законов денежного обращения осуществляется через механизм ценообразования. Так, при увеличении массы бумажных денег сверх потребностей оборота уменьшается их представительная стоимость, или происходит обесценение денег. К. Маркс отмечал *три причины обесценения денег*:

1) избыточный выпуск денег в обращение, связанный с тем, что обычно бумажные деньги выпускаются сверх реальных потребностей оборота для покрытия бюджетного дефицита, военных и других расходов. При этом разность между номинальной стоимостью выпущен-

ных бумажных денег и расходами на их печатание образует эмиссионный доход государства;

2) бумажные деньги обесцениваются в случае потери доверия населения к правительству, вплоть до отказа принимать их в платежи по номиналу;

3) влияние, хотя и в модифицированной форме, платежного баланса, поскольку в условиях падения монетарной роли золота его значение в покрытии дефицита платежного баланса резко сократилось, а бумажные деньги выполнить эту роль не в состоянии.

Характерно, что устойчивость бумажных денег обеспечивается прежде всего соблюдением объективно обусловленной пропорции между их массой в обращении и противостоящей ей товарной массой и платными услугами. Соблюдение пропорции между массой денег и массой товаров предполагает бездефицитность государственного бюджета. При наличии дефицита его приходится компенсировать ростом внутреннего долга и эмиссией «лишних» денег.

Расширение сферы коммерческого и банковского кредита в условиях приобретения товарными отношениями всеобщего характера привело к появлению *кредитных денег*, которые в известной мере устранили недостатки, присущие бумажным деньгам.

Кредитные операции проводятся в прямой связи с реальными процессами производства и реализации продукции, а не при осуществлении расходов и получении доходов государством. Благодаря этому достигается увязка объема платежных средств, предоставляемых заемщикам, с действительной потребностью оборота в деньгах. В этом заключается важное свойство кредитных денег. Увязка оборота кредитных денег (выпуск и изъятие) происходит не по каждой кредитной операции, а по их совокупности, в целом по народному хозяйству.

С появлением банков, а точнее, банковских вкладов и кредитов, вводом в употребление векселей и чеков фактически завершилось формирование денежных систем. Банкноты, векселя и чеки объединились в общее название «кредитные деньги». Они отличаются от бумажных денег тем, что одновременно являются знаками стоимости и кредитными документами, выражающими отношения между кредиторами и заемщиками.

В настоящее время обращение денег осуществляется в основном в виде *денег безналичного оборота*, движение которых фиксируется в форме записей по счетам клиентов в банке (оборот происходит без денежных знаков). Применение таких денег обусловлено рядом существенных преимуществ: во-первых, снижением издержек при осуществлении денежного оборота (нет необходимости в печа-

тании денежных знаков, их пересылке, пересчете, охране); во-вторых, предотвращением возможности хищения денежных знаков.

Основным эмитентом кредитных денег является банковская система, которая формирует денежную массу не только путем выпуска различных долговых обязательств, но и посредством создания мнимых вкладов (кредитовая запись банка на текущий счет клиента, не сопровождающаяся реальным взносом денежных средств, — способ кредитования частных лиц и фирм. Клиент пользуется мнимым вкладом так же, как и реальным: он может выписывать чеки, получать наличные деньги в пределах суммы, зачисленной на текущий счет. Возможности банка по созданию мнимых вкладов определяются размерами реально привлекаемых банком денежных средств, а согласие банка на проведение такой операции зависит от степени его доверия к клиенту)[1]. Несмотря на мнимый характер вклада, он может принять форму реальных денег. В этом случае увеличивается не только ресурсная база банка, не имеющая под собой обеспечения, но и объем денежной массы.

Появление кредитных денег связано с выполнением деньгами функции средства платежа, где деньги выступают обязательством, которое должно быть погашено через оговоренный срок действительными деньгами.

Кредитные деньги в своем развитии прошли этапы, представленные на рис. 2.1.

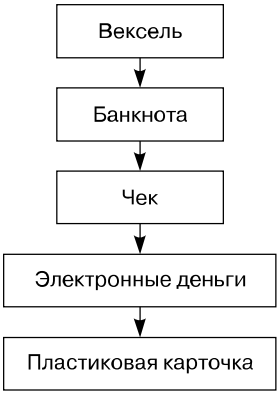


Рис. 2.1. Эволюция кредитных денег

[1] См.: Большой экономический словарь / под ред. А.Н. Азрилияна. 7-е изд., доп. М.: Институт новой экономики, 2007. С. 151.

Вексель — документ, составленный по установленной законом форме и содержащий безусловное, абстрактное денежное обязательство об уплате обозначенной в нем суммы в указанный срок и в указанном месте.

Особенностями векселя являются:

- абстрактность;
- бесспорность;
- обращаемость (относится к переводному векселю).

Экономическая природа векселя находится в сфере отношений обслуживания займа либо непосредственно в денежной форме, либо в форме товарного кредита. Плательщик по векселю привлекает денежные средства или получает товарный кредит на срок действия векселя. Абстрактность и безусловность вексельного обязательства делают вексель удобным платежным средством: векселедержатель покрывает им свои денежные обязательства, передавая его своим кредиторам с помощью передаточной надписи (индоссамента)[1]. Вексель можно также превратить в деньги, продав его банку. Различают простой и переводной векселя.

Простой вексель — обязательство векселедателя уплатить законному векселедержателю указанную на векселе сумму в сроки, обозначенные на векселе.

Переводной вексель — обязательство указанного на векселе плательщика уплатить законному векселедержателю указанную на векселе сумму в обозначенный на ценной бумаге срок. Переводной вексель составляется кредитором плательщика по векселю, как правило, для погашения собственной кредиторской задолженности (иначе говоря, векселедатель переводит свою кредиторскую задолженность на плательщика по векселю). Обязательство плательщика по векселю выражается в производимом им акцепте векселя (согласие платить, выраженное в письменной форме в виде соответствующей надписи на векселе).

В зависимости от характера возникновения векселя делятся на *частные и казначейские*. Разновидностью частных векселей являются *коммерческие*, возникающие на основе сделок купли-продажи товара в кредит, и *финансовые*, которые не имеют подобной товарной основы (так называемые дружеские векселя, выписываемые предпринимателями друг другу с целью последующей их продажи

---

[1] Индоссамент (нем. *indossament*) — передаточная надпись на векселях, чеках, коносаментах и некоторых других ценных бумагах, которой оформляется передача прав по этим документам от одного лица (индоссанта) другому.

и получения наличных денег). Часто финансовые векселя не обеспечиваются ценностями, так как выставляются некредитоспособными лицами («бронзовые» векселя).

Казначейские векселя (боны) выпускаются государством для покрытия своих расходов. Эти государственные обязательства — разновидность финансовых векселей — являются одной из ликвидных форм вложения капитала. Обычно казначейские векселя приносят высокий процент, широко используются центральными банками и другими официальными органами (рис. 2.2).

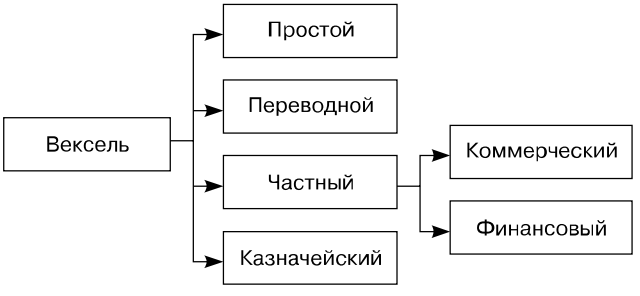


Рис. 2.2. Классификация видов векселей

Однако, несмотря на ряд преимуществ, присущих вексельному обращению, оно имеет все-таки ограниченный характер в силу того, что в него входит, как правило, узкий круг лиц, уверенных в платежеспособности векселедателя и индоссантов.

Банкнотное обращение — следующий этап развития кредитных денег, возникший на базе вексельного обращения.

Банкнота (банковский билет) — это бессрочное долговое обязательство, обеспеченное гарантией и выпускаемое в обращение центральным (эмиссионным) банком страны.

Банкнота отличается от векселя по двум важным моментам:

- во-первых, по срочности, так как вексель есть срочное долговое обязательство, а банкнота — бессрочное долговое обязательство;
- во-вторых, по обеспеченности: вексель, выпускается в обращение отдельным юридическим или физическим лицом и имеет индивидуальную гарантию, а банкнота выпускается в обращение центральным банком страны и имеет государственную гарантию.

В условиях золотого монометаллизма в обращении использовались *классические банкноты*, которые имели двоякое обеспечение, —

вексельное (товарное) и золотое. Вексельное и золотое обеспечение банкнот гарантировало относительную устойчивость и эластичность банкнотного обращения по сравнению с казначейскими бумажными деньгами. В процессе эволюции произошел переход от размешой па золото банкноты к неразменной. Необеспеченная металлом (золотом) эмиссия банкнот получила название *фидуциарной*, т.е. основанной на доверии.

По характсру эмиссии и влиянию на экономику банкноты, с одной стороны, приближаются к бумажным деньгам, поскольку они наделены принудительным курсом, их эмиссия и обеспечение связаны с государственными ценными бумагами. С другой стороны, современные банкноты сохранили в известной мере кредитную основу, так как они выпускаются в обращение в порядке банковского кредитования хозяйства и государства и являются элементом ссудного фонда.

В настоящее время удельный вес банкнот в общей массе денежных средств устойчиво снижается в связи с развитием системы безналичных расчетов. В России эмитентом банкнот является Банк России.

Следующим кредитным орудием являются *чек*, который появился позже, чем вексель и банкнота, с созданием коммерческих банков и сосредоточением денежных средств на текущих счетах.

Чек есть денежный документ установленной формы, содержащий безусловный приказ чекодателя (владельца счета) кредитному учрсждснию о выплатс дсржатслю чска указанной в нсм суммы. То есть фактически чек — это разновидность переводного векселя, который владелец счета выписывает на коммерческий банк.

Чек как денежный документ краткосрочного действия не имеет статуса законного платежного средства, и в отличие от эмиссии денег выпуск чеков в обращение не регулируется законодательством, а целиком определяется потребностями коммерческого оборота.

Различают несколько видов чека (рис. 2.3).

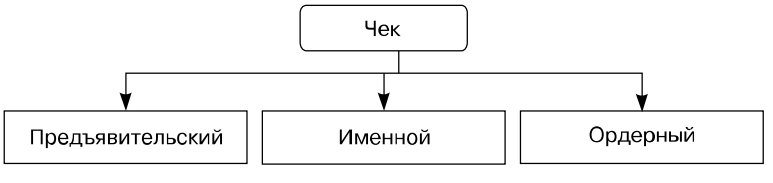


Рис. 2.3. Разновидности чека

Предъявительские чеки выписываются на предъявителя, их передача осуществляется простым вручением. *Именной* чек выписывается на определенное лицо. *Ордерный* чек выписывается в пользу определенного лица или по его приказу, т.е. чекодатель может передать его новому владельцу с помощью индоссамента.

Право приказа, содержащегося в чеке, и обязанность его выполнить основываются на чековом договоре между банком и клиентом, в соответствии с которым клиенту разрешается использовать как собственные, так и заемные средства. Банк оплачивает выставленные чеки наличными либо путем перечисления средств со счета чекодателя на счет чекодержателя в том или другом банковском учреждении. Широко распространены банковские чеки, используемые, например, для перевода средств из страны в страну.

В условиях развитой системы банковских учреждений чеки широко применяются как универсальное средство платежа во внутреннем обороте и в международных расчетах. Особое значение чек имеет как средство безналичных расчетов. В развитых странах основная масса платежей за товары, услуги, а также по биржевым сделкам с ценными бумагами осуществляется безналичным порядком — при помощи чеков, причем чековый оборот значительно превышает оборот наличных денег.

Необходимо отметить, что именно на основе чеков возникла система безналичных расчетов, когда большая часть взаимных претензий между юридическими лицами погашается без участия наличных денег и платеж производится лишь по сальдо, причем по большей части также в безналичном порядке. Однако по мере распространения банковских карт значение чековых расчетов в платежной системе уменьшается.

Механизация и автоматизация банковских операций, переход к широкому использованию ЭВМ в практике банковских расчетов способствовали возникновению новых методов погашения или передачи долга с применением *электронных денег,* которые значительно упрощают и снижают стоимость обработки платежных документов.

В широком смысле электронные деньги понимаются как электронное хранение денежной стоимости с помощью технического устройства, которое может широко применяться для осуществления платежей в пользу не только эмитента, но и других фирм и которое не требует обязательного использования банковских счетов для проведения трансакций, а действует как предоплаченный инструмент на предъявителя.

Развитие чеков привело к замене его другими инструментами использования текущих счетов, в частности пластиковыми карточками. *Пластиковая карточка* — именной денежный документ, выпущенный банком, удостоверяющий личность владельца в банке и дающий ему право на приобретение товаров и услуг в розничной торговле без оплаты наличными деньгами. Клиент подписывает счет в магазине, который периодически производит расчеты с банком клиента путем списания определенной суммы с его текущего счета. Пластиковые карточки не только замещают наличные деньги и чеки в расчетах, но и дают их владельцу право получить в банке краткосрочную ссуду.

Существуют кредитовые, дебетовые и предоплаченные пластиковые карточки.

Кредитная карточка дает ее держателю право осуществлять операции в размере предоставленной эмитентом кредитной линии и в пределах расходного лимита, установленного эмитентом, для оплаты товаров и услуг или получения наличных денежных средств.

Дебетовая, или *расчетная,* карточка предоставляет держателю право распоряжаться денежными средствами, находящимися на счете, в пределах кредитного (расходного) лимита, установленного эмитентом, для оплаты товаров и услуг или получения наличных денежных средств.

Предоплаченная карточка — новый вид карточки, которая предназначена для совершения ее держателем операций, по которым рассчитывается кредитная организация-эмитент от своего имени, и удостоверяет право требования держателя предоплаченной карточки к кредитной организации-эмитенту по оплате товаров (работ, услуг, результатов интеллектуальной деятельности) или выдаче наличных денежных средств[1].

Расчеты пластиковыми карточками производятся в соответствии со схемой, представленной на рис. 2.4.

Для кредитной организации (банка) можно выделить два основных направления работы на «карточном» рынке: эмиссионная деятельность и эквайринговая деятельность.

Эмиссионная деятельность заключается в выпуске по поручению клиентов пластиковых карточек и ведении базы данных по их эмиссии.

Эквайринг — это деятельность кредитной организации, включающая осуществление расчетов с предприятиями торговли (услуг)

---

[1] *См.: Пыхтин С.В.* Расчеты с использованием банковских карт // Закон. 2006. № 1. С. 24—30.

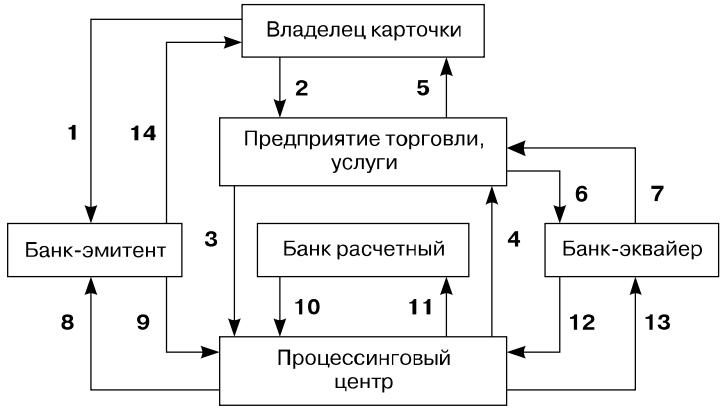


Рис. 2.4. Схема расчетов пластиковыми карточками:
1 — оформление и выдача карточки клиенту; *2* — предъявление карточки для оплаты покупки; *3* — запрос на авторизацию; *4* — результаты авторизации; *5* — передача товаров, оказание услуг, оформление слипа; *6* — передача слипа; *7* — расчеты банка-эквайера с предприятием торговли; *8–13* — расчеты банка-эмитента с банком-эквайером (возможно через расчетный банк); *14* — расчеты владельца карточки с эмитентом

по операциям, совершаемым с использованием пластиковых карточек, и проведение операций по выдаче наличных денежных средств держателям пластиковых карточек, не являющимся клиентами этой кредитной организации.

Таким образом, кредитные орудия обращения можно определить как кредитные знаки стоимости, не обладающие всеобщей обращаемостью. Не будучи деньгами, кредитные орудия обращения могут легко обращаться в деньги при небольшом риске потерь. Их называют поэтому *денежные суррогаты*, или *квазиденьги* (от лат. *quasi* — как будто). К квазиденьгам относят также срочные и сберегательные депозиты, депозиты в иностранной валюте, депозитные сертификаты, иногда краткосрочные государственные ценные бумаги.

Контрольные вопросы

1. Дайте характеристику полноценным и неполноценным деньгам.
2. Что такое демонстизация золота?
3. В чем сущность бумажных денег?
4. Назовите три причины обесценения денег по К. Марксу.
5. Виды векселей и в чем их сущность?
6. Что такое чек? Виды чека.

7. В чем отличие банкноты от векселя?
8. Дайте характеристику электронным деньгам.
9. Что такое пластиковая карточка? Виды пластиковых карточек.
10. Что относят к квазиденьгам?

Тестовые задания

1. К кредитным деньгам относятся:
   а) вексель;
   б) банкноты;
   в) чеки;
   г) все варианты верны.

2. Особенностями векселя является:
   а) абстрактность;
   б) неделимость;
   в) бесспорность;
   г) обращаемость;
   д) временность.

3. Обязательством банка, отличающимся от векселя по срочности и обеспеченности, называют:
   а) счет;
   б) банкноту;
   в) казначейский билет;
   г) чек.

4. Документ, составленный по установленной законом форме и содержащий безусловное абстрактное денежное обязательство об уплате обозначенной в нем суммы в указанные сроки и в указанном месте, — это:
   а) банкнота;
   б) чек;
   в) казначейский билет;
   г) вексель.

5. К действительным деньгам относятся:
   а) чеки;
   б) векселя, банкноты;
   в) бумажные деньги;
   г) золотые и серебряные монеты.

6. Действительные деньги — это:
   а) коммерческие ценные бумаги, предназначенные для платежей;

б) деньги, находящиеся в обращении и являющиеся единственным всеобщим эквивалентом;
в) деньги, у которых номинальная стоимость соответствует реальной стоимости;
г) деньги, выполняющие функции платежа, обращения и накопления.

7. К появлению кредитных денег привел(о):
а) неблагоприятный платежный баланс страны;
б) расширение сферы коммерческого и банковского кредита;
в) падение курса национальной валюты;
г) чрезмерный выпуск бумажных денег.

8. В отличие от бумажных денег кредитные деньги:
а) одновременно являются знаками стоимости и кредитными документами;
б) являются бессрочными долговыми обязательствами;
в) не имеют обеспечения;
г) обеспечивают увязку оборота кредитных денег.

9. Эмитентом банкнот в Российской Федерации является:
а) государство;
б) Банк России;
в) юридические лица;
г) коммерческие банки.

10. Механизация и автоматизация банковских операций способствовали возникновению:
а) кредитных денег;
б) бумажных денег;
в) электронных денег;
г) векселей.

11. Демонетизация золота — это:
а) процесс постепенной утраты золотом денежных функций;
б) знаки стоимости, наделенные принудительным номиналом, обычно неразменные на металл; исторически возникли как знаки золота и серебра;
в) снижение (повышение) покупательной способности денежной единицы;
г) денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента выполняют монеты из двух металлов.

ГЛАВА 3

РОЛЬ ДЕНЕГ В ВОСПРОИЗВОДСТВЕННОМ ПРОЦЕССЕ

3.1. Характеристика денег как экономической и исторической категорий

В своей эволюции деньги выступают в двух категориях: *исторической* и *экономической.*

Как *историческая категория* деньги являются продуктом цивилизации. Они возникают с появлением товарообмена и как производное от этого обмена. Роль денег сводится к функциям посредника обмена между разными товарами. Исторически деньги — это товар особого рода, посредник обмена, товар — знак стоимости.

Деньги как товар-посредник, выделяясь из общей массы товаров, сохраняют свою товарную форму, они имеют потребительную стоимость и стоимость.

Потребительная стоимость денег — это их полезность в качестве вещи, которую можно обменять на любые другие вещи и блага. Деньги из драгоценных металлов (золото, серебро, платина) можно использовать как украшение.

Стоимость денег как товара-посредника выражает овеществленный в них труд, т.е. затраты труда на производство денег в качестве вещи (монет и банкнот).

Поскольку деньги есть «товар товаров», они имеют особый характер действия потребительной стоимости и стоимости. Во-первых, потребительная стоимость денег включает в себя потребительную стоимость всех обмениваемых товаров. Во-вторых, стоимость денег, или их цена, имеет внешнюю форму проявления до процесса их обмена на товар. Деньги всегда можно обменять на любой товар по их стоимости. Стоимость денег — это покупательная способность денег. Стоимость товара (овеществленный в нем труд) имеет скрытую форму, которая проявляется лишь в процессе обмена товаров на деньги.

Как *экономическая категория* деньги представляют собой средства платежа, измерения стоимости товаров и услуг и накопления этой стоимости.

3.2. Роль денег в экономике с точки зрения денежной и банковской школ

Роль денег в рыночной экономике всегда была значительной, и на это обращали внимание представители всех экономических течений, основанных зачастую на противоположных позициях. Например, разногласия между представителями денежной школы (Д. Рикардо, С. Оверстон, Р. Торренс, Дж. Норманн и др.) и сторонниками банковской школы (Т. Тук, Дж. Фуллартон, Дж. С. Милль и др.) сводятся к вопросу о том, какую роль играют деньги в экономике — активную или пассивную, есть ли разница между металлическими и бумажными знаками стоимости, каков принцип эмиссии — она должна осуществляться автоматически из разных эмиссионных центров или регулирование должно проводиться через центральный банк?

Представители денежной школы считали, что величина денежной массы является первопричиной изменений в экономике. Они признавали уникальный характер металлических денег, проводя четкую грань между ними и другими средствами обращения, отрицали кредитное обеспечение банкнот и утверждали, что деньги должны быть обеспечены золотом. Представители этого направления утверждали, что расширение эмиссии банкнот сверх золотого запаса ведет к росту товарных цен и расширению производства, а сокращение вызывает экономический кризис. Поэтому сторонники денежной школы считали, что только золотое обеспечение банкнот может предотвратить экономический кризис.

Уязвимость позиций сторонников денежной школы состояла в том, что они:

- исходили из меновой концепции, выдвигая на первое место сферу обращения и объясняя экономические кризисы лишь динамикой денежного обращения и кредита;
- объясняли движение товарных цен изменениями количества денег в обращении (количественная теория денег);
- игнорировали кредитную природу банкнот и считали, что не обеспеченные золотом банкноты превращаются в бумажные деньги.

Банковская школа в противовес этой концепции отрицала самостоятельную роль денег в развитии экономики, подчеркивала

особую роль металлических денег как знаков денежных средств, пыталась устранить различие между металлическими и кредитными деньгами. По мнению представителей этой школы, банкноты должны выпускаться только под вексельное обеспечение. Ее сторонники были против связи эмиссии банкнот с золотом.

Однако банковская школа преувеличивала значение кредитного характера банкнот и недооценивала роль золотого обеспечения. Одно вексельное обеспечение никогда не гарантировало устойчивость банкнот, поскольку кроме коммерческих векселей, базирующихся на товарообороте, имеются финансовые и бронзовые векселя, лишенные реального товарного покрытия. Государство к тому же выпускает большое количество казначейских векселей, поэтому при отсутствии размена на золото возможны их избыточный выпуск и обесценение.

Характерно, что в отличие от товарных и металлических денег современные деньги являются лишь знаками стоимости, они не имеют так называемой внутренней стоимости. Иными словами, реальные затраты в денежном выражении на изготовление современной банкноты не совпадают с ее номиналом. Это означает, что современные банкноты потеряли свою товарную форму и не только не являются товаром, но и не являются особым, специфическим товаром, каким было золото.

В настоящее время многие специалисты в области финансов все больше склоняются к тому, что в современных индустриально развитых странах деньги являются формой капитала. Они исходят из того, что деньги, подобно фиктивному капиталу, обладают представительной стоимостью и приносят доход. Например, в США свыше 90% денежной массы представлено платежными обязательствами и документами, выписанными кредитными учреждениями: чеками, депозитными сертификатами и др. Это дает основание утверждать, что современные деньги не только являются свидетельствами платежеспособности, но и носителями права на получение дохода, поскольку практически по всем счетам, владельцы которых выписывают платежные документы, выплачиваются проценты, и по своим сущностным признакам деньги не отличаются от денежного капитала. Из этого можно сделать вывод, что выяснение роли и стоимостной природы современных денег невозможно без анализа стоимости и цены денежного капитала, процента, а также проблем сбережений и инвестиций.

3.3. Роль и влияние денег на хозяйственную жизнь и все экономические процессы

Деньги являются неотъемлемой частью развитого товарного хозяйства, оказывающей существенное и постоянное воздействие на состояние хозяйственной жизни и все экономические процессы. Деньги опосредствуют движение огромных масс товаров, через кредитную и финансовую системы стимулируют развитие производительных сил общества. В то же время деньги могут отрицательно влиять на развитие производства, служить причиной серьезных нарушений в воспроизводственном процессе, ведущих к опасным последствиям в области социальных отношений. Роль денег состоит также в создании и расширении механизмов образования денежных сбережений и передаче ресурсов от сберегателей к инвесторам, способным использовать эти ресурсы наиболее эффективно.

Роль денег проявляется в их участии *в установлении цены товара*. В условиях рыночной экономики эта величина складывается исходя из стоимости товара с возможным отклонением цены от стоимости. На цену товара влияют соотношение спроса и предложения и конкуренция, вызывающая снижение цены товара. Однако снижение цен могут допустить производители, у которых уровень издержек ниже. Напротив, производители, у которых уровень издержек выше, вынуждены добиваться уменьшения издержек либо сократить или прекратить производство таких товаров. Механизм ценообразования направлен, следовательно, на повышение эффективности производства, на снижение уровня издержек.

Большое значение имеют *деньги в процессе денежного оборота,* когда они выполняют функцию средства обращения или средства платежа. При оплате приобретаемых ценностей или оказанных услуг покупатель контролирует уровень цен и качество товаров и услуг, что вынуждает изготовителей снижать цены и повышать качество своей продукции. В результате происходит повышение эффективности производства.

Деньги играют важную роль в развитии производства и повышении его эффективности, в процессах создания, распределения и перераспределения валового внутреннего продукта (ВВП), в сфере внешнеэкономических отношений.

Деньгам принадлежит ключевая роль в рыночной экономике, что проявляется в следующем (рис. 3.1).

Без использования денег, лишь по различным натуральным показателям, определить совокупный объем затрат на изготовление

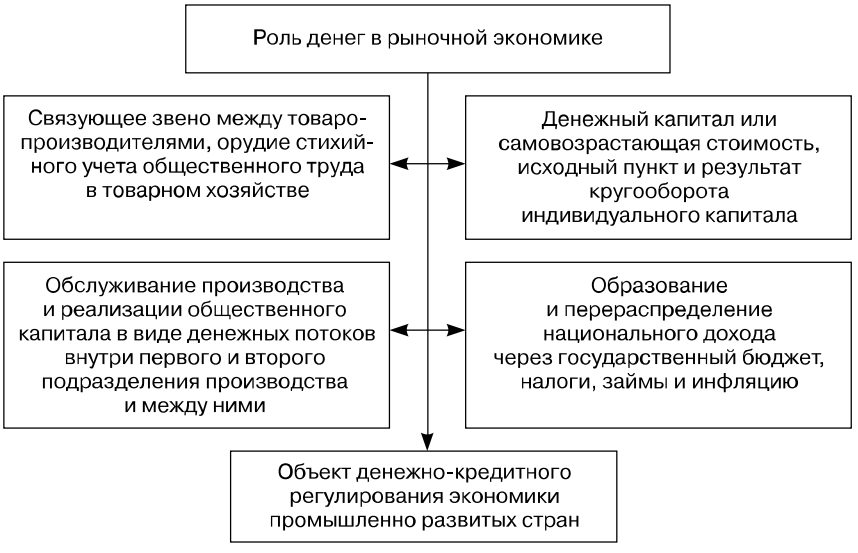


Рис. 3.1. Роль денег в рыночной экономике

отдельных видов продукции и совокупного ее объема не представляется возможным.

Применение денег позволяет сопоставить выручку от реализации продукции и отдельных ее видов с издержками на ее производство, оценить выгодность производства каждого вида продукции. Тем самым создаются предпосылки для усиления заинтересованности в расширении производства наиболее выгодных видов продукции, что направлено на снижение издержек, рост прибыли и повышение эффективности производства.

Деятельность государственных органов по удовлетворению социальных и других нужд предполагает получение для этого доходов (за счет налогов и других источников) и целесообразное их расходование. Использование денег позволяет предпринимать меры по достижению сбалансированности величины денежных доходов и расходов.

Государственные органы могут также способствовать расширению производства отдельных отраслей и видов продукции с помощью финансирования капиталовложений на такие цели. Кроме того, при изъятии у предприятий части их доходов для государственных нужд возможно стимулирование развития отдельных участков хозяйства путем предоставления налоговых и других льгот. В то же

время при расходовании государственных средств имеется возможность применять денежные нормы расходов, что позволяет осуществлять экономное использование средств.

В условиях инфляции, когда покупательная способность денежной единицы подвержена изменениям, намного снижается надежность бюджетных планов. Напротив, применение устойчивой денежной единицы со стабильной покупательной способностью повышает надежность и обоснованность принимаемых и исполняемых бюджетных планов. Это подчеркивает значение преодоления инфляции, перехода к устойчивой денежной единице.

Денежная оплата труда рабочих и служащих, денежные доходы предпринимателей побуждают их активизировать свое участие в процессах производства, увеличении его объема, в реализации продукции, поскольку при этом возрастают денежные доходы граждан и предпринимателей, что соответственно способствует повышению уровня их благосостояния.

В условиях глобализации экономики, когда резко возросла зависимость национальных экономик от внешних факторов, особенно велика *роль денег во внешнеэкономических отношениях*. Мировые деньги опосредуют процессы аккумуляции и перераспределения мировых финансовых потоков, перелив капитала из одной страны в другую, обслуживают движение товаров и услуг между странами.

Одним из каналов воздействия мирового рынка на национальную экономику является курс национальной валюты. Его уровень оказывает существенное влияние на внешнюю торговлю, конкурентоспособность национальной продукции на мировом рынке, экспорт и импорт капиталов, состояние денежного оборота, уровень инфляции, весь производственный процесс.

Тесная взаимосвязь состояния денежной сферы и развития национальной экономики обусловливает возможность использования денег наряду с кредитом для денежно-кредитного регулирования экономики. Внутренняя и внешняя стабильность национальной денежной единицы является важнейшей предпосылкой внутреннего и внешнего макроэкономического равновесия в национальной экономике, поэтому обеспечение устойчивости национальной денежной единицы является целью денежно-кредитной политики в большинстве стран.

Для характеристики роли денег во внешнеэкономических отношениях важно и то, что в каждой стране периодически составляется торговый баланс, в котором сопоставляются выраженные в деньгах операции по экспорту и импорту товаров. В результате

сопоставления объема экспорта и импорта за определенный период подводятся итоги таких операций в виде активного (превышение экспорта над импортом) либо пассивного (превышение импорта над экспортом) торгового баланса.

Повышение эффективности развития экономики обусловливает проведение мероприятий по усилению роли денег. Для этой цели первостепенное значение имеет преодоление инфляции, а также расширение сферы применения денег, совершенствование организации их обращения, последовательная увязка денежной массы с потребностями оборота.

Таким образом, деньги играют важную роль в хозяйственной деятельности предприятий, в функционировании органов государства, в усилении заинтересованности людей в развитии и повышении эффективности производства, экономном использовании ресурсов.

Контрольные вопросы

1. В чем заключается сущность исторической категории денег?
2. Что такое потребительная стоимость денег?
3. В чем заключается сущность экономической категории денег?
4. На какой позиции стояли представители денежной школы по вопросу о роли денег в экономике?
5. Какова концепция банковской школы о роли денег в развитии экономики?
6. Какую роль выполняют деньги в установлении цены товара?
7. Какое значение имеют деньги в процессе денежного оборота?
8. Как проявляется роль денег в рыночной экономике?
9. Какую роль выполняют деньги во внешнеэкономических отношениях?

Тестовые задания

1. Какие категории денег рассматриваются при изучении дисциплины «Деньги. Кредит. Банки»:
   а) общая и частная;
   б) простая и сложная;
   в) историческая и экономическая;
   г) наличная и безналичная.

2. В рыночной экономике деньги не выполняют роль:
   а) образования и перераспределения национального дохода через государственный бюджет, налоги, займы и инфляцию;

б) повышения уровня благосостояния населения;
в) обслуживания производства и реализации общественного капитала;
г) выступления в качестве связующего звена между товаропроизводителями.

3. Представителем банковской школы является:
а) Д. Риккардо;
б) Р. Торренс;
в) А. Смит;
г) Дж. С. Милль.

4. Какое из следующих утверждений характерно для денежной школы:
а) банкноты должны выпускаться только под вексельное обеспечение;
б) деньги должны быть обеспечены золотом;
в) величина денежной массы не влияет на изменения в экономике;
г) золотое обеспечение банкнот может предотвратить экономический кризис.

ГЛАВА 4

ВЫПУСК ДЕНЕГ В ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ОБОРОТ

4.1. Кредитный характер современной денежной эмиссии

Хозяйственная деятельность в национальной экономике представляет собой сложное переплетение многообразных производственных, инвестиционных и торговых процессов. Установление определенной согласованности между этими процессами, их стабильное взаимодействие являются необходимым условием для поддержания непрерывности хозяйственного оборота, общественного воспроизводства в целом, закономерной предпосылкой устойчивого экономического роста накопления капитала, формирования и использования кредитных средств.

Безусловно, в рыночных отношениях деньги постоянно присутствуют в хозяйственном обороте. Новые деньги в хозяйственный оборот поступают из банков, которые создают их в результате кредитных операций. Именно поэтому кредитный характер денежной эмиссии является одним из важнейших принципов организации денежной системы любого государства.

Выпуск денег — это поступление денег в оборот в результате передачи банками определенных сумм денег в наличной и безналичной формах юридическим и физическим лицам. Деньги регулярно поступают в современный хозяйственный оборот и изымаются из него в виде банкнот, разменной монеты и банковских депозитов.

Понятие «выпуск денег» более широкое, чем понятие «эмиссия денег». Выпуск денег может не сопровождаться увеличением количества денег в обороте. Связано это с тем, что безналичные деньги выпускаются в оборот в момент предоставления коммерческими банками ссуд своим клиентам. Наличные же деньги выпускаются в оборот в процессе осуществления коммерческими банками кассовых операций, когда они выдают наличные деньги своим клиентам из операционных касс. Однако одновременно существует и обратный про-

цесс сдачи наличных денег в кассы банков и безналичное погашение ранее выданных ссуд. Кроме того, нужно иметь в виду, что коммерческие банки оперируют как бы «вторичными деньгами», уже выпущенными центральным банком страны. То есть практически количество денег в обороте не увеличивается.

Под *эмиссией денег* понимается такой выпуск денег в оборот, который приводит к общему увеличению денежной массы, находящейся в обороте.

Денежная эмиссия может быть *бюджетной (казначейской)* и *кредитной (банковской)*.

Бюджетная эмиссия связана с выпуском в обращение (обычно казначейством) казначейских билетов и государственных ценных бумаг для финансирования дефицита государственного бюджета. Бюджетная эмиссия обусловлена не потребностями реального хозяйственного оборота, а величиной бюджетного дефицита, поэтому появляющиеся в обороте дополнительные денежные знаки приводят к обесцениванию всей денежной массы.

Кредитная эмиссия (эмиссия денег, осуществляемая банками) связана с поступлением в оборот кредитных денег, возникающих на основе кредитных отношений.

Очевидно, что аналогично выпуску денег в обращение выделяют *эмиссию безналичных денег* и *эмиссию наличных денег,* последняя собственно и называется *эмиссией денег в обращение.* Эмиссию наличных денег осуществляет центральный банк, а безналичных — коммерческие банки.

Первична эмиссия безналичных денег: прежде чем наличные деньги появятся в обороте, они отражаются в виде записей на счетах коммерческих банков.

Эмиссия наличных денег осуществляется децентрализованно. Это связано с тем, что потребность коммерческих банков в наличных деньгах, определяющая размер эмиссии, зависит от потребности в них юридических и физических лиц, обслуживаемых этими банками, а она постоянно меняется.

В Российской Федерации эмиссию наличных денег проводят Банк России и его расчетно-кассовые центры. Последние открываются в разных регионах страны и выполняют расчетно-кассовое обслуживание расположенных в этих регионах коммерческих банков. *Для осуществления эмиссии наличных денег в расчетно-кассовом центре (РКЦ) открываются резервные фонды и оборотные кассы.*

В резервных фондах хранится запас денежных знаков, предназначенных для выпуска в обращение в случае увеличения потреб-

ности хозяйства региона в наличных деньгах. Эти *денежные знаки не считаются деньгами, находящимися в обращении. Они являются резервом.*

В оборотную кассу РКЦ постоянно поступают наличные деньги от коммерческих банков, из нее постоянно выдаются наличные деньги. Коммерческие банки сдают в РКЦ излишки наличных денежных знаков или при необходимости получают подкрепление наличными деньгами. Таким образом, *деньги в оборотной кассе пребывают в постоянном движении, поэтому считаются деньгами, находящимися в обращении.*

Если сумма поступлений наличных денег в оборотную кассу РКЦ превышает сумму выдач денег из нее, то деньги изымаются из обращения. При этом они переводятся из оборотной кассы РКЦ в ее резервный фонд.

И наоборот, если у коммерческих банков возрастает потребность в наличных деньгах, а поступления денег в их операционные кассы не соответствуют этим потребностям, то РКЦ вынужден увеличить выпуск наличных денег в обращение, переводит на основе разрешения управления Банка России наличные деньги из резервного фонда в оборотную кассу. Для данного РКЦ это будет эмиссионной операцией, хотя в целом по стране эмиссии наличных денег может и не происходить.

Если один РКЦ осуществляет эмиссию, то другой может в то же время изъять аналогичную сумму наличных денег, поэтому общая масса денег в обращении может и не измениться. Правление Банка России ежедневно составляет эмиссионный баланс, из которого можно узнать итог эмиссии и изъятия денежных средств по стране.

Деньги, эмитируемые РКЦ в обращение, переводятся из резервных фондов в оборотные кассы, затем направляются в операционные кассы коммерческих банков, откуда выдаются клиентам этих банков — предприятиям или населению. При этом деньги списываются со счетов клиентов до востребования. Следовательно, наличные деньги трансформируются из безналичных денег, находящихся на депозитных счетах, и представляют собой составную часть денежной массы, созданной коммерческими банками в результате действия механизма банковского мультипликатора (рис. 4.1).

Банк России утверждает лимит оборотной кассы своих территориальных учреждений. В пределах этого лимита руководитель территориального учреждения устанавливает лимит оборотной кас-

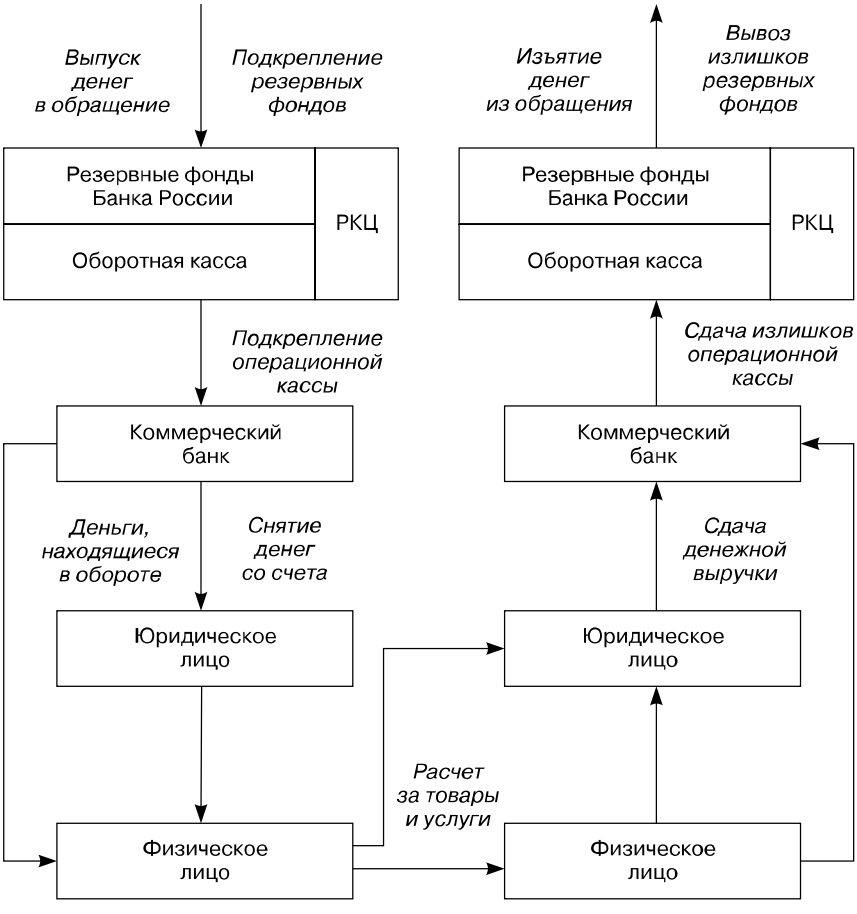


Рис. 4.1. Обращение наличных денег в хозяйстве

сы для каждого подчиненного РКЦ. При утверждении лимита территориальное учреждение Банка России исходит:

- из необходимости обеспечения своевременного удовлетворения потребностей клиентов в наличных деньгах;
- объема налично-денежного оборота.

Для выявления объема поступлений количества денег в кассы учреждений банков и их выдачи, а также эмиссионного результата в областях, краях, республиках и в целом по Российской Федерации составляется прогноз кассовых оборотов на квартал.

Прогнозные расчеты ожидаемой эмиссии денег используются расчетно-кассовыми центрами при составлении заявок на подкрепление оборотной кассы. Территориальные учреждения Банка России составляют прогнозы кассовых оборотов по области, краю, республике в зависимости от источников поступлений наличных денег в кассы учреждений банков и по направлениям их выдач на предстоящий квартал с разбивкой по месяцам на основе оценки перспектив социально-экономического развития региона, а также отчетных данных о кассовых оборотах за предыдущие периоды.

Прогнозные расчеты эмиссии денег территориальные учреждения Банка России учитывают при составлении планов завозов наличных денег в резервные фонды РКЦ, а также при разработке мер по организации налично-денежного оборота.

Регулирование выпуска и изъятия денег из обращения, т.е. эмиссионное регулирование, означает следующее:

- определение эмиссионного результата как по отдельным регионам, так и в целом по стране (эмиссионный результат может быть с плюсом, когда производится выпуск денег в обращение, или с минусом, когда происходит изъятие денег из обращения);
- правильное документальное оформление всех эмиссионных операций.

Руководство эмиссионным регулированием осуществляет Департамент эмиссионно-кассовых операций Банка России[1]. В территориальных учреждениях Банка России создаются управления (отделы) эмиссионно-кассовых операций. Основными направлениями деятельности этих подразделений являются:

- организация кассовой работы;
- учет эмиссионных операций;
- анализ и обеспечение платежного оборота денежной наличностью;
- вопросы технической укрепленности кассовых узлов;
- организация экспертизы денежных знаков;
- механизация кассовых операций.

Главной целью эмиссии безналичных денег является удовлетворение дополнительной потребности юридических лиц в оборотных средствах. Коммерческие банки удовлетворяют эту потребность,

---

[1] См.: Положение о департаменте эмиссионно-кассовых операций Центрального банка Российской Федерации (Банка России). Утв. советом директоров Банка России, протокол от 5 сентября 1997 г. № 34.

предоставляя предприятиям кредиты. Такие кредиты банки могут выдавать только в пределах имеющихся у них ресурсов, т.е. тех средств, которые мобилизованы в виде собственного капитала, и средств, находящихся на депозитных счетах. Таким образом можно удовлетворить лишь обычную (текущую), а не дополнительную потребность в оборотных средствах. Очевидно, что дополнительная потребность может быть удовлетворена за счет дополнительных средств, поэтому необходим механизм эмиссии безналичных денег, создающий эти дополнительные средства.

Выпуск наличных денег в обращение складывается из нескольких этапов:

- составление прогноза потребности в наличной денежной массе для бесперебойного совершения расчетов;
- изготовление денежных знаков и их защита от подделок;
- организация резервных фондов денежной наличности;
- транспортировка денежной наличности в регионы;
- собственно выпуск денег в обращение.

При наличии в стране двухуровневой банковской системы механизм эмиссии действует на основе банковского (кредитного, депозитного) мультипликатора.

4.2. Сущность банковского, кредитного и депозитного мультипликаторов. Механизм банковского мультипликатора

Банковский мультипликатор представляет собой процесс увеличения или снижения (мультипликации) денег на депозитных счетах коммерческих банков в период их движения от одного коммерческого банка к другому.

Необходимо отметить, что банковский, кредитный и депозитный мультипликаторы характеризуют единый механизм мультипликации с разных точек зрения.

Кредитный мультипликатор показывает двигатель и возможность мультипликации только в результате кредитования хозяйства.

Депозитный мультипликатор отражает объект мультипликации — деньги на депозитных счетах коммерческих банков (именно они увеличиваются в процессе мультипликации).

Банковский мультипликатор характеризует процесс мультипликации с позиции всех субъектов мультипликации. Один коммерческий банк не может мультиплицировать деньги, это делает система коммерческих банков.

Коэффициент банковской мультипликации определяется по следующей формуле

$$Б_м = \frac{1}{\text{Норма обязательных резервов}} \times 100\%.$$

Механизм банковского мультипликатора напрямую связан со свободным резервом и может существовать только в условиях двухуровневых (и более) банковских систем.

Первый уровень банковской системы — центральный банк управляет этим механизмом, второй уровень — коммерческий банк реализует его действие, причем автоматически, независимо от желания специалистов отдельных банков.

Свободный резерв представляет собой совокупность ресурсов коммерческих банков, которые в определенный момент времени могут быть использованы для активных банковских операций. Такое понятие пришло в Россию из западной экономической литературы. Следует отметить, что оно не совсем точно и относится к ресурсам, т.е. пассивам коммерческих банков. На самом деле свободные (оперативные) резервы коммерческих банков — это их ликвидные активы.

Такое представление основывается на том, что коммерческие банки могут осуществлять свои активные операции (выдавать ссуды, покупать ценные бумаги, валюту и т.д.) только в пределах имеющихся у них ресурсов. Свободный резерв системы коммерческих банков складывается из свободных резервов отдельных коммерческих банков, поэтому от увеличения или уменьшения свободных резервов отдельных банков общая величина свободного резерва всей системы коммерческих банков не изменяется. Величина свободного резерва ($С_Р$) отдельного коммерческого банка определяется следующим образом:

$$С_Р = К + ПР + ЦК \pm МБК - ОЦР - А_0,$$

где
- К — капитал коммерческого банка;
- ПР — привлеченные ресурсы коммерческого банка (средства на депозитных счетах);
- ЦК — централизованный кредит, предоставленный коммерческому банку центральным банком;
- МБК — межбанковский кредит;
- ОЦР — отчисления в централизованный резерв, находящийся в распоряжении центрального банка;
- $А_0$ — ресурсы, которые уже вложены в активные операции коммерческого банка.

Возможности коммерческих банков выдавать ссуды и создавать депозиты регулируются центральным банком через систему

обязательных резервов. *Система обязательных резервов* предусматривает обязательное депонирование коммерческими банками в центральном банке определенного процента от сумм их обязательств. Устанавливая этот процент (норму обязательных резервов), центральный банк управляет механизмом банковского мультипликатора.

В приложении А представлена схема действия банковского мультипликатора. Для упрощения схемы приняты следующие допущения: коммерческие банки (1—5) не располагают свободными резервами; каждый банк имеет только двух клиентов; банки используют свои ресурсы только для кредитных операций.

В рассматриваемой ситуации клиент 1 нуждается в кредите для оплаты поставок от клиента 2, но банк 1 не может предоставить ему кредит, поскольку не имеет свободного резерва. Банк 1 обращается к центральному банку и получает от него централизованный кредит в сумме 10 млн руб. У него образуется свободный резерв, за счет которого выдастся ссуда клиенту 1.

Клиент 1 со своего расчетного счета оплачивает поставку клиенту 2. В результате свободный резерв в банке 1 исчерпывается, но возникает свободный резерв в банке 2, поскольку клиент 2 держит свой расчетный счет именно в этом банке и привлеченные ресурсы (ПР) этого банка возрастают.

Часть свободного резерва банк 2 отдает в распоряжение центрального банка в виде отчислений в централизованный резерв (ОЦР). Условно принимаем норму таких отчислений в размере 20% привлеченных ресурсов. Оставшаяся часть (8 млн руб.) свободного резерва используется для предоставления кредита в размере 8 млн руб. клиенту 3.

Клиент 3 расплачивается за счет этого кредита с клиентом 4, обслуживаемым коммерческим банком 3. Таким образом, уже у этого банка возникает свободный резерв, в то время как у банка 2 он исчезает. Банк 3 часть свободного резерва (1,6 млн руб.) (20% ПР) отчисляет в централизованный резерв, а оставшаяся часть — (6,4 млн руб.) используется для выдачи ссуды клиенту 5. При этом деньги на расчетном счете клиента 4 остаются нетронутыми.

Клиент 5 за счет ссуды, полученной от банка 3, расплачивается с клиентом 6, переводя деньги на его расчетный счет, открытый в банке 4. Следовательно, в банке 3 свободный резерв исчезает — в банке 4 возникает. Опять же 20% этого резерва (1,3 млн руб.) отчисляются в централизованный резерв, оставшаяся часть используется для выдачи ссуды в размере 5,1 млн руб. клиенту 7, который за счет этой ссуды расплачивается с клиентом 8, расчетный счет которого находится в коммерческом банке 5.

Свободный резерв коммерческого банка 4 исчезает (хотя средства на расчетном счете клиента 6 остаются неизрасходованными), в коммерческом банке 5 он появляется. В свою очередь этот банк часть своего свободного резерва — 1 млн руб. (20% ПР) оставляет в центральном банке в виде отчислений в централизованный резерв, а остальную часть (4,1 млн руб.) использует для выдачи ссуды клиенту 9. Далее процесс продолжается до полного исчерпания свободного резерва, который в итоге за счет отчислений в централизованный резерв аккумулируется в центральном банке и достигает размера первоначального свободного резерва (10 млн руб. в банке 1).

В соответствии со схемой деньги на расчетных счетах клиентов 2, 4, 6, 8 и т.д. (всех четных клиентов) остаются нетронутыми, поэтому общая сумма денег на расчетных (депозитных) счетах составит в конечном счете величину, многократно большую, чем первоначальный депозит (10 млн руб.), образовавшийся при выдаче ссуды клиенту 1.

Однако деньги на депозитных счетах могут увеличиться не более чем в 5 раз, поскольку величина коэффициента мультипликации, представляющая собой отношение образовавшейся денежной массы на депозитных счетах к величине первоначального депозита, обратно пропорциональна норме обязательных резервов.

Поскольку процесс мультипликации непрерывен, коэффициент мультипликации рассчитывается за определенный период времени (год) и характеризует, насколько за этот период времени увеличилась денежная масса в обороте.

Таким образом, если норма отчислений в централизованный резерв равна 20%, то коэффициент мультипликации будет составлять 5 ($^1/_{20} \times 100$). На практике он никогда не превысит 5, потому что всегда часть свободного резерва используется для других, некредитных операций (например, в кассе любого банка должны быть наличные деньги для кассовых операций).

Банковский мультипликатор действует независимо от того, предоставлены ли кредиты коммерческим банкам или они предоставлены федеральному правительству. Во втором случае деньги также относят к привлеченным ресурсам. Они поступают на бюджетные счета в коммерческих банках, поэтому свободный резерв коммерческих банков, где находятся эти счета, увеличивается, и включается механизм банковского мультипликатора.

Механизм банковского мультипликатора работает не только благодаря централизованным кредитам. Он может быть задействован и в том случае, когда центральный банк покупает у коммерче-

ских банков ценные бумаги или валюту. В результате этого уменьшаются ресурсы банков, вложенные в активные операции, и увеличиваются свободные резервы этих банков, используемые для кредитных операций, т.е. включается механизм банковской мультипликации. Включить этот механизм центральный банк может и тогда, когда он уменьшает норму отчислений в централизованный резерв. В этом случае также увеличится свободный резерв системы коммерческих банков, что при прочих равных условиях приведет к росту кредитования и включению банковского мультипликатора.

Управление механизмом банковского мультипликатора, а следовательно, и эмиссией безналичных денег осуществляется исключительно центральным банком, в то время как эмиссия производится системой коммерческих банков. Центральный банк, управляя механизмом банковского мультипликатора, расширяет или сужает эмиссионные возможности коммерческих банков, тем самым выполняя одну из основных своих функций — денежно-кредитное регулирование.

Контрольные вопросы

1. В чем состоит отличие казначейской эмиссии от банковской?
2. Какая эмиссия первична: наличных или безналичных денег?
3. Кто осуществляет эмиссию безналичных и наличных денег?
4. Что такое эмиссионное регулирование и кто его осуществляет?
5. В чем отличия между понятиями «банковский мультипликатор», «депозитный мультипликатор» и «кредитный мультипликатор»?
6. Как действует механизм банковского мультипликатора, какие факторы на него влияют?

Тестовые задания

1. Первичной эмиссией является эмиссия:
   а) наличных денег;
   б) безналичных денег;
   в) наличных и безналичных денег;
   г) все варианты верны.

2. Деньги считаются выпущенными в обращение:
   а) если они находятся в резервных фондах РКЦ;
   б) с момента их вывоза с предприятий «Гознака»;
   в) когда они перемещаются из резервных фондов в оборотные кассы РКЦ, а затем в операционные;
   г) нет правильного ответа.

3. Выпуск наличных денег происходит:
а) ежедневно — в пределах тех сумм, которые изымаются из оборота;
б) еженедельно — сверх сумм, изъятых из обращения;
в) ежемесячно — в пределах тех сумм, которые изымаются из оборота;
г) ежеквартально — ниже сумм, изъятых из обращения.

4. Цель эмиссии банкнот:
а) удовлетворение потребностей хозяйственного оборота в покупательных и платежных средствах;
б) покрытие дефицита бюджета;
в) ускорение реализации товара;
г) нет правильного ответа.

5. Совокупность действующих в современной России банков имеет организацию:
а) одноуровневую;
б) двухуровневую;
в) многоуровневую;
г) иную.

6. Эмиссию наличных денег проводят:
а) Государственная Дума РФ;
б) РКЦ;
в) Банк России и его расчетно-кассовые центры;
г) коммерческие банки Российской Федерации.

7. Эмиссия наличных денег осуществляется:
а) в пределах сумм, изымаемых из обращения;
б) сверх сумм, изъятых из обращения;
в) вообще не зависит ни от каких факторов;
г) иное.

ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ И ЕГО СТРУКТУРА

5.1. Понятие денежного оборота и его структура

Денежный оборот представляет собой процесс непрерывного движения денежных знаков в наличной и безналичной формах.

Структура денежного оборота представлена на рис. 5.1.

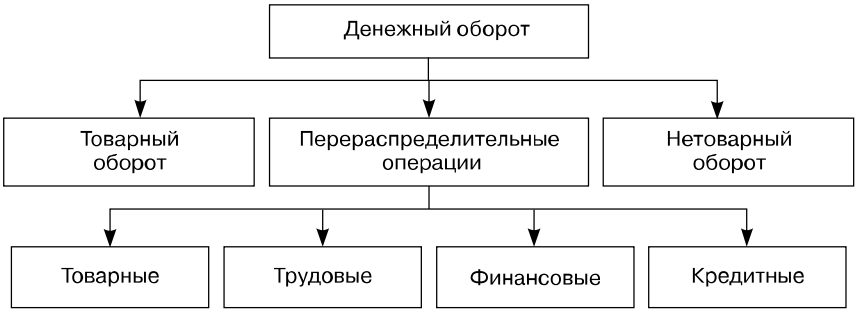


Рис. 5.1. Структура денежного оборота

Денежный оборот вторичен относительно товарного обращения, т.е. движение денег объективно основано на обращении товаров, которое в свою очередь обусловлено состоянием общественного воспроизводства. Денежный оборот охватывает процессы распределения и обмена. На его объем и структуру оказывают влияние стадии производства и потребления. Длительный производственный процесс, требующий повышенного объема производственных запасов, увеличивает денежный оборот, связанный с их приобретением. Выпуск трудоемких изделий относительно увеличивает размеры денежного оборота по оплате труда и соответственно денежных доходов населения, направленных на потребление.

В экономической литературе часто не разграничиваются понятия «денежный оборот», «платежный оборот», «денежное обращение», «денежно-платежный оборот». Между тем все эти понятия различаются между собой. Так, понятие «денежный оборот» более узкое, чем понятие «платежный оборот».

Платежный оборот — процесс движения средств платежа, применяемых в стране. Он включает не только движение денег, но и неденежных платежных средств (чеков, депозитных сертификатов, векселей и пр.).

Структура платежного оборота представлена на рис. 5.2.

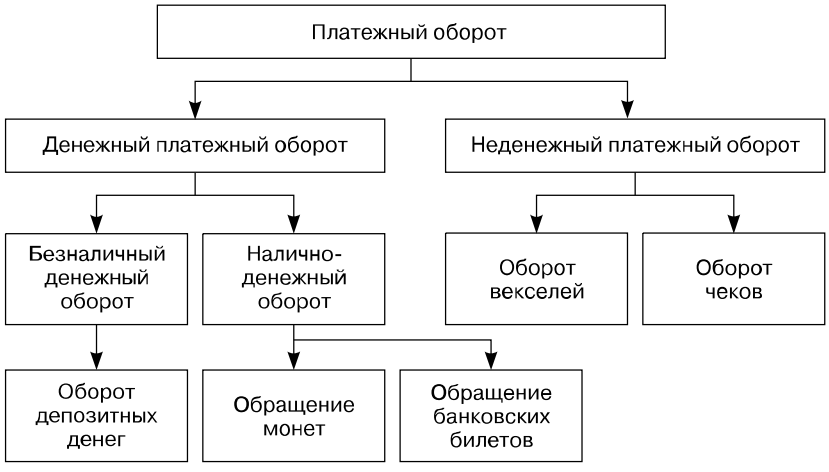


Рис. 5.2. Структура платежного оборота

Нельзя не обратить внимание на то, что определенная часть расчетов между их участниками может осуществляться без денежных оборотов, в форме бартера, зачета и др. Денежный оборот является, следовательно, составной частью платежного оборота. Денежное обращение, включающее оборот наличных денег в свою очередь служит составной частью денежного оборота. Обращение денежных знаков предполагает их постоянный переход от одних юридических или физических лиц к другим. Например, банк выдает денежные знаки институту, которые поступают в кассу банка. Из кассы банка эти денежные знаки поступают студенту в форме стипендии. Студент покупает за эти денежные знаки товары на рынке. Продавец товара за эти денежные знаки приобретает товары в магазине. Мага-

зин сдает эти денежные знаки в банк. Банк снова предоставляет денежные знаки институту и т.д.

Обращаться могут только наличные деньги. Движение денежной единицы в безналичном обороте отражается в виде записей по счетам в банке. В подобной ситуации движение наличных денег замещается кредитными операциями, выполняемыми при участии банка, по счетам участников соответствующих операций, поэтому понятие «денежное обращение» можно отнести только к части денежного оборота, а именно к налично-денежному обороту.

Под денежно-платежным оборотом понимается часть денежного оборота, где деньги функционируют как средство платежа независимо от того, безналичный это оборот или наличный.

Деньги, находящиеся в обороте, выполняют функции представленные на рис. 5.3.

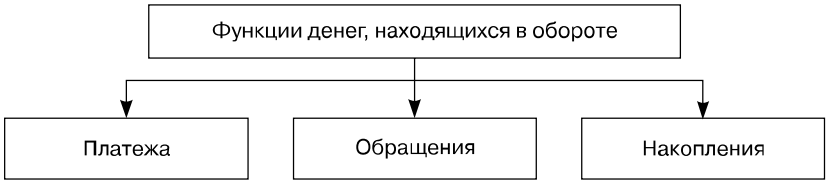


Рис. 5.3. Функции денег, находящихся в обороте

Функцию накопления деньги осуществляют потому, что их движение невозможно без остановок. Когда же они временно прекращают свое движение, то выполняют функцию накопления. Функцию меры стоимости деньги в денежном обороте не выполняют. Эту функцию они выполняли до вхождения в денежный оборот при установлении с их помощью цен на товары, поэтому выполнение функции меры стоимости влияет только на потребность в деньгах для денежного оборота, следовательно, на величину денежного оборота. Например, покупатель на рынке, перед тем как купить товар, торгуется, в результате чего устанавливается цена товара, и лишь после этого деньги совершают движение — передаются покупателем продавцу.

Денежный оборот имеет сложную внутреннюю структуру, которая определяется многообразием участников и разнообразием образующих его денежных потоков, обслуживающих реализацию товаров и услуг, нетоварные платежи, а также процессы формирования и использования денежных накоплений.

Структуру денежного оборота можно определять по различным признакам. Из них наиболее распространенным является классификация денежного оборота в зависимости от *формы функционирующих в нем денег.* В соответствии с этой классификацией можно выделить следующие наиболее важные виды денежного оборота (рис. 5.4).

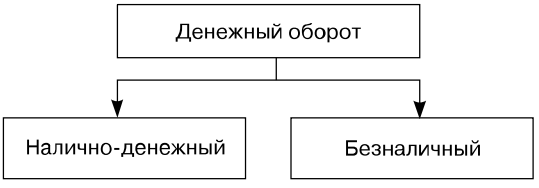


Рис. 5.4. Классификация денежного оборота в зависимости от формы функционирующих в нем денег

Налично-денежное обращение — часть денежного оборота, относящаяся к обращению наличных денег, выполняющих функции средства обращения и средства платежа.

Научная и рациональная организация налично-денежного оборота имеет важное значение для решения многих социально-экономических проблем. В этой сфере денежных отношений происходит окончательная реализация стоимости совокупного общественного продукта, произведенные товары получают общественное признание. В процессе реализации товаров устанавливается, насколько производство удовлетворяет запросы личного потребления, что во многом определяет нормальную циркуляцию денег в стране и устойчивость их покупательной способности, т.е. оптимизирует количество наличных денег.

Безналичный денежный оборот представляет собой совокупность платежей, осуществленных без использования наличных денег.

Однако, несмотря на всю важность такой классификации, она не отражает экономического содержания отдельных частей денежного оборота. Наряду с данным признаком классификации денежного оборота следует использовать и другой признак — *характер отношений, которые обслуживает та или иная части денежного оборота.* В зависимости от этого признака денежный оборот разбивается на три части (рис. 5.5).

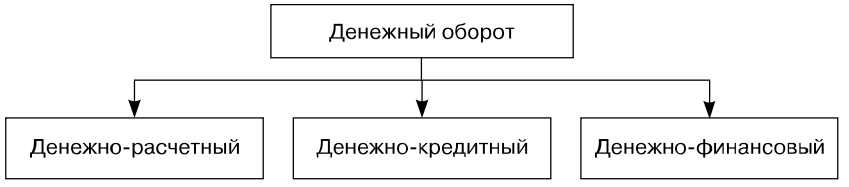


Рис. 5.5. Классификация денежного оборота по характеру отношений

Согласно этому признаку:

- денежно-расчетный оборот обслуживает расчетные отношения за товары и услуги и по нетоварным обязательствам юридических и физических лиц;
- денежно-кредитный оборот обслуживает кредитные отношения в хозяйстве;
- денежно-финансовый оборот обслуживает финансовые отношения в хозяйстве.

В зависимости от *субъектов кредитно-финансовой системы* структура денежного оборота включает оборот между:

- центральным банком и коммерческими банками;
- коммерческими банками;
- предприятиями и организациями;
- банками, предприятиями и организациями;
- банками и населением;
- предприятиями, организациями и населением;
- физическими лицами;
- банками и финансовыми институтами различного назначения;
- финансовыми институтами различного назначения и населением (рис. 5.6).

По каждому из названных каналов деньги совершают встречное движение, что обеспечивает денежному обороту способность гибко реагировать на изменение потребности в деньгах хозяйственного оборота и общественного воспроизводства в целом.

Представленная классификация носит далеко неполный характер. Можно продолжить выделение признаков и составных элементов денежного оборота, но уже перечисленных выше вполне достаточно для общего представления о структуре денежного оборота.

Переходя от наличной формы к безналичной, и наоборот, деньги находятся в постоянном движении между тремя основными субъектами: физическими лицами, юридическими лицами и государственными органами. А движение денег при выполнении ими всех своих

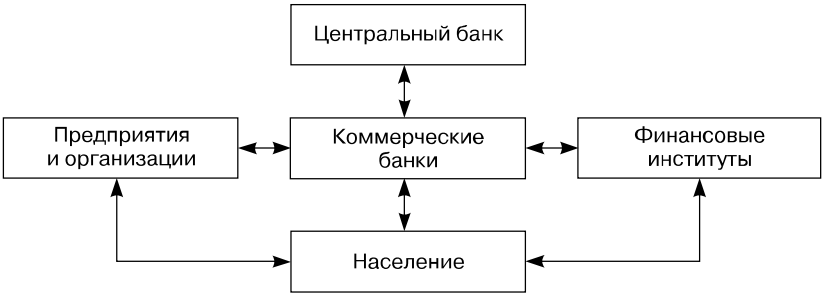


Рис. 5.6. Каналы движения денег

функций в наличной и безналичной формах и представляет собой *денежное обращение*.

Общие и частные черты форм денежного обращения систематизированы и представлены в приложении Б.

5.2. Взаимосвязь денежного оборота и системы рыночных отношений

Взаимосвязь денежного оборота с системой рыночных отношений в рыночной модели экономики представлена на рис. 5.7.

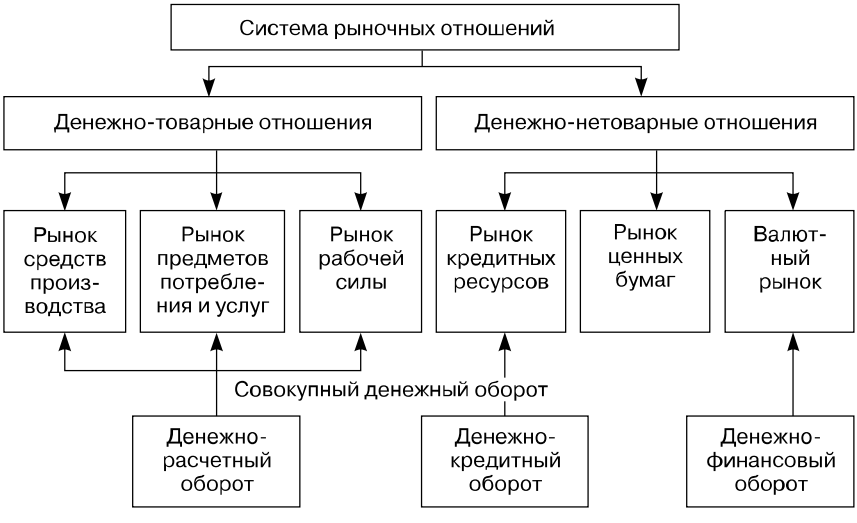


Рис. 5.7. Взаимосвязь отдельных частей денежного оборота с системой рыночных отношений в хозяйстве

Как видно из рис. 5.7, система рыночных отношений распадается на две сферы: денежно-товарных и денежно-нетоварных отношений.

Особенностью денежно-товарных отношений является то, что совершается не только денежный, но и товарный (стоимостный) оборот, поскольку движение денег здесь всегда связано со встречным движением товаров. При денежно-нетоварных отношениях стоимостного оборота не происходит, меняются только владельцы денег. Например, на рынке кредитных ресурсов у кредитора временно уменьшается количество имеющихся у него денег, и тем самым уменьшается его право выйти в другие сферы рынка. У заемщика же увеличивается количество имеющихся денег, и тем самым увеличивается его возможность выйти на другие рынки.

Каждая часть денежного оборота обслуживает свою сферу рыночных отношений, причем деньги могут свободно переходить из одной части денежного оборота в другую, что позволяет оперативно перебрасывать их в разные сферы в соответствии с конъюнктурой рынка, складывающейся под влиянием спроса и предложения. В отличие от других рынков валютный рынок не обслуживается конкретно какой-то частью денежного оборота, он только увеличивает или уменьшает этот оборот.

Таким образом, обслуживая систему рыночных отношений, денежный оборот решает две основные задачи, которые и определяют его роль:

- денежный оборот обеспечивает свободный перелив капитала из одной сферы рыночных отношений в другую, осуществляя тем самым их взаимосвязь;
- в денежном обороте создаются новые деньги, обеспечивающие удовлетворение потребности в них всех сфер рыночных отношений.

Денежный оборот в условиях рыночной экономики обслуживает не только рыночные, но и распределительные отношения в национальном хозяйстве. Это прежде всего финансовые отношения, связанные с существованием федерального и местного бюджетов, кредитные отношения, связанные с предоставлением центральным банком кредитов правительству, а также льготных кредитов коммерческим банкам.

5.3. Особенности денежного оборота при разных моделях экономики

Различные модели экономики накладывают свой отпечаток на характер денежного оборота. Это отражается на особенностях де-

нежного оборота при административно-распределительной и рыночной моделях экономики.

В условиях *административно-распределительной модели экономики* денежному обороту присущи следующие особенности:

- как наличный, так и безналичный обороты обслуживают распределительные отношения в хозяйстве. Весь общественный продукт в виде средств производства и в виде продуктов и услуг (предметов потребления) распределяется либо через систему материально-технического снабжения, либо через систему государственных торговых точек в соответствии с жалованием (заработной платой), получаемым членами общества;
- законодательно делится на безналичный и наличный обороты, причем государство устанавливает, какие отношения должны обслуживаться безналичным, а какие — налично-денежным оборотом. При этом безналичный оборот преимущественно направлен на обслуживание распределения средств производства, а наличный оборот — предметов потребления;
- служит объектом директивного планирования со стороны государства;
- функционирует в рамках единой государственной формы собственности;
- централизован — его исходный и завершающий этапы сосредоточены в государственном банке;
- существует монополия государственного банка на эмиссию как безналичных, так и наличных денежных знаков;
- не действует механизм банковского мультипликатора.

В условиях *рыночной модели экономики* особенности денежного оборота следующие:

- обслуживает преимущественно рыночные отношения в хозяйстве и только в незначительной части — распределительные отношения;
- служит объектом прогнозного планирования государством, коммерческими банками, юридическими и физическими лицами;
- функционирует в условиях существования различных форм собственности;
- децентрализован — его исходный и завершающий этапы рассредоточены в разных коммерческих и государственных банках;
- безналичный и налично-денежный обороты тесно связаны друг с другом — наличный денежный оборот совершается только на базе безналичного оборота;
- эмиссию безналичных денег осуществляет система коммерческих банков, эмиссию наличных денег — государственный банк.

Контрольные вопросы

1. Что представляет собой денежный оборот, перечислите его виды.
2. Чем отличается понятие «денежный оборот» от понятия «денежное обращение»? Как они взаимосвязаны друг с другом?
3. Чем отличается денежный оборот от платежного оборота?
4. Перечислите каналы движения денег.
5. Каковы особенности денежного оборота при административно-распределительной и рыночной моделях экономики?

Тестовые задания

1. Процесс непрерывного движения денежных знаков в наличной и безналичной формах — это:
   а) денежное обращение;
   б) безналичное обращение;
   в) денежный оборот;
   г) платежный оборот.

2. Особенностями денежного оборота в условиях административно-распределительной модели экономики являются:
   а) денежный оборот функционирует в условиях существования различных форм стоимости;
   б) денежный оборот функционирует в условиях единой государственной формы стоимости;
   в) при этой модели не действует механизм банковского мультипликатора;
   г) верны варианты б) и в).

3. Денежно-товарный оборот в системе рыночных отношений подразделяется:
   а) на рынок рабочей силы;
   б) валютный рынок;
   в) рынок ценных бумаг;
   г) рынок средств производства;
   д) рынок предметов потребления и услуг.

ГЛАВА 6

НАЛИЧНО-ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ. ЗАКОН ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ И МЕТОДЫ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ

6.1. Организация налично-денежного оборота

Объективной основой денежного обращения является товарное производство и товарное обращение, поэтому характерным признаком денежного обращения является неоднократное использование одного и того же денежного знака для совершения денежных платежей. Денежные знаки физически перемещаются из рук в руки и опосредуют ряд товарных сделок, не покидая сферу обращения. Отсюда вытекает требование к защищенности и долговечности денежных знаков, а также к поддержанию их оптимального покупюрного состава.

Налично-денежное обращение — это движение наличных денег в сфере обращения и выполнения ими функций средства платежа и средства обращения. При этом деньги функционируют попеременно: то как средство обращения, то как средство платежа — меняют не только хозяев, но и свои функции. Оно обслуживается банкнотами, разменной монетой и бумажными деньгами (казначейскими билетами).

Сфера использования наличных денег в основном связана с доходами и расходами населения:

- расчеты населения с предприятиями розничной торговли и общественного питания;
- оплата труда предприятиями и организациями, выплата других денежных доходов;
- внесение денег населением во вклады и получение по вкладам;
- выплата пенсий, пособий и стипендий, страховых возмещений по договорам страхования;

- выдача кредитными организациями потребительского кредита;
- оплата ценных бумаг и выплата по ним дохода;
- платежи населения за жилищные и коммунальные услуги, при подписке на периодическую печать;
- уплата населением налогов в бюджет и др.

В настоящее время в Российской Федерации порядок осуществления налично-денежного обращения регламентируется Положением Банка России от 5 января 1998 г. № 14-П «О правилах организации наличного денежного обращения на территории Российской Федерации».

Для организации и регулирования наличного денежного обращения Банк России выполняет следующие функции, возложенные на него законом:

- прогнозирование и организация производства, перевозка и хранение банкнот и монеты, создание их резервных фондов;
- установление правил хранения, перевозки и инкассации наличных денег для кредитных организаций;
- установление признаков платежеспособности денежных знаков и порядка замены поврежденных банкнот и монет, а также их уничтожение;
- определение порядка ведения кассовых операций.

Исходя из целей деятельности и функций Банка России формируются принципы организации налично-денежного обращения.

1. *Принцип номинала.* Официальной денежной единицей (валютой) Российской Федерации является рубль. Один рубль состоит из 100 копеек. Введение на территории Российской Федерации других денежных единиц и выпуск денежных суррогатов запрещаются.

2. *Принцип необязательности обеспечения.* Официальное соотношение между рублем и золотом или другими драгоценными металлами не устанавливается.

3. *Принцип монополии и уникальности.* Эмиссия наличных денег, организация их обращения и изъятие из обращения на территории Российской Федерации осуществляются исключительно Банком России. Банкноты (банковские билеты) и монета Банка России являются единственным законным средством платежа на территории Российской Федерации. Банковские билеты выпускаются достоинством в 5, 10, 50, 100, 500, 1000, 5000 руб.; металлические монеты выпускаются достоинством в 1, 5, 10, 50 коп. и 1, 2, 5, 10 руб. Их подделка и незаконное изготовление преследуются по закону.

4. *Принцип безусловной обязательности.* Банкноты и монета являются безусловными обязательствами Банка России и обеспечи-

ваются всеми его активами. Банкноты и монета Банка России обязательны к приему по нарицательной стоимости при всех видах платежей для зачисления на счета, внесения в виде вкладов и для перевода на всей территории Российской Федерации.

5. *Принцип неограниченной обмениваемости.* Банкноты и монета Банка России не могут быть объявлены недействительными (утратившими силу законного средства платежа), если не установлен достаточно продолжительный срок их обмена на банкноты и монету нового образца. Не допускаются какие-либо ограничения по суммам или субъектам обмена. При обмене банкнот и монеты Банка России на денежные знаки нового образца срок изъятия банкнот и монеты из обращения не может быть менее одного года, но не превышает пяти лет. Банк России без ограничений обменивает ветхие и поврежденные банкноты в соответствии с установленными им правилами.

6. *Принцип правового регулирования.* Совет директоров Банка России принимает решения:

- о выпуске банкнот и монеты Банка России нового образца;
- об изъятии из обращения банкнот и монеты Банка России старого образца;
- утверждает номиналы и образцы новых денежных знаков.

Описание новых денежных знаков публикуется в средствах массовой информации.

Между налично-денежным и безналичным обращением существует тесная и взаимная зависимость, которая характеризуется потоками движения наличных денег:

- *первый поток*, по которому деньги из касс банков при выдаче наличных денег на выплату заработной платы, пенсий, стипендий, пособий попадают в сферу обращения;
- *второй поток,* по которому деньги возвращаются в виде выручки торговых организаций от продажи товаров населению, коммунально-бытовых предприятий, от организаций, оказывающих населению различные платные услуги, из сферы денежного обращения в кассы банков.

Эти потоки движения наличных денег являются основными. Они обеспечивают нормальную циркуляцию наличных денег через кассы банка и бесперебойное обслуживание хозяйства наличными деньгами.

Таким образом, роль налично-денежного обращения, его правильная организация проявляются в следующих моментах:

- в отлаженности хозяйственного оборота и платежно-расчетной системы;

- способности обеспечить сбалансированность спроса и предложения на товарном рынке, не допустить дефицита товаров;
- характере и степени влияния денежной массы на рост цен и инфляцию;
- хроническом недостатке денежных средств у субъектов рынка для своевременной выплаты заработной платы и финансирования оборотных средств.

Выделенные особенности налично-денежного обращения характеризуют его как сложный процесс с большим количеством субъектов, многообразием встречных денежных потоков между ними и постоянной сменой функций и форм. Поэтому в экономике актуальными задачами являются поддержание оптимального соотношения между обеими формами денежного оборота, упорядочение и достижение необходимой непрерывности процессов, связанных с движением наличных денег.

6.2. Сущность кассовых операций

Кассовые операции — это операции, связанные с получением, выдачей, хранением и перевозкой наличных денег.

Организации, предприятия, учреждения независимо от организационно-правовой формы хранят свободные денежные средства в учреждениях банков на соответствующих счетах на договорных условиях.

Наличные денежные средства, поступающие в кассы предприятий, подлежат сдаче в учреждения банков для последующего зачисления на счета этих предприятий. Денежная наличность сдается предприятиями непосредственно в кассы учреждений банков или через объединенные кассы при предприятиях, а также предприятиям Министерства связи и массовых коммуникаций Российской Федерации (Минкомсвязь России) для перевода на соответствующие счета в учреждения банков. Наличные деньги могут сдаваться предприятиями на договорных условиях через инкассаторские службы учреждений банков или специализированные инкассаторские службы, имеющие лицензию Банка России на осуществление соответствующих операций по инкассации денежных средств и других ценностей.

Порядок и сроки сдачи наличных денег устанавливаются обслуживающими учреждениями банков каждому предприятию по согласованию с их руководителями исходя из необходимости ускорения оборачиваемости денег и своевременного поступления их в кассы в дни работы учреждений банков.

В кассах предприятий могут храниться наличные деньги в пределах лимитов, устанавливаемых обслуживающими их учреждениями банков по согласованию с руководителями этих предприятий. Лимит остатка наличных денег в кассе устанавливается учреждениями банков ежегодно всем предприятиям, имеющим кассу и осуществляющим налично-денежные расчеты, независимо от организационно-правовой формы и сферы деятельности. Лимит остатка кассы определяется исходя из объемов налично-денежного оборота предприятий с учетом особенностей режима его деятельности, порядка и сроков сдачи наличных денежных средств в учреждения банков, обеспечения сохранности и сокращения встречных перевозок ценностей.

При этом лимит остатка кассы устанавливается:

- для предприятий, имеющих денежную выручку и сдающих наличные денежные средства в учреждения банков или предприятия Минкомсвязи России ежедневно в конце рабочего дня, — в размерах, необходимых для обеспечения нормальной работы предприятий с утра следующего дня;
- предприятий, имеющих денежную выручку и сдающих наличные денежные средства в учреждения банков или предприятия Минкомсвязи России на следующий день, — в пределах среднедневной выручки наличными деньгами;
- предприятий, имеющих денежную выручку и сдающих наличные денежные средства в учреждения банков или предприятия Минкомсвязи России не ежедневно, — в зависимости от установленных сроков сдачи и суммы денежной выручки;
- предприятий, не имеющих денежной выручки, — в пределах среднедневного расхода наличных денег (кроме расходов на заработную плату, выплаты социального характера и стипендии).

Лимит остатка кассы может пересматриваться в течение года в установленном порядке по обоснованной просьбе предприятия (в случае изменения объемов кассовых оборотов, условий сдачи выручки и др.), а также в соответствии с договором банковского счета.

Предприятия обязаны сдавать в учреждения банков все наличные деньги сверх установленных лимитов остатка наличных денег в кассе. Предприятия могут хранить в своих кассах наличные деньги сверх установленных лимитов только для выдачи на заработную плату, выплаты социального характера и стипендии не свыше трех рабочих дней (для предприятий, расположенных в районах Крайнего Севера и приравненных к ним местностях, — до пяти дней), включая день получения денег в учреждении банка. По истечении этого

срока не использованные по назначению суммы наличных денег сдаются в учреждения банков, и в последующем указанные средства выдаются в очередности, установленной федеральными законами, иными правовыми актами Российской Федерации и разрабатываемыми в соответствии с ними банковскими правилами.

По согласованию с обслуживающими учреждениями банков предприятия могут расходовать поступающую в их кассу денежную выручку на цели, предусмотренные федеральными законами и иными правовыми актами, действующими на территории Российской Федерации, и принятыми в их исполнение нормативными актами Банка России.

Предприятия не имеют права накапливать в своих кассах наличные деньги для осуществления предстоящих расходов (в том числе на заработную плату, выплаты социального характера и стипендии) до установленного срока их выплаты.

Предприятия могут получать наличные денежные средства в учреждениях банков, в которых открыты соответствующие счета на цели, установленные федеральными законами, иными правовыми актами, действующими на территории Российской Федерации, и нормативными актами Банка России.

Выдача денежной наличности предприятиям на заработную плату и выплаты социального характера, стипендии производятся в сроки, согласованные с обслуживающими учреждениями банков.

Основными задачами учреждений Банка России в деле организации денежного оборота и кассового обслуживания клиентов являются:

- безусловная сохранность ценностей в резервных фондах и оборотной кассе;
- своевременное и полное зачисление на соответствующие счета клиентов наличных денег, поступивших в кассы РКЦ;
- своевременное удовлетворение законных требований клиентов на получение наличных денег;
- организация наиболее рационального оборота наличных денег и сокращение издержек на его осуществление;
- контроль за соответствием купюрного состава банкнот и монеты в обращении потребностям налично-денежного оборота;
- контроль за качеством денежной массы, находящейся в обращении (сортировка; экспертиза платежеспособности банкнот и монеты, поступающих в кассы РКЦ; прием и обмен денежных знаков, имеющих явный брак предприятий Гознака);
- строгое соблюдение законов Российской Федерации и нормативных актов Банка России.

Контроль за платежеспособностью денежных знаков осуществляется на основании Указания Банка России от 26 декабря 2006 г. № 1778-У «О признаках платежеспособности и правилах обмена банкнот и монеты Банка России» и оперативной информации, получаемой от территориальных учреждений Банка России и органов внутренних дел.

Под *платежеспособностью денежных знаков* понимается способность денежных знаков при наличии на них определенных повреждений или дефектов оставаться полноценным и ничем не ограниченным платежным средством.

6.3. Закон денежного обращения

Анализируя пути развития форм стоимости и закономерности товарного обращения, К. Маркс открыл закон денежного обращения. Сущность его заключается в том, что количество денег, необходимых для выполнения функции средства обращения, должно быть равно сумме цен реализуемых товаров, деленной на число оборотов (скорость обращения) одноименных денежных единиц.

Закон денежного обращения выражает экономическую взаимозависимость между массой обращающихся товаров, уровнем их цен и скоростью обращения денег. Впервые эта взаимосвязь установлена К. Марксом и представляет собой совокупность двух видов зависимости:

- прямая зависимость между количеством денег, необходимых в качестве средства обращения, и суммой цен реализуемых товаров и услуг;
- обратная зависимость между количеством денег, необходимых в качестве средства обращения, и скоростью оборота денег.

Все это можно выразить следующей формулой

$$K \quad \frac{S}{C},$$

где К — количество денег, необходимых в качестве средства обращения;
S — сумма цен реализуемых товаров и услуг;
C — среднее число оборотов денег как средства обращения.

С возникновением функции денег как средства платежа формула несколько усложняется, и закон, определяющий количество денег в обращении, приобретает следующий вид

$$K \quad \frac{S_1 \quad S_2 \quad S_3 \quad P}{C},$$

где S_1 — сумма цен товаров и услуг, руб.;
S_2 — сумма цен товаров, проданных в кредит, руб.;
S_3 — сумма платежей по обязательствам, руб.;
P — взаимопогашающие платежи, руб.;
C — скорость оборота денег в заданный период времени, обороты.

Таким образом, количество денег, необходимых для обращения, изменяется прямо пропорционально сумме цен реализуемых товаров, проданных в кредит, а также размеру наступивших платежей, не включая взаимопогашаемые обязательства, и обратно пропорционально скорости обращения денег.

Наблюдаемые постоянные отклонения от общего закона денежного обращения обусловлены действием законов стоимости. Выпуск банкнот, превышающий пределы потребностей, определяемых законом денежного обращения, неизбежно влечет за собой повышение общего уровня товарных цен. Количество денег в обращении зависит от цен товаров и услуг, а не наоборот. Цены товаров, являясь денежным выражением товарных стоимостей, складываются до обращения, в обращение же поступает количество денег, необходимое для реализации определенной суммы товарных цен. Цены товаров в среднем определяются стоимостью товаров и стоимостью самих денег.

Рассмотренный закон денежного обращения относится к любому виду денег. Вместе с тем существуют и особые законы обращения металлических, бумажных и кредитных денег.

Особенность металлического обращения заключается в том, что количество денег в обращении регулировалось автоматически, при помощи функции денег как сокровища, если потребность в деньгах сокращалась, то излишние деньги уходили в сокровище, если увеличивалась — происходил обратный прилив денег. Следовательно, количество денег в обращении всегда поддерживалось на необходимом уровне.

В условиях бумажно-денежного обращения, как правило, выпускается денег больше, чем требуется золота для обращения. Избыточный выпуск бумажных денег влечет за собой их обесценивание. Чем большая часть товаров продается в кредит, тем меньшее количество денег требуется в обращении.

Денежное обращение является постоянным элементом процесса воспроизводства. На количество денег, необходимых для обращения, влияют разнообразные факторы, которые зависят от условий развития производства. С экономическим развитием государства происходит количественный рост массы денег в обращении при одновременном снижении удельного веса налично-денежного обо-

рота. Широкое применение таких кредитных инструментов обращения, как чеки, векселя, пластиковые карточки, наряду с традиционно существующими формами безналичных расчетов все больше сужает сферы обращения наличных денег.

6.4. Методы государственного регулирования денежного обращения

В условиях рынка основными объектами государственной регулирующей деятельности являются денежное обращение и цены, условия конкуренции, экономический цикл, условия инвестирования, поддержание уровня занятости, торговый и платежный баланс страны, внешнеэкономические связи, социальные отношения (социальное обеспечение, трудовые и иные отношения), окружающая среда.

Прямые методы регулирования представляют собой непосредственное вмешательство органов государства в процесс денежного обращения. Косвенные методы могут быть финансовыми, бюджетными, налоговыми, планово-индикативными.

С точки зрения мотивационного критерия выделяют методы материальной, моральной и властной, принудительной мотивации деятельности объекта управления. В той или иной мере они используются при регулировании государством денежного обращения.

По содержанию методы государственного регулирования связаны организационно-распорядительными, экономическими, социально-психологическими способами воздействия на обращение денег.

Организационно-распорядительные методы включают в себя построение и совершенствование структур управления, установление круга полномочий, регламентацию прав и обязанностей хозяйствующих субъектов, издание носящих методический характер административных распоряжений, инструкций и руководящих документов.

Для законодательного регулирования современного устройства денежной системы Российской Федерации наибольшее значение имеют Гражданский кодекс Российской Федерации (далее — ГК РФ); федеральные законы от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» (далее — Закон о валютном регулировании); от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (далее — Закон о Центральном банке); от 3 февраля 1996 г. № 17-ФЗ «О банках и банковской деятельности в Российской Федерации» (далее — Закон о банковской деятельности) и др.

На базе законодательных актов строятся административные способы государственного воздействия на денежное обращение. К институтам управляемой системы относятся прежде всего кредитные организации, деятельность которых регламентируется Законом о банковской деятельности. Основные административные обязанности в области денежного обращения возложены на Банк России.

Судебно-надзорные методы регулирования денежного обращения связаны:

- с контролем за деятельностью учреждений, обеспечивающих исполнение принятых законов, соблюдение изданных указов, постановлений, инструкций;
- разбирательствами в арбитражных судах по вопросам банкротства финансовых организаций;
- подавлением теневой экономики, разрушительно влияющей на национальную хозяйственную систему, и др.

Экономические методы государственного регулирования обращения денег включают в себя косвенные способы воздействия на него, применение определенного набора экономических инструментов.

Социально-психологические методы государственного регулирования обращения денег — наименее разработанная проблема в теории и практике. О них вспоминают, как правило, только в периоды тяжелых финансовых потрясений (инфляционные ожидания).

Контрольные вопросы

1. Что такое налично-денежное обращение, каковы принципы его организации в России?
2. Существует ли взаимосвязь между наличпо-денежным и безналичным обращением? Если да, то какая?
3. Что такое кассовые операции?
4. Как устанавливается лимит кассы для предприятий?
5. Дайте определение платежеспособности банкноты и монеты.
6. В чем заключается сущность закона денежного обращения?
7. Перечислите методы государственного регулирования денежного обращения.

Тестовые задания

1. Налично-денежное обращение обслуживается:
   а) банкнотами и монетами;
   б) чеками и векселями;

в) банковскими картами;
г) все ответы верны.

2. Закон денежного обращения определяет:
а) уровень инфляции;
б) скорость оборота денег;
в) величину денежной массы;
г) покупательную способность денег.

3. Которая из экономических категорий не использовалась в законе денежного обращения К. Маркса:
а) сумма цен товаров, подлежащих продаже;
б) взаимопогашаемые платежи;
в) скорость оборота денег;
г) реальная величина ВВП.

4. К принципам организации эмиссионных операций относятся:
а) принципы монопола, монополии и уникальности;
б) принципы необязательности обеспечения, безусловной обязательности;
в) принципы неограниченной обменниваемости, правового регулирования;
г) все варианты верны.

5. Примет ли банк банкноту, разорванную на пять частей, но сохранившую более 55% от своей площади:
а) да;
б) нет;
в) по усмотрению банка;
г) только при сохранении банкнотой 75% площади.

6. При обмене банкнот и монеты Банка России на денежные знаки нового образца устанавливается следующий срок изъятия банкнот и монеты:
а) до года;
б) от года до 5 лет;
в) от года до 7 лет;
г) от года до 10 лет.

7. Операции, связанные с получением, выдачей, хранением и перевозкой наличных денег называются:
а) кассовыми;
б) расчетными;
в) кредитными;
г) операционными.

8. В течение скольких дней предприятия имеют право хранить в кассах наличные денежные средства сверх установленных лимитов:
а) трех дней, включая день получения денег в учреждениях банка;
б) пяти дней, включая день получения денег в учреждениях банка;
в) двух дней, включая день получения денег в учреждениях банка;
г) десяти дней, включая день получения денег в учреждениях банка?

БЕЗНАЛИЧНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ И СИСТЕМА БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ

7.1. Безналичный денежный оборот: элементы, формы, способы платежа

Безналичный оборот представляет собой часть совокупного денежного оборота с использованием безналичных расчетов путем записей на счетах в банках или зачетов встречных требований хозяйствующих субъектов.

Система безналичных расчетов состоит из следующих элементов:

- виды расчетных документов;
- порядок документооборота;
- принципы организации безналичных расчетов;
- способы платежа;
- формы безналичных расчетов.

Согласно Положению Банка России от 3 октября 2002 г. № 2-П «О безналичных расчетах в Российской Федерации» (далее — Положение о безналичных расчетах), используются следующие расчетные документы:

- платежные поручения;
- аккредитивы;
- чеки;
- платежные требования;
- инкассовые поручения.

Расчетные документы перемещаются между организациями и банками. Такое движение расчетных документов называется *документооборотом*.

Расчетные документы действительны к предъявлению в обслуживающий банк в течение десяти дней, не считая дня выписки.

Документы, не оплаченные из-за недостаточности средств на счете клиента, помещаются в картотеку по внебалансовому счету № 90902 «Расчетные документы, не оплаченные в срок». Неисполненные расчетные документы могут быть отозваны из картотеки в полной сумме, частично исполненные — в сумме остатка.

В соответствии с Положением о безналичных расчетах применяются формы безналичных расчетов, представленные на рис. 7.1.



Рис. 7.1. Формы безналичных расчетов

Расчеты платежными поручениями — форма безналичных расчетов, при которой плательщик представляет в обслуживающее его учреждение банка специальный расчетный документ, содержащий безусловное поручение о перечислении определенной суммы со своего расчетного счета на расчетный счет получателя средств (рис. 7.2).

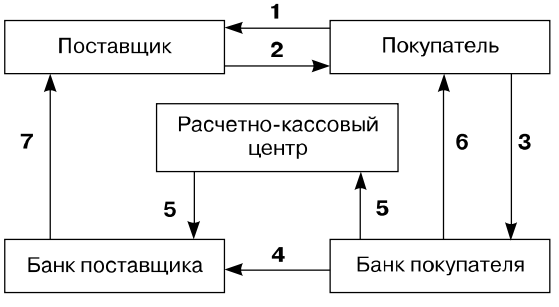


Рис. 7.2. Схема расчетов платежными поручениями:
1 — договор поставки товаров (выполнение работ, оказание услуг); *2* — поставка товаров, выполнение работ, оказание услуг (пересылка счета-фактуры); *3* — платежное поручение покупателя; *4* — списание средств с расчетного счета покупателя на счет поставщика; *5* — списание средств с корреспондентского счета банка-покупателя на счет банка поставщика. Кредитовое авизо о перечислении средств; *6* — выписка из расчетного счета плательщика о списании суммы; *7* — выписка из расчетного счета покупателя о поступлении средств

Такие расчеты производятся:

- за полученные товары;
- за оказанные услуги;
- при осуществлении плановых платежей при равномерных поставках товаров;
- по петоварным операциям (налоги, платежи во внебюджетные фонды и т.д.).

Расчеты платежными поручениями обеспечивают максимальное сближение моментов получения покупателями товаров и совершения платежа, ускоряют оборачиваемость оборотных средств.

Инкассо — банковская операция, когда банк (банк-эмитент) обязуется по поручению клиента осуществить за счет клиента действия по получению от плательщика платежа и (или) акцепта платежа (рис. 7.3).

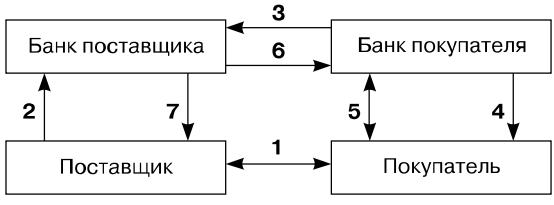


Рис. 7.3. Схема расчетов инкассовыми поручениями:
1 — покупатель и поставщик заключают договор, в котором определяют порядок и форму расчетов (инкассо), а также перечень отгрузочных и товарно-распорядительных документов, которые должен будет представить поставщик для получения платежа; *2* — поставщик готовит полный комплект документов, указанных в договоре (включая счета-фактуры и т.п.). Вместе с расчетными документами этот комплект поставщик представляет в свой банк, которому он поручает операцию инкассирования; *3* — банк поставщика, проверив наличие всех реквизитов и идентичность заполнения всех экземпляров расчетных документов, направляет их вместе с отгрузочными и товарораспорядительными документами в банк покупателя с инструкциями в отношении перевода средств, полученных от покупателя; *4* — банк покупателя, получив указанные документы, направляет покупателю извещение, что документы получены, и просит акцептовать и (или) оплатить их; *5* — покупатель акцептует и (или) оплачивает представленные расчетные документы. После оплаты банк покупателя выдает ему отгрузочные или товарораспорядительные документы, и покупатель вступает во владение товаром; *6* — полученные от покупателя средства банк покупателя переводит в банк поставщика; *7* — банк поставщика зачисляет полученную из банка покупателя сумму на счет поставщика

Инкассовое поручение может оформляться с помощью таких расчетных документов, как платежное требование-поручение, а так-

же с помощью векселя или чека. Кредитная организация, получившая от клиента инкассовое поручение, называется эмитентом. Кредитная организация, которая осуществляет предъявление требования о совершении платежа, — исполняющая кредитная организация.

В соответствии со ст. 877 ГК РФ *чек* есть ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платеж указанной в нем суммы чекодержателю (рис. 7.4).

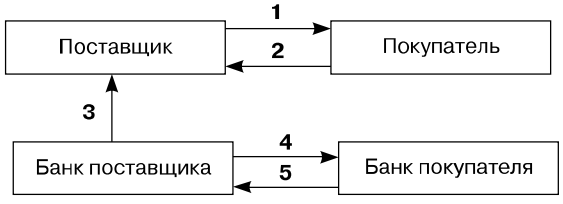


Рис. 7.4. Схема расчетов чеками:
1 — отгрузка ценностей, выполнение работ, услуг; *2* — чек; *3* — реестр чеков для оплаты; *4* — требование на оплату; *5* — перечисление денег и их зачисление на счет поставщика

Расчеты чеками осуществляются по следующей схеме: для получения чековой книжки предприятие представляет в свой банк заявление и платежное поручение на сумму лимита чековой книжки.

Банк списывает эту сумму с расчетного счета предприятия и депонирует ее на отдельном счете, с которого оплачиваются чеки. Банк выдает предприятию чековую книжку с указанием депонированной им суммы. В пределах этой суммы предприятие может выписывать чеки.

Вместе с чеками банк выдает клиенту идентификационную карточку, в которой содержатся образец подписи, паспортные данные чекодателя, номер его счета, наименование юридического лица. При покупке товаров или оплате услуг покупатель расплачивается чеком.

Плательщиком по чеку является банк или иная кредитная организация, получившая лицензию на совершение банковских операций и производящая платеж по предъявительскому чеку. Безусловно, чек выписывается на тот банк, где чекодатель имеет средства.

Срок обращения его ограничен, если место выдачи и оплаты находится:

- в одной и той же стране — 8—10 днями;
- разных странах — 20 днями;
- разных частях света — 70 днями.

Чеки, выписанные за границей Российской Федерации с платежом на ее территории, должны соответствовать требованиям о реквизитах чека и его составлении, предусмотренным законодательством Российской Федерации.

Чек может быть авалирован. Платеж по чеку может быть гарантирован авалистом полностью или частично посредством аваля. Гарантия платежа по чеку может даваться любым лицом, за исключением плательщика. Аваль проставляется на лицевой стороне чека или на дополнительном листе посредством записи «считать за аваль» и указания, за кого он дан. Аваль подписывается авалистом с указанием своего адреса и даты совершения записи.

Аккредитивная форма расчетов (нем. *akkreditiv* — доверительный) представляет собой условное денежное обязательство банка, выдаваемое им по поручению покупателя в пользу продавца, по которому банк, открывший счет (банк-эмитент), может произвести платежи продавцу или дать полномочия другому банку произвести такие платежи при наличии документов, предусмотренных в аккредитиве, и при выполнении других условий аккредитива (рис. 7.5).

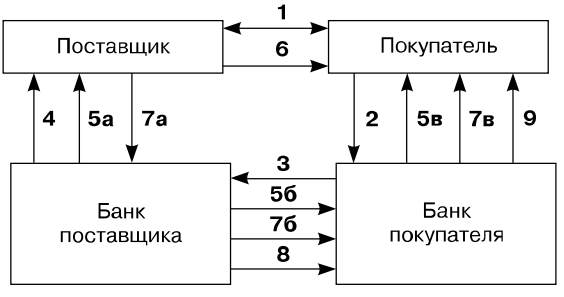


Рис. 7.5. Схема расчетов аккредитивами:
1 — договор о сделке; *2* — заявление на аккредитив; *3* — распоряжение об открытии непокрытого аккредитива; *4* — открытие аккредитива (депонирование средств); *5а*, *5б*, *5в* — извещение об открытии аккредитива; *6* — выполнение предмета договора (отгрузка товаров, выполнение работ, оказание услуг); *7а*, *7б*, *7в* — передача пакета документов с подтверждением (авизование); *8* — направление в банк покупателя сообщения об использовании аккредитива; *9* — сообщение покупателю об использовании аккредитива

В договоре, заключенном между поставщиком и плательщиком, указываются:

- наименование банка-эмитента;
- вид аккредитива;

- срок действия аккредитива;
- порядок осуществления расчетов.

Кредитные организации могут открывать следующие виды аккредитивов (рис. 7.6).

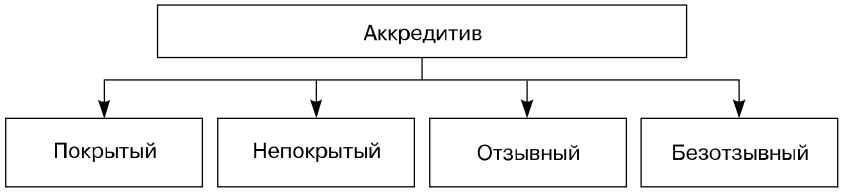


Рис. 7.6. Формы аккредитива

Покрытым (депонированным) является аккредитив, при открытии которого банк-эмитент переводит средства плательщика в распоряжение банка поставщика.

Непокрытый (гарантированный) аккредитив возможен при наличии корреспондентских отношений между банком поставщика и банком покупателя и открывается в исполняющем банке путем предоставления ему права списать всю сумму аккредитива с ведущегося у него счета банка-эмитента.

Отзывный аккредитив может быть изменен или аннулирован банком-эмитентом без предварительного согласования с поставщиком.

Безотзывный аккредитив не может быть изменен без согласия поставщика, в пользу которого он открыт. В международной практике безналичных расчетов очень широко используются такие виды аккредитивов, как подтвержденный и неподтвержденный. *Подтвержденный аккредитив* — это аккредитив, за выполнение условий которого отвечает не только банк-эмитент, но и исполняющий банк (подтверждающий банк). Такую ответственность исполняющий банк берет на себя по просьбе банка-эмитента за определенное вознаграждение. Порядок предоставления подтверждения по безотзывному подтвержденному аккредитиву определяется по соглашению между банками. *Неподтвержденные аккредитивы* — аккредитивы, не имеющие указанной гарантии. В международной практике аккредитивы, открываемые банком импортера, обычно подтверждает банк экспортера. В расчетах по внешней торговле (по экспорту) это неприемлемо. Например, в расчетах по экспорту подтверждение аккредитива иностранных банков, открытых в пользу российских пред-

приятий российскими банками, не дает дополнительных гарантий платежа. Уполномоченные банки совершают платежи своим клиентам-экспортерам после получения возмещения от иностранных банков.

Документарный аккредитив представляет собой поручение импортера своему банку произвести за его счет платеж экспортеру при расчетах по поставке или акцептовать тратту (переводной вексель), выставленную экспортером, при расчетах в кредит против получения указанных в этом поручении документов.

Делимые и неделимые аккредитивы. Под делимыми аккредитивами понимается аккредитив, по которому бенефициар имеет право на частичное использование аккредитива при предоставлении документов, подтверждающих частичное выполнение обязательств перед приказодателем. Под неделимым аккредитивом понимается аккредитив, исполнение по которому производится однократно при предоставлении документов, оговоренных в аккредитиве.

Переводные и непереводные. Под переводным (трансферабельным) аккредитивом понимается аккредитив, бенефициар которого имеет право дать указание авизующему банку перевести аккредитив полностью или частично на иное лицо с сохранением условий аккредитива. Аккредитив может быть переведен только один раз, если в аккредитиве не оговорено иное. Под непереводным аккредитивом понимается аккредитив, исполнение по которому осуществляется лишь указанному бенефициару. Аккредитив считается переводным только в том случае, если об этом есть прямое указание банка-эмитента в условиях аккредитива.

Возобновляемые (револьверные) и невозобновляемые аккредитивы. Под револьверным аккредитивом понимается аккредитив, который по мере его использования пополняется, т.е. приказодатель принимает на себя обязательство восстановить денежную сумму по аккредитиву до первоначального размера по истечении определенного периода после осуществления выплат. Револьверный аккредитив подлежит возобновлению в течение определенного сторонами периода и (или) определенного количества раз. Невозобновляемый аккредитив — это аккредитив, который прекращается с его исполнением.

Одним из способов осуществления безналичных расчетов являются *межбанковские расчеты*, среди которых различают следующие виды.

1. Расчеты через корреспондентские счета (субсчета), открытые в Банке России. Для проведения расчетных операций каждая кредитная организация, расположенная на территории Российской

Федерации и имеющая лицензию Банка России на осуществление банковских операций, открывает по месту своего нахождения один корреспондентский счет в подразделении расчетной сети Банка России.

2. Расчеты через корреспондентские счета, открытые в других банках. *Корреспондентский счет* — это счет одного банка, открытый в другом банке, на котором отражаются платежи, проведенные последним по поручению и за счет первого банка на основании заключенного между ними корреспондентского договора. Выполнение операций осуществляется по корреспондентским счетам «ЛОРО» и «НОСТРО»:

- счет «НОСТРО» — это счета российского банка в иностранных банках;
- счет «ЛОРО» — это счета зарубежных банков в национальном кредитном учреждении.

3. Расчетные операции по счетам межфилиальных расчетов между подразделениями одного банка.

Расчетные операции кредитной организации между головной организацией и филиалами, а также между филиалами внутри кредитной организации осуществляются через счета межфилиальных расчетов. По счетам межфилиальных расчетов подразделения кредитной организации могут проводить платежи по всем банковским операциям, разрешенным кредитной организации лицензией Банка России, определенным положением о филиале и правилами построения расчетной системы кредитной организации, разработанными в соответствии с действующим законодательством и нормативными актами Банка России.

В процессе осуществления хозяйственных операций часто возникает ситуация, когда остатка средств на расчетном счете предприятия недостаточно для удовлетворения имеющихся претензий со стороны поставщиков, подрядчиков или бюджета. Для обеспечения единого подхода, избежания дискриминации тех или иных предприятий и организаций устанавливается так называемая *очередность платежей*. Согласно ст. 855 ГК РФ, при недостаточности денежных средств на счете для удовлетворения всех предъявленных к нему требований списание денежных средств осуществляется в следующей очередности:

- в первую очередь осуществляется списание по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств со счета для удовлетворения требований о возмещении вреда, причиненного жизни и здоровью, а также требований о взыскании алиментов;

- во вторую очередь производится списание по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по выплате выходных пособий и оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору, в том числе по контракту, по выплате вознаграждений по авторскому договору;
- в третью очередь производится списание по платежным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору (контракту), а также по отчислениям в Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд социального страхования Российской Федерации и фонды обязательного медицинского страхования;
- в четвертую очередь производится списание по платежным документам, предусматривающим платежи в бюджет и внебюджетные фонды, отчисления в которые не предусмотрены в третьей очереди;
- в пятую очередь производится списание по исполнительным документам, предусматривающим удовлетворение других денежных требований;
- в шестую очередь производится списание по другим платежным документам в порядке календарной очередности.

Списание средств со счета по требованиям, относящимся к одной очереди, производится в порядке календарной очередности поступления документов или наступления сроков платежа.

7.2. Принципы организации безналичных расчетов

Принципы безналичных расчетов служат главными ориентирами при разработке порядка расчетов, их технического и документального оформления, а также организации оперативно-бухгалтерской работы участников расчетов.

Первый принцип — *правовой режим осуществления расчетов и платежей*. Главный регулирующий орган платежной системы — Банк России. На Банк России возложены установление сроков, правил и стандартов осуществления расчетов и применяемых при этом документов, координация, регулирование и лицензирование организации расчетных, в том числе клиринговых, систем. Порядок безналичных расчетов в народном хозяйстве определен Положением о безналичных расчетах.

Второй принцип — *осуществление расчетов по банковским счетам*. Наличие последних как у получателя, так и у плательщи-

ка — необходимая предпосылка таких расчетов. Согласно Положению о безналичных расчетах, расчеты производятся юридическими лицами и гражданами через банк, в котором им открыт соответствующий счет. Для расчетного обслуживания между банком и клиентом заключается договор банковского счета.

Согласно ст. 30 Закона о банковской деятельности, в договоре должны быть указаны процентные ставки по кредитам и вкладам (депозитам), стоимость банковских услуг и сроки их выполнения, в том числе сроки обработки платежных документов, имущественная ответственность сторон за нарушение договора, включая ответственность за нарушение обязательств по срокам осуществления платежей, а также порядок его расторжения и другие существенные условия договора.

Третий принцип — *поддержание ликвидности на уровне, обеспечивающем бесперебойное осуществление платежей.* Все плательщики (предприятия, банки и др.) должны планировать поступление, списание средств со счетов, предусмотрительно изыскивать недостающие ресурсы (путем получения кредита или продажи активов) с целью своевременного выполнения долговых обязательств.

Четвертый принцип — *наличие акцепта (согласия) плательщика на платеж.* Этот принцип реализуется применением соответствующего платежного инструмента (чека, простого векселя, платежного поручения), подтверждающего распоряжение владельца о списании средств, или специального акцепта документов, выписанных получателями средств. Вместе с тем законодательством предусмотрены случаи бесспорного (без согласия плательщиков) списания средств (штраф, взыскание).

Пятый принцип — *срочности платежа* — вытекает из самой сути рыночной экономики. Подробное толкование понятия срока, его начала и окончания (включая нерабочий день), определения периода времени, порядок совершения действий в последний день срока даны в ч. 1 ГК РФ (ст. 190—194). Значение этого принципа заключается в том, что непрерывно расходуемые средства на производство товаров, оказание услуг должны возмещаться за счет платежей покупателей в сроки, предусмотренные заключенными договорами.

Шестой принцип — *контроль всех участников за правильностью совершения расчетов,* соблюдением установленных положений о порядке их проведения. Контроль подразделяется на предварительный, текущий, последующий и внешний. Большую роль в соблюдении этого принципа играет установление публичности бухгалтерской отчетности.

С принципом взаимного контроля участников расчетов тесно связан *седьмой принцип — имущественной ответственности* за соблюдение договорных условий. Суть этого принципа заключается в том, что нарушения договорных обязательств в части расчетов влекут применение гражданско-правовой ответственности в форме возмещения убытков, уплаты неустойки (штрафа, пени), а также иных мер ответственности. Надлежащий контроль позволяет предотвратить неисполнение обязательств как своих, так и контрагентов, а если они не выполнены последними — практически полностью возместить причиненные убытки и тем самым ослабить негативные последствия. Возможности для этого значительно расширились благодаря совершенствованию законодательства, существенно дополнившего прежние (до перехода к рынку) меры воздействия за невыполнение денежных обязательств.

Контрольные вопросы

1. Укажите элементы системы безналичных расчетов.
2. Перечислите виды расчетных документов.
3. Охарактеризуйте основополагающие принципы организации безналичного денежного оборота.
4. Какие формы безналичных расчетов используются в Российской Федерации?
5. Раскройте сущность межбанковских расчетов и их классификацию.

Тестовые задания

1. Безналичный оборот осуществляется посредством:
   а) записей по счетам в банках;
   б) зачета взаимных требований;
   в) передачи платежной информации банками по каналам связи;
   г) всеми указанными способами.

2. Какие виды расчетных документов используются при осуществлении безналичных расчетов:
   а) платежные поручения;
   б) аккредитивы;
   в) чеки;
   г) платежные требования;
   д) инкассовые поручения;
   е) все перечисленные.

3. Безналичный оборот представляет собой:
а) часть совокупного денежного оборота с использованием безналичных расчетов путем записей на счетах в банках или зачетов встречных требований хозяйствующих субъектов;
б) часть совокупного денежного оборота с использованием наличных денег в качестве средства обращения и средства платежа;
в) движение денег в наличной и безналичной формах при выполнении ими своих функций;
г) совокупность безналичных платежей и части налично-денежных, связанных с оплатой труда.

4. Расчеты платежными поручениями производятся:
а) за полученные товары;
б) за оказанные услуги;
в) при осуществлении плановых платежей, при равномерных поставках товаров;
г) по нетоварным операциям;
д) все перечисленные варианты.

5. Аккредитив, который может быть изменен или аннулирован банком-эмитентом без предварительного согласования с поставщиком, — это:
а) покрытый аккредитив;
б) непокрытый аккредитив;
в) отзывный аккредитив;
г) безотзывный аккредитив.

ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА СТРАНЫ И ЕЕ РАЗВИТИЕ

8.1. Развитие денежных систем

Денежная система — это устройство денежного обращения в стране, сложившееся исторически и закрепленное национальным законодательством.

Определение денежной системы можно дать иначе — как урегулированную нормами законодательства о денежном обращении совокупность форм и методов организации денежной эмиссии, а также механизмов денежного обращения и расчетов.

Существуют два типа денежных систем (рис. 8.1).

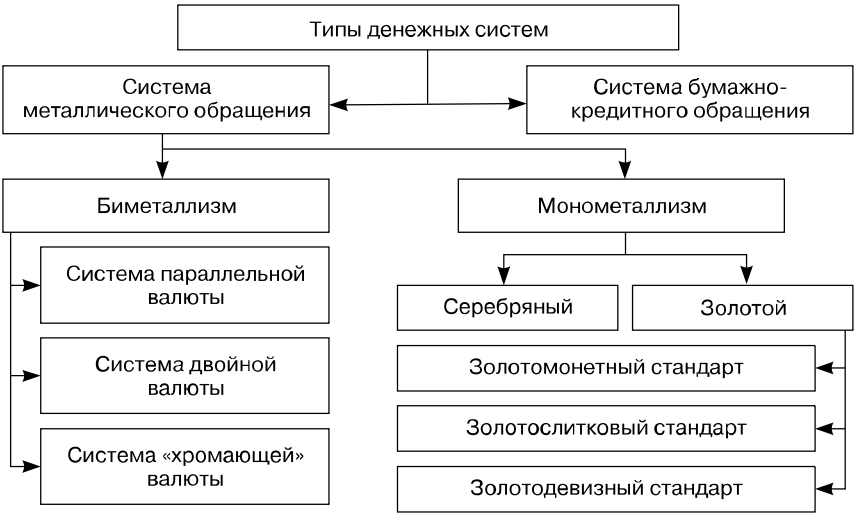


Рис. 8.1. Типы и виды денежных систем

Тип денежной системы зависит от того, в какой форме функционируют деньги — как товар или как знак стоимости. В связи с этим выделяют два типа денежных систем:

- металлические денежные системы, при которых денежный товар непосредственно обращается и выполняет все функции денег, а кредитные деньги разменяваются на металл;
- неметаллические денежные системы, построенные на обороте кредитных и бумажных денег, не разменивающихся на металл.

Система металлического обращения подразделяется на биметаллизм и монометаллизм.

Биметаллизм — денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента закреплялась за двумя металлами — серебром и золотом.

Существовали три разновидности биметаллизма:

- система параллельной валюты, когда соотношение между золотыми и серебряными монетами стихийно устанавливается на рынке;
- система двойной валюты, когда соотношение между золотыми и серебряными монетами устанавливалось государством в зависимости от различных факторов (спрос на металлы, экономическая и политическая ситуация в стране и т.д.);
- система «хромающей» валюты, при которой золотые и серебряные монеты служили законными платежными средствами, но не на равных основаниях, так как чеканка серебряных монет производилась в закрытом порядке в отличие от свободной чеканки золотых монет. То есть золото имеет более свободное обращение, чем серебряные деньги.

Монометаллизм — денежная система, в основе которой лежит один денежный товар, при этом различают серебряный и золотой монометаллизм.

Разновидности золотого монометаллизма: золотомонетный стандарт, золотослитковый стандарт, золотодевизный стандарт.

Исторически был первым *золотомонетный стандарт*, характеризующийся тем, что исчисление цен товаров осуществлялось в золоте, выполняющем все функции денег.

При *золотослитковом стандарте* в обращении не имели хождения золотые монеты и не велась их свободная чеканка. Обмен банкнот осуществлялся при предъявлении определенной их суммы только на золотом рынке.

Золотодевизный стандарт характерен тем, что банкноты обмениваются на девизы, т.е. на иностранную валюту, размещую на золото.

В результате мирового экономического кризиса (1929—1933) были ликвидированы все формы золотого монометаллизма и утвердилась система неразменных на золото и не обеспеченных золотом кредитных и бумажных денег.

Бумажно-кредитная система характеризуется следующими особенностями:

- отменой официального золотого содержания национальных валют;
- отказом от размена кредитных денег на золото;
- переходом к обращению неразменных на золото кредитных денег, которые по своей природе сближаются с бумажными;
- выпуском денег в обращение в порядке кредитования хозяйства для покрытия дефицита государственного бюджета в виде эмиссии бумажных денег или выпуска ценных бумаг;
- преобладанием безналичного денежного оборота;
- усилением государственно-монополистического регулирования денежного оборота.

Классификация денежных систем может проводиться также в зависимости от типа экономических систем. Существуют две разновидности денежных систем, основанных на обороте кредитных денежных знаков: свойственная централизованной, административно-распределительной системе экономики и свойственная странам с рыночной экономикой.

Денежная система административно-распределительного типа экономики имеет следующие характерные черты:

- сосредоточение денежного оборота (как безналичного, так и наличного) в едином государственном банке;
- законодательное разграничение денежного оборота на безналичный и наличный обороты. При этом безналичный денежный оборот, как правило, обслуживает распределение средств производства, а наличный — распределение предметов потребления и услуг;
- обязательность хранения денежных средств предприятий на счетах в государственном банке. Лимитирование (установление предельной суммы) остатка наличных средств в кассах предприятий;
- нормирование государством расходов предприятий из получаемой ими выручки наличными деньгами;
- прямое директивное планирование денежного оборота и его составных элементов как части общей системы государственного планирования;
- централизованное директивное управление денежной системой;

- относительная самостоятельность безналичного и наличноденежного оборотов;
- выпуск денег в хозяйственный оборот в соответствии с выполнением государственного плана экономического развития;
- сочетание товарного и золотого обеспечения денежных знаков при приоритете товарного;
- законодательное установление масштаба цен и валютного курса национальной денежной единицы;
- монополия государственного банка на привлечение сбережений населения.

Характерные черты *денежной системы стран с рыночной экономикой*, основанной на обороте кредитных денежных знаков, заключаются в следующем:

- децентрализация денежного оборота между разными банками;
- разделение функций выпуска безналичных и наличных денежных знаков между разными звеньями банковской системы. Выпуск наличных денег осуществляют центральные государственные банки, выпуск безналичных денег — коммерческие банки, находящиеся в различных формах собственности;
- отсутствие законодательного разграничения между безналичными и наличными платежными оборотами;
- создание и развитие механизма государственного денежно-кредитного регулирования;
- централизованное управление денежной системой через аппарат государственного центрального банка;
- прогнозное планирование денежного оборота;
- тесная взаимосвязь безналичного и наличного денежных оборотов при приоритете безналичного оборота;
- активный контроль за денежными средствами со стороны налоговых органов;
- наделение центрального банка страны относительной самостоятельностью по отношению к решениям правительства;
- обеспечение денежных знаков активами банковской системы (золото, драгоценные металлы, товарно-материальные ценности, ценные бумаги);
- выпуск денежных знаков в хозяйственный оборот в соответствии с государственными концепциями денежно-кредитной политики;
- система рыночного установления валютного курса на основе корзины валют.

8.2. Элементы денежной системы

Развитая денежная система страны включает следующие элементы:

- наименование денежной единицы;
- порядок обеспечения денежных знаков;
- эмиссионный механизм;
- структуру денежной массы, находящейся в обращении;
- порядок прогнозного планирования;
- механизм государственного денежно-кредитного регулирования;
- порядок установления валютного курса;
- порядок кассовой дисциплины.

Наименование денежной единицы страны, служащей масштабом цен, устанавливается в законодательном порядке (1 рубль = 100 копейкам, 1 фунт стерлингов = 100 пенсам, 1 франк = 100 сантимам, 1 доллар = 100 центам и т.д.).

Порядок обеспечения денежных знаков — это характеристика видов и основных правил их обеспечения.

Виды денежных знаков, являющихся законным платежным средством, — кредитные и бумажные деньги. Кредитные деньги — банковские билеты, выпускаемые центральным банком для кредитования экономики. Бумажные деньги — казначейские билеты — выпускает министерство финансов для финансирования дефицита бюджета.

Эмиссионный механизм — это регламент выпуска и изъятия денежных знаков из обращения.

Структура денежной массы, находящейся в обращении, — соотношение между наличными и безналичными деньгами, между объемами эмитированных купюр разного достоинства.

Порядок прогнозного планирования определяет цели и задачи прогнозного планирования, перечень организаций и учреждений, составляющих планы, систему самих прогнозных планов денежного обращения, методику их составления и совокупность рассчитываемых параметров и показателей.

Механизм государственного денежно-кредитного регулирования представляет собой, во-первых, совокупность способов, методов, инструментов воздействия государства на денежно-кредитную сферу экономики; во-вторых, задачи, объекты и институты денежно-кредитного регулирования; в-третьих, права, обязанности и ответственность органов, его осуществляющих.

Порядок установления валютного курса — это совокупность правил установления курса национальной валюты и порядок обмена национальной валюты на иностранную.

Порядок кассовой дисциплины — общие правила исполнения денежных расчетов, осуществляемых через кассы, и принципы обеспечения контроля над ними.

8.3. Денежная система Российской Федерации

Денежная система Российской Федерации относится к денежной системе рыночного типа.

В Российской Федерации официальной денежной единицей (национальной валютой) является рубль. Официальное соотношение между рублем и золотом или другими ценными металлами не устанавливается. Исключительное право выпуска наличных денег, организации и изъятия их из обращения на территории нашей страны принадлежит Банку России.

Банк России утверждает образцы банкнот и металлических монет, которые имеют законную платежную силу. Банковские билеты и металлические монеты являются безусловными обязательствами Банка России и обеспечивают его активами. Они обязательны к приему по нарицательной стоимости на всей территории России во все виды платежей, а также для зачисления на счета, вклады, аккредитивы и для перевода.

Платежи на территории России осуществляются в виде наличных и безналичных расчетов. Банк России утверждает образцы платежных документов, используемых для безналичных расчетов (платежные поручения, векселя, чеки, аккредитивы).

Для осуществления эмиссионно-кассового регулирования, кассового обслуживания коммерческих банков и организаций в главных территориальных управлениях Банка России, РКЦ имеются оборотные кассы по приему и выдаче наличных денег, а также резервные фонды денежных билетов и монет.

Контрольные вопросы

1. Что такое денежная система?
2. Какие типы денежных систем существуют и в чем их сущность?
3. Какие элементы включает в себя денежная система?
4. Охарактеризуйте денежную систему Российской Федерации.

Тестовые задания

1. Денежная система, основанная на использовании двух металлов в качестве денег, — это:
а) дуализм;
б) биметаллизм;
в) двойной монометаллизм;
г) параллелизм.

2. Золотослитковый стандарт характеризуется тем, что:
а) банкноты обмениваются на золотые слитки без ограничений;
б) банкноты обмениваются на золотые слитки только для юридических лиц;
в) банкноты обмениваются на золотые слитки для физических и для юридических лиц;
г) обмен банкнот осуществляется при предъявлении определенной их суммы только на золотом рынке;
д) золотые слитки применяются только во внешнеторговой деятельности.

3. Денежная система:
а) включает систему организации обращения наличных денег;
б) не включает систему безналичных расчетов;
в) не включает систему наличных расчетов;
г) включает подсистему наличных расчетов и подсистему безналичных расчетов.

4. Тип денежной системы зависит:
а) от функций денег;
б) форм денег;
в) видов денег;
г) обеспечения денег;
д) роли государства в экономике.

ГЛАВА 9

ПРИЧИНЫ И СУЩНОСТЬ ИНФЛЯЦИИ, ФОРМЫ ЕЕ ПРОЯВЛЕНИЯ. ЗАКОНОМЕРНОСТИ ИНФЛЯЦИОННОГО ПРОЦЕССА

9.1. Сущность и формы проявления инфляции. Виды инфляции

Как экономическое явление инфляция существует уже длительное время. Считается, что инфляция появилась почти одновременно с возникновением бумажных денег, с функционированием которых она неразрывно связана.

Термин «инфляция» впервые стал употребляться в Северной Америке в период гражданской войны 1861—1865 гг. и обозначал процесс разбухания бумажно-денежного обращения. В XIX в. этот термин стал употребляться в Англии и Франции.

Инфляция — феномен, присущий исключительно бумажно-денежному обращению, означающий переполнение сферы обращения избыточной по сравнению с потребностями товарооборота массой бумажных денег, их обесценение и — как результат — повышение цен на товары и услуги, падение покупательной способности денег. То есть инфляция вызывается прежде всего переполнением каналов денежного обращения избыточной денежной массой при отсутствии адекватного увеличения товарной массы.

Однако это определение нельзя считать полным. Инфляция, хотя и проявляется в росте товарных цен, не может быть сведена лишь к чисто денежному феномену. Это сложное социально-экономическое явление, порождаемое диспропорциями воспроизводства в различных сферах рыночного хозяйства. Инфляция представляет одну из наиболее острых проблем современного развития экономики во многих странах мира.

Современной инфляции присущ ряд особенностей: если раньше инфляция носила локальный характер, то сейчас повсеместный, всеохватывающий; если раньше она охватывала больший или мень-

ший период и имела периодический характер, то сейчас хронический.

Различают следующие виды и формы инфляции.

1. По степени проявления:

ползучая (умеренная) — инфляция, выражающаяся в постепенном длительном росте цен, когда среднегодовой темп прироста цен составляет 5—10% (характерна для развивающихся стран);

галопирующая — инфляция в виде скачкообразного роста цен, когда среднегодовой темп прироста цен составляет от 10 до 50% (характерна для развивающихся стран с неустойчивой экономикой);

гиперинфляция — инфляция с очень высоким темпом роста цен, когда рост цен превышает 100% в год (характерна для развивающихся и слаборазвитых стран с кризисными экономиками). Международный валютный фонд (МВФ) за гиперинфляцию принимает 50%-ный рост цен в месяц.

Из всех видов инфляции наиболее губительной для экономики является гиперинфляция. Роль денег в этом случае сильно снижается, население переходит на другие формы расчета. Появляются параллельные валюты, в том числе иностранные.

Характерными чертами гиперинфляции являются:

- разрушение нормальных экономических отношений;
- производители и потребители избавляются от денег, вкладывая их в непроизводительные ценности;
- взаиморасчеты принимают бартерный характер;
- сворачивается производство и накапливаются товары в расчете на их подорожание;
- растет спекулятивная деятельность.

2. По способам возникновения:

административная — инфляция, порождаемая административно-управляемыми ценами;

инфляция издержек — инфляция, проявляющаяся в росте цен на факторы производства (в частности, ресурсы), вследствие чего растут издержки производства и обращения, а с ними и цены на производимую продукцию;

инфляция спроса — инфляция, проявляющаяся в превышении спроса над предложением, что, безусловно, ведет к росту цен;

инфляция предложения — инфляция, проявляющаяся в росте цен, обусловленном увеличением издержек производства в условиях недоиспользования производственных ресурсов;

импортируемая — инфляция, вызываемая воздействием внешних факторов, например чрезмерным притоком в страну иностранной валюты и повышением импортных цен;

кредитная — инфляция, вызванная чрезмерной кредитной экспансией.

3. По формам проявления инфляция бывает:

открытой — за счет свободного (открытого) роста цен потребительских товаров и производственных ресурсов;

скрытой (*подавленной*) — возникает вследствие товарного дефицита, сопровождающегося стремлением государства удержать цены на прежнем уровне. В этом случае происходит «вымывание» товаров на открытых рынках и их отток на теневые, «черные» рынки, где цены, безусловно, растут.

Инфляцию можно классифицировать и по другим критериям (рис. 9.1).



Рис. 9.1. Классификация инфляции

9.2. Закономерности и факторы инфляционного процесса

Опыт и теория таргетирования (*инфляционное таргетирование* — это политика достижения заданного уровня инфляции) показывают, что для развитых рыночных экономик оптимальными границами темпа инфляции являются 1,5—3%. При меньшей инфляции возникает рецессия экономики. При больших значениях темпа инфляции появляются признаки снижения инвестиционной привлекательности страны, неустойчивости роста ее ВВП и другие негативные последствия повышенной инфляции.

Высокая инфляция вызывает следующие негативные последствия (рис. 9.2).



Рис. 9.2. Негативные последствия высокой инфляции

Факторы развития инфляции разнообразны и могут носить как денежный, так и неденежный характер.

К факторам денежного обращения относятся переполнение сферы обращения избыточной массой денежных средств за счет чрезмерной эмиссии денег на покрытие бюджетного дефицита; перенасыщение кредитом народного хозяйства; методы правительства по поддержанию курса национальной валюты, ограничению движения курса национальной валюты и др.

К неденежным факторам инфляции относятся факторы, связанные со структурными диспропорциями в общественном воспроизводстве; затратным механизмом хозяйствования; государственной экономической политикой, в том числе налоговой политикой, политикой цен, внешнеэкономической деятельностью и т.д.

Все это свидетельствует, что инфляция представляет собой сложное многофакторное явление, обусловленное нарушением воспроизводственных процессов, непропорциональным развитием экономики, особенностями политики государства, эмиссионных и коммерческих банков.

Рост цен является закономерной тенденцией развития экономики. В экономической теории известен эффект «храповика» — цены в долгосрочном периоде только растут, поэтому в соответствии с теорией М. Фридмена небольшая инфляция необходима для стабильного роста ВВП.

Можно выделить следующие основные теории инфляции (табл. 9.1).

Таблица 9.1

Теории инфляции

Теория	Представитель	Содержание
Кейнсианская теория инфляции	Дж. М. Кейнс, Б. Хансен	Основной причиной инфляции является избыточный спрос на отдельные товары
Монетаристская концепция	М. Фридмен	Основной причиной высокой инфляции считается избыточная масса в обращении

В экономической теории существует несколько основных трактовок факторов инфляции. Так, *сторонники кейнсианской* теории выделяют такие основные факторы инфляции, как экспансионистскую финансовую и денежно-кредитную политику (стимулирование спроса), рост издержек производства, а также практику монополистического ценообразования. Они рассматривают денежную массу как эндогенную переменную[1], которая зависит от политики органов денежно-кредитного регулирования и уровня экономической активности. «Инфляция издержек» трактуется как результат воздействия нескольких факторов. Главным из них считается увеличение заработной платы сверх уровня, соответствующего росту производительности труда. При этом кейнсианцы полагают, что рост цен в значи-

[1] Эндогенная переменная входит в качестве зависимой переменной хотя бы в одно линейное уравнение структурной модели.

тельной степени обусловлен политикой монополий, стремящихся в условиях меняющейся экономической конъюнктуры обеспечить достигнутый уровень прибыльности и устанавливающих цены с поправкой на ожидаемый уровень инфляции. Кейнсианская модель инфляции представлена на рис. 9.3.

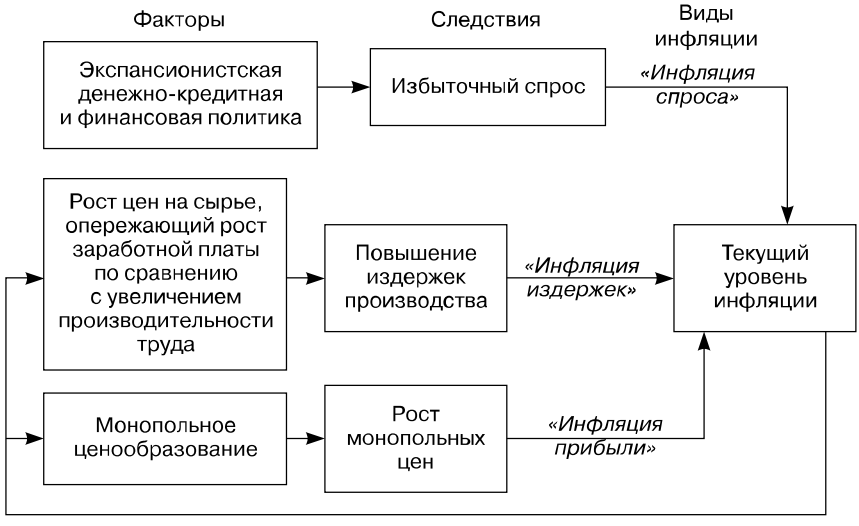


Рис. 9.3. Кейнсианская модель инфляции

Представители ортодоксального монетаризма в противоположность кейнсианцам рассматривают количество денег в обращении как экзогенную переменную[1]. Они считают, что только избыточный рост денежной массы является единственной причиной долгосрочного повышения цен, поэтому в монетаристской однофакторной модели инфляции (учет только избыточной денежной массы) не учитываются инфляционные воздействия непроизводительных расходов, удорожание сырья и материалов и т.п.

Ортодоксальные монетаристы полагают, что эти явления могут вызвать только изменения в структуре цен, сохраняя неизменным их уровень. Следовательно, эти условия оказывают инфляционное воздействие лишь при избыточном росте денежной массы.

---

[1] Экзогенная переменная не входит в качестве зависимой переменной ни в одно уравнение структурной модели.

М. Фридмен объясняет инфляцию тем, что количество денег, имеющихся у населения, превышает совокупный объем произведенных товаров и услуг. В результате возникает чрезмерный спрос, который уравновешивается инфляцией. Он считает, что инфляция вызывается эмиссией и чрезвычайными обстоятельствами, связанными с выпуском денег в обращение сверх потребностей хозяйственного оборота.

Большинство современных монетаристов (монетаристская модель инфляции) (рис. 9.4) признают, что существует более сложная зависимость между ростом цен и денежной массой, чем жесткая связь «деньги—цены» ортодоксальной количественной теории денег. В современной трактовке особая роль отводится оценкам и прогнозам возможных изменений хозяйственной конъюнктуры. По мнению современных монетаристов, связь между изменением цен и денежной массой лишь в редких случаях может просматриваться на протяжении коротких промежутков времени (подобная зависимость существует лишь в долгосрочном плане).

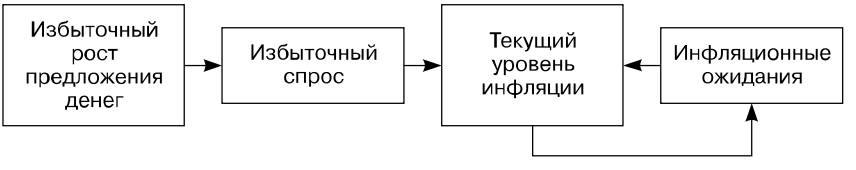


Рис. 9.4. Монетаристская модель инфляции

Однако объяснение механизма инфляции должно не только основываться на недостатках денежного обращения, но и учитывать закономерности и специфические особенности воспроизводства совокупного общественного продукта, натурально-вещественных и стоимостных пропорций. Следовательно, инфляция — явление национальной экономики, а ее основную причину следует искать в самом процессе расширенного воспроизводства. Такой причиной выступает устойчивый дисбаланс, вызванный превышением общей суммы всех денежных доходов, выплаченных населению по результатам общественной полезности различных видов социальной деятельности. Такое превышение может быть бóльшим или меньшим, а следовательно, бóльшим или меньшим окажется и инфляционное давление в экономике.

В свою очередь нарушения в воспроизводстве совокупного общественного продукта зависят от методов хозяйствования. Если последние базируются на волюнтаристском использовании объек-

тивно действующих экономических законов, то это приводит в конечном счете к нарушению оптимальности между натурально-вещественными и стоимостными пропорциями общественного производства. Таким образом, инфляцию порождает не только наличие лишних денег в обращении, но прежде всего методы хозяйствования, ведущие к расточительному использованию всех видов ресурсов. В этом случае наличие лишних денег в обращении и возникновение товарного дефицита являются следствием неверной экономической политики государства.

Экономическая причина возникновения товарного дефицита связана не только с плохо используемыми производственными мощностями. Сущность проблемы дефицита состоит в том, что платежеспособный спрос (общественная потребность в продуктах, выраженная в денежной форме) как на средства производства, так и на товары народного потребления существенно превышает объемы их производства и, соответственно, объемы предложения. Как результат, появляется множество денежных знаков, не имеющих материального покрытия или материального эквивалента.

Инфляция есть следствие нарушения закона денежного обращения неправильными мерами государственного регулирования экономики и политикой регулирования цен, вызывающими обесценение денег и перераспределение национального дохода в пользу отдельных отраслей, социальных слоев и отдельных лиц в ущерб широким массам трудящихся. В то же время не всякое, даже длительно действующее повышение цен является инфляцией. Цены могут устойчиво повышаться под воздействием факторов, лежащих на стороне товара, например при изменении природных или географических условий производства продукции, повышении спроса на отдельные товары. В прошлом цены часто повышались вследствие открытия богатых месторождений драгоценных металлов, что вело к снижению их стоимости. Таким образом, не всякий рост цен подразумевает собой инфляцию, но инфляция всегда является ценоповышающим фактором, поэтому механизм инфляции можно понять лишь на основе анализа процесса воспроизводства, а затем функциональной взаимозависимости как денежно-кредитных, так и различных ценообразующих факторов.

9.3. Причины и особенности проявления инфляции в России

Исторически инфляционные процессы в российской экономике возникли еще в начале 60-х гг. XX в. и были связаны с низкой эффективностью социалистического (административно-командного)

общественного производства. Однако в течение длительного времени (вплоть до 1992 г.) инфляция имела скрытый (подавленный) характер, что проявилось в товарном дефиците и значительном разрыве в ценах. Открытый взрыв инфляции в России произошел в январе 1992 г. с прекращением государственного контроля практически над всеми ценами (кроме цен на энергоносители и продовольствие). Для России характерны следующие денежные и неденежные факторы инфляции (табл. 9.2).

Таблица 9.2

Факторы инфляции в России

Неденежный фактор инфляции	Денежный фактор инфляции
Кризис административно-командной хозяйственной системы	Либерализация цен в условиях монополизированного состояния российской экономики
Затратный характер производства	Постоянный дефицитный характер государственного бюджета
Низкий уровень производительности труда	Кредитная экспансия банков
Низкое качество и неконкурентоспособный характер продукции и т.д.	Долларизация денежного обращения в стране. Отток капиталов из страны, связанный с нестабильной ситуацией в стране, и т.д.

В связи со специфическими особенностями инфляционного процесса в экономике необходимы и специфические подходы к осуществлению эффективной антиинфляционной политики, к которым можно отнести следующие мероприятия:

- разработка и реализация реалистичной, а не популистской финансовой политики государства;
- разработка и осуществление государственных программ развития экономики страны;
- проведение жесткой и последовательной антимонопольной политики;
- реальное, а не декларативное укрепление стабильности национальной валюты;
- сбалансированная бюджетная политика государства, основанная на выполнении всего объема государственных функций и того объема социальных программ, которое позволяет экономическая ситуация в стране;
- принятие закона о частной собственности на землю и реальное введение земли в финансовый оборот;

■ создание рынка государственных ценных бумаг при полной и безусловной ответственности государства по своим долговым обязательствам перед юридическими и физическими лицами;

■ создание эффективно функционирующей парабанковской системы в стране[1];

■ совершенствование налоговой системы с особым вниманием к принципу «дешевизны» налогов и регулирующей роли налоговой системы;

■ создание условий для прекращения импорта инфляции.

Безусловно, для проведения в жизнь этих мер потребуется определенное время, однако они неизбежно приведут к укреплению денежной единицы России и стабилизации денежной системы страны в целом.

Контрольные вопросы

1. Что такое инфляция и в чем она проявляется?
2. Каковы характерные черты гиперинфляции?
3. В чем суть политики таргетирования?
4. Укажите факторы инфляции.
5. В чем проявляют себя негативные последствия инфляции?
6. В чем суть монетаристской и кейнсианской моделей инфляции?
7. Охарактеризуйте современный этап инфляционного процесса в России.

Тестовые задания

1. Среднегодовой прирост цен при галопирующей инфляции составляет:
   а) менее 3%;
   б) 10—50%;
   в) 70—100%;
   г) иное.

2. Термин «инфляция» первоначально означал:
   а) уменьшение количества наличных денег в обращении;
   б) кошелек, чемодан;
   в) процесс разбухания бумажно-денежного обращения;
   г) иное.

[1] Парабанковская система — специализированные небанковские кредитно-финансовые и почтово-сберегательные учреждения.

3. Наиболее губительной для экономики является:
а) галопирующая инфляция;
б) ползучая инфляция;
в) гиперинфляция;
г) нормальная инфляция.

4. Инфляция предложения — это:
а) инфляция, проявляющаяся в превышении спроса над предложением;
б) инфляция, проявляющаяся в росте цен из-за увеличения издержек производства в условиях недоиспользования производственных ресурсов;
в) инфляция, вызванная чрезмерной кредитной экспансией;
г) инфляция, порождаемая административно-управляемыми ценами.

5. Представителями монетаристской концепции инфляции являлись:
а) М. Фридмен;
б) Дж. М. Кейнс, Б. Хансен;
в) Дж. М. Кейнс, У. Торн, П. Самуэльсон;
г) иное.

ГЛАВА 10

РЕГУЛИРОВАНИЕ ИНФЛЯЦИИ: МЕТОДЫ, ГРАНИЦЫ, ПРОТИВОРЕЧИЯ

10.1. Антиинфляционная политика: формы и методы

Основными методами стабилизации денежного обращения являются *антиинфляционная политика и денежная реформа.*

Антиинфляционная политика представляет собой комплекс мер по государственному регулированию экономики, направленному на ограничение инфляции. Эти меры можно подразделить на *стратегические*, включающие цели и методы долговременного характера, и *тактические*, ориентированные на получение краткосрочных результатов.

Антиинфляционная стратегия включает в себя уменьшение инфляционных ожиданий путем укрепления рыночных механизмов (комплекс институциональных преобразований) и искоренения неуправляемой инфляции за счет повышения компетенции органов управления, долгосрочную монетарную политику, предусматривающую регулирование спроса на деньги (регулирование прироста денежной массы) при помощи жестких лимитов на ежегодный прирост денежной массы, бюджетную политику, направленную на сокращение дефицита бюджета, защиту национальной экономики от внешних инфляционных воздействий (политика ограничения импорта инфляции) регулированием сальдо платежного баланса и валютного курса.

Антиинфляционная тактика направлена не столько на устранение причин инфляции, сколько на использование краткосрочных, но сильных мер воздействия, направленных на уменьшение текущего инфляционного давления и подготавливающих почву для применения долгосрочных стратегических мер.

Методы антиинфляционной тактики позволяют резко увеличить предложение без соответствующего повышения спроса или способствуют резкому снижению текущего спроса без соответствующего уменьшения предложения (косвенное воздействие на денежную массу путем повышения нормы сбережений и уменьшения их ликвидности и т.п.)

Основой антиинфляционных мер является достижение относительно долгосрочного равновесия на всех рынках. К методам антиинфляционного воздействия относится деятельность государства, которая направлена на устранение причин инфляции (в макроэкономическом аспекте — на устранение неравновесия рынков по предложению и спросу) и разрушение механизма ее реализации. Наиболее эффективной является борьба с инфляцией, если та носит открытые формы. В то же время от собственно антиинфляционных мер следует отличать меры по смягчению последствий инфляции (социальную защиту населения, компенсации, индексацию доходов и т.п.) и псевдоантиинфляционные меры (меры государственного воздействия — тотальный государственный контроль за ценами, прямое административное регулирование спроса и предложения и т.п.), которые не ликвидируют причины инфляции, а лишь переводят ее из открытой формы в скрытую.

Мировая практика накопила богатый опыт *форм и методов антиинфляционной политики*. Она включает в себя широкий набор денежно-кредитных, бюджетных, налоговых мероприятий, политику доходов и программы стабилизации вплоть до проведения радикальных денежных реформ. Одним из самых распространенных инструментов кредитной политики является учетная ставка процента. Ее повышение затрудняет получение кредитов у центрального банка, и соответственно, сокращая ресурсы других банков, ограничивает их операции. Действенной формой регулирования в денежно-кредитной области выступает изменение норм обязательных резервов, которые кредитные институты должны держать в центральном банке.

Борьба с инфляцией осуществляется с помощью мер, которые негативно сказываются на экономическом росте и содержат потенции падения производства и увеличения безработицы. В то же время попытки стимулировать производство приводят к росту инфляции. Сами по себе способы регулирования и в том и в другом случаях одни и те же, но действовать они должны в противоположных направлениях. Борьба с монополизмом также должна рассматриваться как одно из важных направлений антиинфляционной политики.

Расстройство денежного обращения, инфляционные процессы ведут к весьма серьезным для экономики последствиям, и практически нет государства, которое в той или иной степени, в тот или иной период своей истории не сталкивалось с этими проблемами. Вместе с тем уровень инфляции, ее контролируемость значительно отличаются в разных странах. Как правило, незначительные ее темпы — это эффект поддержания сбалансированного и устойчивого экономического роста и в то же время успех государственного регулирования денежного обращения, поэтому стабилизация денежного обращения фактически означает стабильное развитие экономики. Так, использование денежно-кредитных мероприятий в неоклассической и неокейнсианской теориях направлено на стабилизацию экономики, но путем применения различных методов.

Кейнсианцы видят в умеренной инфляции обеспечение стабильного экономического роста. Инфляция, с их точки зрения, выгодна правительству, поскольку увеличение номинального дохода хозяйственного агента позволяет повысить налогообложение и увеличить налоговые поступления. Правительство выигрывает также на продаже облигаций вследствие уменьшения их выкупной стоимости. Кейнсианцы предполагают применение денежно-кредитных ограничений в случае чрезмерного перегрева экономики, чтобы не допустить галопирующей инфляции.

В противоположность кейнсианской схеме *представители монетаристской теории* пытаются достичь стабильности экономики с помощью денежно-кредитного регулирования. Они отвергают практику регулярного вмешательства госорганов в экономику, проповедуя политику поддержания стабильного роста предложения денег в соответствии со спросом на них. Монетаристы считают инфляцию долгосрочным денежным феноменом, борьба с которым возможна только ценой временного спада производства. Стагфляция объясняется влиянием инфляционных ожиданий, поскольку при спаде, вызванном ограничительными мероприятиями, цены могут некоторое время расти ввиду того, что товаропроизводители определяют их с учетом прошлых инфляционных тенденций[1].

Опыт западных стран 60-х гг. XX в. свидетельствует, что целесообразно осуществлять не разрозненные меры по стабилизации денежного обращения, а планы стабилизации, основанные на координации основных методов регулирования экономики и денежного обращения, в частности с учетом специфики каждого государства.

---

[1] Стагфляция — сочетание инфляции со спадом производства.

Например, в странах СНГ инфляция существует в переходный период, когда еще не работает механизм цивилизованной рыночной экономики. При этом спад производства, политическая нестабильность, реальное отсутствие государственных и экономических границ подхлестывают инфляционные процессы.

Для разработки антиинфляционной политики исходным пунктом является совершенствование теории инфляции как многофакторного социально-экономического процесса, корни которого лежат в механизме воспроизводства. Это означает, что должна быть разработана долгосрочная антиинфляционная стратегия и определены *меры, сдерживающие факторы инфляции*. К самым общим мерам сдерживания инфляции можно отнести:

- оздоровление экономики;
- наведение порядка в капиталовложениях (инвестициях) с использованием, в частности, мирового опыта проектного финансирования, основанного на минимальном участии бюджетных средств и максимальной доле негосударственного сектора;
- нормализацию торговли, так как повышение цен при отсутствии конкуренции, продажа товаров по спекулятивным ценам, другие злоупотребления усугубляют дисбаланс между денежной и товарной массой;
- активное вовлечение в рыночный оборот нетрадиционных товаров (квартир, ценных бумаг и т.п.), использование золота для сделок своп[1] или для получения валютных кредитов под залог золота, для валютной интервенции или покупки импортных товаров с последующей их продажей в стране по повышенным ценам;
- конверсию военного производства;
- развитие рынка услуг, поскольку одними товарами обеспечить разбухшую денежную массу невозможно.

Наряду с общеэкономической долгосрочной стратегией необходимы неотложные меры по сдерживанию инфляции и превращению ее в регулируемую, так как преодолеть инфляцию сразу невозможно, для этого требуются годы. В этой связи современный опыт подсказывает *два варианта регулирования инфляции в зависимости от состояния экономики*:

1) *дефляционная политика*, связанная с ограничением роста денежной массы, кредитов, зарплаты, а в конечном счете платеже-

[1] Вид финансовых сделок, в которых покупатель (продавец) валюты, ценных бумаг в момент покупки (продажи) берет на себя обязательство через какое-то время продать (купить) эту валюту, ценные бумаги.

спобного спроса. Однако дефляционная политика применима только в условиях экономического роста с целью сдерживания так называемого перегрева экономики. Дефляционные меры часто вызывают справедливую негативную реакцию со стороны трудящихся, банкиров, предпринимателей;

2) *политика доходов*, применяемая при стагфляции и представляющая собой согласование и увязку темпов роста зарплаты и цен под наблюдением и при посредничестве государства. Однако это не приемлют так называемые рыночники, являющиеся сторонниками нерегулируемого рынка и не согласные с тем, что в рыночной экономике действуют два регулятора: рынок и государство. Между тем второй вариант является более приемлемым и надежным путем для постепенного выхода из инфляции и экономического спада.

К *первоочередным мерам*, направленным на *стабилизацию денежного обращения и сдерживание инфляции*, можно отнести:

- ежегодное установление государством (на основе коллективных договоров предпринимателей с трудящимися с участием профсоюзов) верхнего лимита роста номинальной зарплаты и цен с одновременным стимулированием развития производства через использование экономических стимулов (кредитных, налоговых, валютных), что фактически означает проведение в жизнь гибкой дифференцированной политики. При этом политика доходов должна затрагивать не только зарплату, но и прибыли предприятий в целях компенсации трудящимся ущерба от роста цен, поскольку мировая практика свидетельствует, что стабилизационные программы всегда осуществляются за счет трудящихся;
- оздоровление финансовой системы, ликвидацию дефицита госбюджета путем размещения государственных ценных бумаг преимущественно среди институционных инвесторов — банков, страховых и финансовых компаний и т.п. Важным направлением финансового оздоровления может быть совершенствование налоговой системы с учетом двоякого назначения налогов: не только фискального, но и стимулирующего, связанного, например, с развитием приоритетных отраслей;
- гибкое регулирование деятельности банков, не стесняющее их предприимчивости, но и в то же время сдерживающее их инфляционную деятельность. Для этого необходимо проводить нормальную, взаимовыгодную согласительную политику между правительством и банками, между центральным банком и коммерческими банками. В частности, опыт Швейцарии свидетельствует, что джентльменское соглашение может быть сильнее законодательных актов, но

для этого нужны нормальные отношения партнеров. Деятельность банков в условиях инфляции должна быть направлена на то, чтобы при стагфляции пресечь взаимные неплатежи предприятий, поскольку это ведет к дополнительной эмиссии и утрате контроля над денежной системой;

- совершенствование денежного обращения на основе синтеза рыночного и государственного регулирования. Это достигается совершенствованием структуры денежной массы, внедрением безналичных расчетов в розничную торговлю с использованием чеков и кредитных карточек, использованием нетрадиционных методов связывания излишних денежных доходов (например, выпуск смешанных займов с участием иностранных банков и фирм);
- использование внешних факторов стабилизации национальной денежной единицы, в частности стабилизации торгового и платежного балансов, привлечение в разумных пределах иностранных капиталов, накопление валютных резервов;
- борьбу компетентных органов с коррупцией, теневой экономикой и мафией, что в свою очередь предполагает разработку эффективной методики выявления нарушений законодательства.

Исходная база разработки антиинфляционной программы включает оздоровление денежного обращения — использование двух регуляторов: рыночного и государственного. Не случайно ведущие экономисты говорят, что цивилизованный свободный рынок имеет границы, определяемые законодательством.

В то же время различия во взглядах между научными школами по поводу стабилизации экономики остаются. Так, монетаристы основными инструментами стабилизации экономики считают ограничение денежной эмиссии, сбалансированный бюджет, проведение политики минимальной защиты национального рынка от внешней конкуренции.

Кейнсианцы главными инструментами экономической политики наряду с деньгами считают промышленную политику (налоги, субсидии), торговую политику (таможенные пошлины, квоты, лицензии), более высокие социальные расходы. При этом ортодоксальные кейнсианцы полагают, что сокращение инфляции достижимо не путем контроля за денежным спросом и заработной платой, а за счет увеличения производственного импорта, что требует экспансионистской политики центральной власти, в особенности высокого бюджетного дефицита. Они считают, что увеличение правительственных расходов, а также социальных выплат ведет к росту прибылей

предприятий, что в свою очередь увеличивает инвестиции и ускоряет выход из спада.

В то же время *компромиссная программа, построенная на положениях монетаристов и кейнсианцев*, могла бы включить в себя следующие положения (рис. 10.1).



Рис. 10.1. Основные положения компромиссной программы монетаристов и кейнсианцев

Многие экономисты считают, что стабилизировать денежное обращение можно путем повышения оптовых и розничных цен, или так называемой либерализацией цен, а также посредством расширения объемов производства продукции и платных услуг.

Однако повышение оптовых цен ведет к возникновению у предприятий «лишних» денег (в безналичной форме), которые в дальнейшем начинают воздействовать на наличный денежный оборот. В свою очередь повышение розничных цен, так же как и рост объемов производства продукции, не ведет к устранению общего дефицита, если в государстве остаются «лишние» деньги. Характерно, что в развитой рыночной экономике денежное обращение регулируется путем использования учетной ставки центрального банка, операций на открытом рынке ценных бумаг, нормативов обязатель-

ных банковских резервов, установления стандартов банковской ликвидности.

10.2. Денежные реформы

На стабилизацию денежного обращения и ограничение инфляции направлены также *денежные реформы*. При этом экономическая теория и мировой опыт свидетельствуют, что денежная реформа, связанная с введением новой денежной единицы, представляет собой одну из мер по выводу экономики из кризиса и ее последующей стабилизации. Принципы и конкретные меры проведения денежной реформы самым тесным образом увязываются с действиями по реализации экономической политики государства. При этом денежная реформа должна проводиться не ради реформы, а с целью макроэкономической стабилизации и получения дополнительных импульсов по проведению в последующем эффективной денежно-кредитной, ценовой, налоговой и инвестиционной политики, снятия ограничений по привлечению зарубежных государственных и частных инвестиций в сферу производства и обращения. Необходимые меры должны осуществляться последовательно и согласованно друг с другом.

Денежные реформы включают в себя использование методов нуллификации, реставрации (ревальвации), девальвации и деноминации. *Нуллификация* представляет собой процедуру аннулирования обесцененной денежной единицы и введения новых денег. *Реставрация* (*ревальвация*) — восстановление прежнего золотого содержания денежной единицы (в условиях золотого стандарта) или повышение обменного курса национальной денежной единицы по отношению к иностранной. После Второй мировой войны ревальвация проводилась путем повышения официального валютного курса к доллару, а затем МВФ регистрировал повышение золотого содержания национальной денежной единицы. *Девальвация* представляет собой снижение золотого содержания денежной единицы (в условиях золотого стандарта) или уменьшение официального валютного курса прежде всего к доллару США или евро. *Деноминация* означает укрупнение масштаба цен путем увеличения номинальной покупательной способности новой одноименной денежной единицы по сравнению со старой.

Эти методы могут быть связаны с обменом банковских билетов по дефляционному курсу на новые деньги с целью существенного уменьшения массы банкнот, временным (полным или частичным)

замораживанием денежных вкладов населения, а также с сочетанием этих методов. В то же время денежные реформы могут осуществляться в различных режимах. В настоящее время получило распространение проведение денежных реформ в виде «шоковой терапии». Характерно, что в зависимости от конкретной антиинфляционной стратегии и тактики денежная реформа может быть начальным или конечным этапом стабилизации денежного обращения. Однако без взаимосвязи с другими антиинфляционными мерами денежная реформа не решает в стратегическом плане проблему обуздания инфляции, о чем свидетельствует исторический опыт.

Так, денежная реформа в Российской империи, проведенная в 1895—1897 гг., поставила Россию в финансовом отношении в ряд с другими великими европейскими державами. Одним из основных мероприятий царского правительства при подготовке денежной реформы было накопление золотых запасов. С этой целью предпринимались меры для увеличения экспорта сельскохозяйственной продукции, а также усиливалось внутреннее налогообложение. Одновременно правительство содействовало увеличению добычи золота путем предоставления ряда льгот золотопромышленникам. Эти мероприятия привели к увеличению золотых запасов. Если на 1 января 1886 г. золотой запас России составлял всего лишь 336,5 млн руб., то на 1 января 1896 г. он достиг уже 963,5 млн руб.

В результате денежной реформы была установлена система золотого монометаллизма, а основой всей денежной системы стало золото. Понизив путем девальвации золотое содержание рубля на одну треть, правительство установило его на уровне 17,424 доли чистого золота (0,774 235 г). Одновременно объявлялся свободный размен кредитных билетов на золото. Выпускаемые банком кредитные билеты на сумму до 600 млн руб. подлежали покрытию золотом не менее чем наполовину, а кредитные билеты, выпускаемые сверх этой суммы, подлежали обеспечению золотом на 100%. Серебряная монета была превращена во вспомогательное средство платежа, в частности платежи высокопробным золотом ограничивались суммой в 25 руб., а разменным — в 3 руб. Выпуск серебряной монеты не должен был превышать 3 руб. на душу населения. Эта денежная реформа привела к устойчивой валюте в России.

Денежная реформа в Советской России в 1922—1924 гг. была связана с хождением параллельной валюты, при этом использовались старые денежные знаки и новые деньги — червонцы. Червонец вводился в денежный оборот следующим образом: оптовый покупатель товара после его получения выписывал вексель-обязатель-

ство ликвидировать задолженность в строго фиксированный срок. Из-за крайней неустойчивости нового денежного знака все сделки совершались с учетом его обесценения по отношению к золоту к дню погашения векселя. Продавец предъявлял выписанный покупателем вексель в банк, который учитывал его и выдавал под учтенный вексель ссуду червонцами с удержанием соответствующего процента в свою пользу. В день истечения срока действия векселя банк предъявлял его покупателю и требовал оплаты червонцами. При отсутствии твердой валюты покупатель приобретал за новые денежные знаки по рыночному курсу необходимую сумму банковских билетов и погашал ими вексель. В случае непогашения векселя червонцами в установленный срок сумма задолженности обращалась Госбанком на имущество должника, объявлявшегося банкротом. Также достаточно широко использовалась выдача Госбанком ссуд в червонцах непосредственно под залог товаров, имеющих гарантированный сбыт. Предоставленные кредиты также подлежали возврату банковскими билетами.

Жесткая экономическая и правовая ответственность субъектов хозяйствования обеспечивала прочную связь червонца с товарными потоками, поддерживала высокую покупательную способность новой валюты, предохраняла ее от обесценения. Благодаря последовательному соблюдению эмиссионного законодательства сумма выпущенных червонцев оказывалась меньше суммы цен, находившихся в обороте товаров. Дефицит червонцев служил лучшим аргументом в пользу устойчивости банковских билетов.

Мировой опыт показывает, что *денежная реформа должна быть направлена на решение целей,* которые систематизированы на рис. 10.2.

10.3. Основные направления антиинфляционной политики в России

Природа инфляции в России и усугубляющие ее причины не характерны для стран с рыночной экономикой. Здесь переплетаются идеологические, экономические и политические факторы, денежные и воспроизводственные.

На фоне глобального ресурсного дефицита (денежного и товарного) происходят масштабный отток материальных и валютных ресурсов страны в ближнее и дальнее зарубежье, вытеснение импортом отечественных товаров, ослабление внутрироссийского экономического сотрудничества и катастрофический спад производства, рост безработицы, разрушение монополизированного производства



Рис. 10.2. Основные направления денежной реформы

без создания рыночной инфраструктуры и конкуренции, искусственное сдерживание инфляции и нарастание неплатежей во всех экономических структурах.

Уникальный характер российской инфляции требует использования особых методов ее регулирования, соответствующих сложившимся реальным условиям. При этом цель антиинфляционной политики государства состоит в том, чтобы установить контроль над инфляцией и добиться приемлемых для народного хозяйства темпов ее роста. Важные задачи в борьбе с инфляцией — преодоление экономического спада, кризиса неплатежей, спада инвестиционной активности, формирование стабильной социальной и рыночной среды. Оздоровление экономики связано с промышленной политикой: поддержкой приоритетных отраслей народного хозяйства.

Промышленная политика — это сфера деятельности по эффективному управлению материальным производством, пропорциональному развитию индустриального комплекса страны, обеспечивающая высокую мотивацию предпринимательской и коммерческой деятельности, сбалансированные (гармонизация интересов и разрешение противоречий субъектов рынка) пространственные (террито-

риальные), организационные, институциональные, информационные, научно-технические и социально-экономические условия, необходимые для расширенного воспроизводства. Ее главное назначение — свести к минимуму те негативные проявления в рыночной экономике, которые создают почву для возникновения сложных кризисных ситуаций, препятствуют динамичному социально-экономическому развитию страны.

Промышленная политика разворачивается в двух основных направлениях: реализация мер государственного регулирования реального сектора экономики и содействие развитию в экономике предпринимательских начал и конкурентной среды. Именно синтез этих направлений обеспечивает ориентацию усилий активных субъектов рынка на достижение общеэкономических целей. Большое значение в антиинфляционной политике имеет структурная перестройка экономики и ее приспособление к потребностям современного рынка и общества. Не менее важным средством борьбы с инфляцией является восстановление государственных структур управления и контроля за ценами и доходами, распределением и перераспределением материальных и финансовых ресурсов.

В частности, государству не обойтись без регулирования цен на тепло- и энергоносители, на продукцию, выпускаемую монопольными структурами, транспортные услуги и др. Как и в ведущих странах с рыночной экономикой, должна быть создана система ценового соглашения между производителями, потребителями, профсоюзами и правительством по всей технологической цепочке с учетом реального платежеспособного спроса потребителей. Для достижения эффективности экономики необходимо найти разумное соотношение между всеми формами собственности. Особое внимание должно быть уделено совершенствованию налоговой системы.

Важными направлениями антиинфляционной политики являются дальнейшее развитие и государственное регулирование валютного и финансового рынков, а также совершенствование механизма формирования валютного курса; развитие экспорта и укрепление его базы; уход от сырьевой ориентации экспорта и переход на наукоемкие высокотехнологичные виды продукции; повышение эффективности экспортного и валютного контроля для прекращения оттока капитала за рубеж и обеспечения своевременности и полноты уплаты налогов по этим операциям.

Большое значение для борьбы с инфляцией имеет снятие инфляционных ожиданий как у хозяйствующих структур, так и у насе-

ления, что в значительной мере может быть обусловлено экономической и политической стабильностью в стране. Во взаимоотношениях с зарубежными странами следует соблюдать и отстаивать собственные национальные интересы, определять пределы внешних заимствований и предоставления российских кредитов иностранным государствам. Большую роль может сыграть восстановление единого экономического пространства стран СНГ с учетом взаимных интересов.

Контрольные вопросы

1. В чем заключается сущность антиинфляционной политики?
2. Каковы основные направления антиинфляционной политики государства?
3. Каковы основные меры сдерживания инфляции и варианты ее регулирования?
4. Для чего проводится денежная реформа и какие задачи она должна решать?
5. Каково влияние инфляции на национальную экономику страны?

Тестовые задания

1. Антиинфляционная политика представляет собой:
   а) политику, направленную на уменьшение эмиссии;
   б) комплекс мер по государственному регулированию экономики, направленный на ограничение инфляции;
   в) регулирование инфляции путем уменьшения цен;
   г) иное.

2. В результате денежной реформы в Российской империи была установлена:
   а) система биметаллизма;
   б) система биметаллизма и монометаллизма;
   в) система золотого монометаллизма;
   г) иное.

3. Денежная реформа в Советской России в 1922—1924 гг. была связана с использованием:
   а) параллельной валюты;
   б) системы биметаллизма;
   в) системы монометаллизма;
   г) иное.

4. Нуллификация представляет собой:
а) восстановление прежнего золотого содержания денежной единицы;
б) процедуру аннулирования сильно обесцененной денежной единицы и введения новых денег;
в) снижение золотого содержания денежной единицы;
г) иное.

5. Девальвация представляет собой:
а) укрупнение масштаба цен путем увеличения номинальной покупательной способности новой одноименной денежной единицы по сравнению со старой;
б) снижение золотого содержания денежной единицы;
в) восстановление прежнего золотого содержания денежной единицы;
г) иное.

6. Деномипация представляет собой:
а) снижение золотого содержания денежной единицы;
б) укрупнение масштаба цен путем увеличения номинальной покупательной способности новой одноименной денежной единицы по сравнению со старой;
в) процедуру аннулирования сильно обесцененной денежной единицы и введения новых денег;
г) иное.

ГЛАВА 11

ВАЛЮТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ И ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА: ПОНЯТИЕ, КАТЕГОРИИ, ЭЛЕМЕНТЫ И ЭВОЛЮЦИЯ

11.1. Валютная система и ее элементы

Интеграция стран, в том числе современной России, в мировое хозяйство вызывает переход части денежного капитала из национальных денег в иностранную валюту, и наоборот. Это происходит при международных валютных, расчетных и кредитно-финансовых операциях.

В связи с этим исторически сформировались *международные валютные отношения*, представляющие собой совокупность общественных отношений, складывающихся при функционировании денег в мировом хозяйстве. Деньги, обслуживающие эти отношения, называются *валютой*.

Состояние валютных отношений зависит от процесса воспроизводства и в свою очередь оказывает на него обратное влияние (положительное или отрицательное) в зависимости от степени устойчивости валютных отношений.

По мере развития внешнеэкономических связей была создана *валютная система* — государственно-правовая форма организации валютных отношений, регулируемая национальным законодательством или межгосударственными соглашениями.

Различают национальную, мировую и региональную валютные системы.

Первоначально сложилась *национальная валютная система*. Ее характеризуют национальная валюта и условия ее конвертируемости, т.е. обмена на иностранные валюты. Различают три группы валют (рис. 11.1):

1) *свободно (полностью) конвертируемые валюты,* которые без ограничений обмениваются на евро, на иностранные валюты. К ним

относятся доллары США и Канады, национальные валюты стран — членов Европейского сообщества (ЕС), а также Швейцарии, Швеции и Японии;

2) *частично конвертируемые валюты* — это валюты тех стран, в которых сохраняются отдельные виды валютных ограничений. Существуют три вида частичной конвертируемости:

а) конвертируемость по текущим операциям — это валюты стран, в которых отсутствуют ограничения по текущим валютным операциям,

б) конвертируемость для резидентов — отсутствуют ограничения для резидентов и действуют ограничения для нерезидентов,

в) внешняя конвертируемость — конвертируемость для нерезидентов, т.е. нет ограничений по операциям нерезидентов, и действуют ограничения на операции резидентов;

3) *неконвертируемые (замкнутые) валюты* — это валюты стран, в которых действуют практически все виды ограничений, прежде всего запрет на покупку, продажу, ввоз, вывоз и хранение валюты.

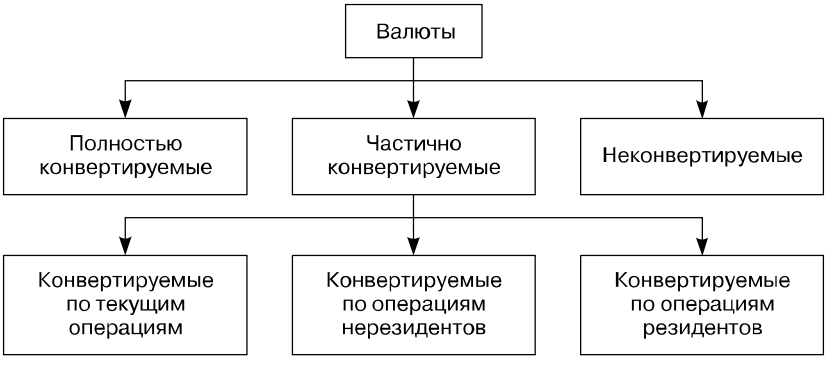


Рис. 11.1. Классификация валют по их конвертируемости

Национальную валюту характеризует режим валютного паритета — соотношения между двумя валютами. По Уставу МВФ паритеты валют могут устанавливаться в СДР (*SDR — special drawing rights*) — специальных правах заимствования или в другой международной валютной единице, но не в золоте. С середины 70-х гг. XX в. используются паритеты на базе валютной корзины. Это метод соизмерения средневзвешенного курса одной денежной единицы с опре-

деленным набором других валют. Валютную корзину, состоящую из валют стран ЕС, представляла европейская валютная единица (ЭКЮ), которая с января 1999 г. заменена коллективной валютой — евро.

Режим валютного курса — это порядок установления курсовых соотношений между валютами. Различают фиксированный, плавающий курсы валют и их варианты, объединяющие в различных комбинациях отдельные элементы фиксированного и плавающего курсов.

При режиме *фиксированного валютного курса* центральный банк устанавливает курс национальной валюты на определенном уровне по отношению к валюте какой-либо страны, к валютной корзине (обычно в нее входят валюты основных торгово-экономических партнеров) или к международной денежной единице. Первая особенность фиксированного курса состоит в том, что его устанавливает центральный банк или правительство; вторая — в том, что он остается неизменным в течение более или менее продолжительного времени (нескольких лет или нескольких месяцев) и не зависит от изменения спроса и предложения на валюту. Изменение фиксированного курса происходит в результате его официального пересмотра (девальвации — понижения или ревальвации — повышения). Режим фиксированного валютного курса обычно устанавливается в странах с жесткими валютными ограничениями и неконвертируемой валютой. На современном этапе его применяют в основном развивающиеся страны.

Для стран, где валютные ограничения отсутствуют или незначительны, характерным является *режим плавающих*, или *колеблющихся курсов*. При таком режиме валютный курс, во-первых, устанавливается рынком (коммерческими банками и в результате биржевых торгов) и, во-вторых, относительно свободно меняется под влиянием спроса и предложения на валюту. Режим плавающего курса не исключает проведения центральным банком тех или иных мероприятий, направленных на регулирование валютного курса.

К промежуточным между фиксированным и плавающим вариантами режима валютного курса можно отнести:

режим валютного коридора, когда центральный банк устанавливает верхний и нижний пределы колебания валютного курса. Режим валютного коридора называют режимом как «мягкой фиксации» (если установлены узкие пределы колебания), так и режимом «управляемого плавания» (если коридор достаточно широк). Чем шире коридор, тем в большей степени движение валютного

курса соответствует реальному соотношению рыночного спроса и предложения на валюту;

режим совместного, или *коллективного плавания валют,* когда курсы валют стран — членов валютной группировки поддерживаются по отношению друг к другу в пределах валютного коридора и совместно плавают вокруг валют, не входящих в группировку. В большинстве стран пределы плавания валютного курса юридически не установлены.

К другим характеристикам национальной валюты относятся:

- наличие или отсутствие валютных ограничений. Например, в России введены ограничения, лимитирование, запрет определенных операций с валютными ценностями в связи с нестабильностью экономики страны; развитые страны постепенно (с конца 50-х до начала 90-х гг. XX в.) отменили валютные ограничения. В 1996 г. Россия отменила валютные ограничения по торговым и неторговым операциям;
- регулирование международной валютной ликвидности страны, включающей четыре компонента (официальные золотые и валютные резервы стран, счета СДР, евро, резервную позицию в МВФ) и отражающей способность страны погашать ее внешний долг;
- регламентация использования международных кредитных средств обращения и форм международных расчетов;
- режимы валютного рынка и рынка золота;
- статус национальных органов, регулирующих валютные отношения (центральный банк, министерство финансов, специальные органы).

По мере интернационализации хозяйственных связей на основе национальных валютных систем формируются механизмы межгосударственного регулирования международных и валютных отношений — *мировая и региональные валютные системы.* Их основные принципы юридически закреплены межгосударственными соглашениями.

Основные элементы мировой и региональных валютных систем:

- виды денег, выполняющих функции международного платежного и резервного средства;
- межгосударственное регулирование международной валютной ликвидности;
- межгосударственная регламентация режимов валютного курса; межгосударственное регулирование валютных ограничений и условий валютной конвертируемости;

- режим мировых рынков валюты;
- международные валютно-кредитные организации, осуществляющие межгосударственное регулирование валютных отношений: МВФ, Европейский центральный банк (ЕЦБ).

Основным действующим документом России в области валютного законодательства является Закон о валютном регулировании. Он устанавливает принципы проведения операций с российской и иностранной валютой на территории Российской Федерации, полномочия и функции органов валютного регулирования и валютного контроля, права и обязанности юридических и физических лиц при владении, пользовании и распоряжении валютными ценностями, ответственность за нарушения действующего законодательства.

В целях оперативного решения возникающих при осуществлении валютных операций проблем и дальнейшего совершенствования валютного законодательства Банку России предоставлено право издания обязательных к исполнению нормативных актов: инструкций, писем, положений, телеграмм и т.п., которые уточняют и дополняют отдельные вопросы регулирования валютных отношений.

11.2. Эволюция мировой валютной системы

Особенности и стабильность мировой валютной системы зависят от степени соответствия принципов построения ее структуры принципам построения структуры мирового хозяйства, расстановке сил на мировой арене и интересам ведущих стран. При несоответствии этих принципов периодически возникает кризис мировой валютной системы, завершающийся ее развалом и созданием новой валютной системы. Эволюция мировой валютной системы представлена на рис. 11.2.

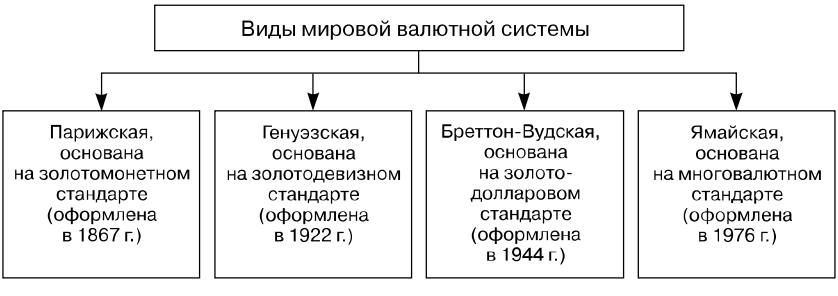


Рис. 11.2. Эволюция мировой валютной системы

Первая мировая валютная система (Парижская) была юридически оформлена межгосударственным соглашением на Парижской конференции ведущих стран в 1867 г. Характерными особенностями этой системы были принятие золотомонетного стандарта и режим свободно плавающих валютных курсов с учетом спроса и предложения. Каждая национальная валюта имела золотое содержание, в соответствии с которым устанавливался ее паритет по отношению к другим валютам. Установленный золотой паритет являлся и официальной ценой золота. Золотые монеты находились в обращении и имели силу законного платежного средства. Центральные банки были обязаны обменивать бумажные деньги на золото по номиналу.

Существование золотого стандарта вплоть до Первой мировой войны не только придавало устойчивость валютной системе, но и лежало в основе стабильного развития экономики стран. Для периода Парижской валютной системы в целом были характерны относительная политическая стабильность в мире и быстрый экономический рост стран, сопровождающийся низким уровнем инфляции. Первая мировая война и разразившийся в ее результате валютный кризис способствовали созданию новой валютной системы.

Вторая валютная система (Генуэзская), сформированная в 1922 г., была основана на золотодевизном стандарте. В качестве девиза выступала иностранная валюта в любой форме. Новая система сохранила золотые паритеты, но восстановила режим свободно колеблющихся валютных курсов. Регулирование валютных систем осуществлялось через проведение активной валютной политики, разработку международных норм и правил. В последующие годы началась некоторая стабилизация валютных отношений, но мировой кризис 1930-х гг. помешал этому процессу. Хотя официально статус резервной валюты не был закреплен ни за одной валютой, английский фунт стерлингов и американский доллар реально претендовали на лидерство. Тем не менее такая система просуществовала недолго. Золотодевизный стандарт потерпел крушение, и к началу Второй мировой войны размен банкнот на золото фактически проводился только в США.

Третья мировая валютная система (Бреттон-Вудская) была оформлена соглашением стран на конференции по валютным и финансовым вопросам, состоявшейся в июле 1944 г. в Бреттон-Вуде (США).

Бреттон-Вудская система основана на следующих *принципах*:

- золото было признано основой мировой валютной системы;

- роль основных валют, представлявших золото в международных расчетах, была отведена доллару США и фунту стерлингов;
- устанавливались твердые паритеты всех валют по отношению к доллару, а через него — к золоту и друг к другу;
- рыночные колебания валютных курсов вокруг фиксированного долларового паритета допускались в пределах ±1%;
- ставилась задача отмены системы валютных ограничений и восстановления конвертируемости национальных валют;
- для регулирования мировой валютной системы были созданы МВФ и Международный банк реконструкции и развития (МБРР).

США использовали эти принципы, закрепившие долларовый стандарт, для усиления своих позиций в мире за счет других стран. Противоречия Бреттон-Вудской валютной системы, прежде всего между национальным характером доллара и фунта стерлингов и их использованием как международного платежного средства, постепенно расшатали ее по мере укрепления позиций Западной Европы, Японии. С конца 60-х гг. XX в. начался кризис этой системы, который привел к ее развалу в 1971—1976 гг.

Четвертая мировая валютная система (Ямайская) была оформлена соглашением стран — членов МВФ в январе 1976 г. в Кингстоне на Ямайке и ратифицирована в апреле 1978 г. Измененный Устав МВФ определил структурные *принципы* Ямайской валютной системы:

- с отменой официальной цены золота была узаконена *демонетизация* золота — утрата им денежных функций, но тем не менее благодаря реальной ценности золота за ним сохранилась роль чрезвычайных мировых денег и резервных активов;
- золотодевизный стандарт заменен *стандартом СДР*, который формально был объявлен основой валютных паритетов, но на практике так и не стал эталоном стоимости, главным платежным и резервным средством;
- вместо фиксированного валютного курса страны официально с 1973 г. перешли к *режиму плавающих валютных курсов*, но при этом получили возможность выбора фиксированного или плавающего валютного курса;
- МВФ получил полномочия по жесткому надзору за развитием валютных курсов и соглашением об их установлении.

Ямайская валютная система более гибко, чем Бреттон-Вудская, приспособилась к нестабильности платежных балансов и валютных курсов и новой расстановке сил в мире. Вместе с тем ее функционирование порождает ряд сложных проблем, связанных,

в частности, с неэффективностью стандарта СДР, противоречием между юридической демонетизацией золота и фактическим сохранением его статуса как чрезвычайных мировых денег, несовершенством режима плавающих валютных курсов и пр. Кроме того, развивающиеся страны недовольны своим зависимым положением в мировой валютной системе и настаивают на ее реформе с учетом их интересов.

Продолжается поиск путей совершенствования Ямайской валютной системы для решения этих проблем, усиления координации валютно-экономической политики трех мировых центров и стабилизации мирового валютного механизма.

В марте 1979 г. в Западной Европе была создана *международная (региональная) валютная система — Европейская валютная система (ЕВС).*

Причиной ее формирования явилось развитие западноевропейской экономической и валютной интеграции, начавшейся с организации «Общего рынка» в 1957 г. (Римский договор). Цель ЕВС — стимулирование интеграционных процессов, создание европейского политического, экономического и валютного союза — ЕС, укрепление позиций Западной Европы.

Особенности западноевропейской экономической интеграции определили структурные *принципы ЕВС*, отличающиеся от Ямайской системы:

- вместо СДР введен стандарт ЭКЮ — европейской валютной единицы. Валютная корзина ЭКЮ состояла из 12 западноевропейских валют, из числа которых доминировала немецкая марка (более 30%);
- в противовес официальной демонетизации золота в Ямайской системе в ЕВС возобновлены операции с этим валютным металлом. Золото и доллары были включены в механизм эмиссии ЭКЮ путем объединения 20% официальных золото-долларовых резервов стран — членов ЕС;
- режим совместного плавания курсов валют стран — членов ЕВС предусматривал пределы их взаимных колебаний (±2,25%, с августа 1993 г. — ±15% центрального курса). Если курс валюты выходил за допустимые пределы, то центральный банк был обязан осуществлять валютную интервенцию преимущественно в немецких марках, т.е. продавать марки на национальную валюту в целях сдерживания падения ее курса к марке, и наоборот;
- страны — члены ЕВС в противовес МВФ создали собственный орган межгосударственного валютного регулирования — Евро-

пейский фонд валютного сотрудничества, замененный в 1994 г. Европейским валютным институтом в соответствии с Маастрихтским соглашением о создании ЕС, а с июля 1998 г. — Европейским центральным банком. Европейский центральный банк основан 1 июня 1998 г. для управления обращением евро. Евро был представлен мировым финансовым рынком в качестве расчетной валюты в 1999 г., а 1 января 2002 г. введены в наличное обращение банкноты и монеты. Евро заменил ЭКЮ, которая использовалась в ЕВС с 1979 по 1998 г., всоотношении 1:1.

ЕВС более стабильна, чем Ямайская, так как колебания курсов валют меньше. Ее достижения обусловлены поступательным развитием экономической и валютной интеграции; передача части суверенных прав наднациональным органам; ориентацией на конкретные программы; гибкостью при выборе направлений и методов регулирования валютных отношений; разработкой механизма принятия и реализации решений.

Однако и ЕВС испытывает трудности в связи с противоречиями стран — членов ЕС. Ряд ее проблем обусловлен разными уровнями и темпами развития экономики, инфляции, безработицы, состоянием платежного баланса, золотовалютных резервов европейских стран.

В условиях перехода к рыночной экономике *валютная система России* формируется с учетом структурных принципов Ямайской валютной системы, которые Россия должна выполнять после вступления в июле 1992 г. в МВФ.

Основной национальной валютой России является российский рубль, введенный в обращение в 1993 г. взамен рубля СССР. Начиная с июля 1992 г. в России введен официальный курс рубля к доллару США, определяемый на торгах Московской межбанковской валютной биржи.

В начале 90-х гг. XX в. в России начала формироваться структура валютного рынка, представленная валютными биржами и двухуровневой банковской системой во главе с Банком России как органом валютного регулирования и валютного контроля в стране.

Исключительно в ведении Банка России находятся вопросы определения порядка обязательного перевода, ввоза и вывоза, пересылки иностранной валюты, проведение мер по валютному регулированию путем изменения ставки рефинансирования, лимита открытой валютной позиции уполномоченных банков, проведение валютных интервенций на главных валютных биржах России, а са-

мое главное — валютное лицензирование деятельности коммерческих банков России.

Важную роль в организации российского валютного рынка выполняют валютные биржи. Их значение в организации валютного рынка особенно проявилось в условиях ухудшения делового цикла и конъюнктурных колебаний.

Движение денежных потоков на валютном рынке России осуществляется через:

- валютные операции;
- валютно-кредитное и расчетное обслуживание покупки и продажи товаров и услуг;
- операции с ценными бумагами;
- зарубежные инвестиции.

В соответствии с Основными направлениями единой государственной денежно-кредитной политикой на 2008 г., утвержденными Банком России, будут использоваться принципы единой государственной денежно-кредитной политики, сформировавшиеся в последние годы, однако в среднесрочной перспективе ожидается изменение макроэкономических условий ее проведения, что потребует переноса акцента с программирования денежного предложения на использование процентной ставки и переход от управления валютным курсом к режиму свободно плавающего валютного курса.

11.3. Валютный курс как экономическая категория

Важным элементом международных валютных отношений является валютный курс как измеритель стоимостного содержания валют. Он представляет собой соотношение между денежными единицами разных стран, определенное их покупательной способностью и рядом других факторов. Валютный курс необходим для международных валютных, расчетных и кредитно-финансовых операций.

Таким образом, *валютным курсом* называется цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежной единице другой страны (или в международной денежной единице).

Валютные курсы формируются в повседневном обороте в процессе сопоставления валют на валютном рынке через механизм спроса и предложения валют. Стоимостной основой валютного курса служит *паритет покупательной способности* (ППС), или соотношение валют по их покупательной способности.

Установление валютного курса, определение пропорций обмена валют называется *валютной котировкой*. Котировку валют осуществляют центральный и крупнейшие коммерческие банки.

На валютном рынке действуют два метода валютной котировки: прямой и косвенный (обратный). В большинстве стран (в том числе в России) применяется *прямая котировка*, при которой курс единицы иностранной валюты выражается в национальной. При *косвенной котировке* курс единицы национальной валюты выражается в определенном количестве иностранной валюты. Косвенная котировка применяется в Великобритании, с 1987 г. — частично в США. Использование косвенной котировки позволяет сопоставлять курс национальной валюты с иностранными на любом валютном рынке, а сочетание прямой и косвенной котировок делает возможным сравнение валютных курсов без дополнительных расчетов.

Для участников валютных рынков валютный курс бывает следующих видов:

курс покупателя — курс, по которому банк-резидент покупает иностранную валюту за национальную;

курс продавца — курс, по которому банк продает валюту. Банки продают иностранную валюту за национальную дороже, чем покупают ее по курсу продавца. Разница между курсом продавца и курсом покупателя называется *маржей*. Маржа покрывает издержки банка и формирует его прибыль от валютных операций;

кросс-курс — соотношение двух валют, которое определяется из их курсов по отношению к какой-либо третьей валюте.

С конца 50-х гг. XX в. такой валютой является, как правило, американский доллар.

Определение валютного курса на валютных биржах производится на основе *фиксинга* — путем последовательного сопоставления спроса и предложения по каждой иностранной валюте с фиксацией валютного курса на уровне, при котором было достигнуто равенство спроса и предложения.

Формирование валютного курса — *многофакторный процесс*. В числе наиболее существенных курсообразующих факторов можно назвать следующие:

- спрос и предложение валюты;
- темпы инфляции. Чем выше темп инфляции в стране по сравнению с другими государствами, тем ниже курс ее валюты, если не противодействуют иные факторы. Инфляционное обесценение денег в стране вызывает снижение их покупательной способности и тенденцию к падению их валютного курса;

■ уровень процентных ставок и доходности ценных бумаг. Повышение процентных ставок по депозитам и (или) доходности ценных бумаг в какой-либо валюте вызовут рост спроса на эту валюту и ее удорожание. Относительно более высокие процентные ставки и доходность ценных бумаг в стране, во-первых, приведут (при отсутствии ограничений на движение капитала) к притоку в эту страну иностранного капитала и соответственно увеличению предложения иностранной валюты, ее удешевлению и удорожанию национальной валюты. Во-вторых, приносящие более высокий доход депозиты и ценные бумаги в национальной валюте будут содействовать переливу национальных денежных средств с валютного рынка, уменьшению спроса на иностранную валюту, понижению курса иностранной и повышению курса национальной валюты;

■ состояние платежного баланса. Активное сальдо платежного баланса сопровождается увеличением предложения иностранной валюты, например со стороны национальных экспортеров товаров, понижением ее курса и ростом курса национальной валюты.

На валютный курс также влияет степень использования валюты на мировых рынках. Например, преимущественное использование доллара США в международных расчетах и на международном рынке капиталов вызывает постоянный спрос на него и поддерживает его курс даже в условиях падения его покупательной способности или пассивного сальдо платежного баланса США.

Кроме того, на курс валюты могут оказывать влияние развитие валютной спекуляции, популярность и доверие к определенной валюте, реальные сроки международных расчетов и, конечно, валютная политика государства.

Валютный курс играет большую роль в экономике. Так, снижение курса национальной валюты, которое может быть вызвано инфляцией, стимулирует экспорт товаров и, следовательно, активизирует платежный баланс. Также оно выступает важным фактором роста цен и падения покупательной способности денег по отношению к товарам и услугам.

Важное экономическое значение валютного курса предопределяет необходимость его государственного регулирования.

Действия правительства, влияющие на валютный курс, принято делить на *меры косвенного* и *прямого регулирования*.

Косвенное воздействие на валютный курс оказывают все инструменты денежно-кредитной и финансовой политики центрального банка страны. Если центральный банк осуществляет мероприя-

тия, направленные на снижение инфляции в национальной экономике, то это непременно скажется на обменном курсе национальной валюты: при снижении инфляции обменный курс стабилизируется.

Однако более быстрый и ощутимый эффект дают меры прямого регулирования валютного курса. К ним прежде всего относятся политика учетной ставке центрального банка и валютные интервенции на внешних валютных рынках.

Повышая учетную ставку (процент, который взимается с коммерческих банков за предоставление им кредита), центральный банк прямо воздействует на обменный курс национальной валюты в сторону его повышения. А снижение спроса на валюту ведет к повышению обменного курса национальной валюты.

Валютная интервенция — это покупка или продажа иностранной валюты за национальную. Чтобы курс национальной валюты повысился, банк должен продавать иностранную валюту за национальную. Предложение долларов увеличивается, курс доллара понижается. Если нужно понизить курс рубля, банк скупает иностранную валюту. Покупка долларов означает, что спрос на доллары увеличивается, курс доллара повышается.

Еще одним прямым методом регулирования валютного курса является девальвация (или ревальвация) национальной валюты. *Девальвация* направлена на снижение курса своей валюты, а *ревальвация* — на его повышение. Девальвация (ревальвация) осуществляется путем снижения (повышения) курса национальной валюты по отношению к валютам других стран, о чем объявляет законодательный орган страны.

Таким образом, уровень валютного курса оказывает существенное воздействие на внешнюю торговлю, конкурентоспособность национальной продукции на мировом рынке, движение капиталов, состояние денежного обращения, весь воспроизводственный процесс.

11.4. Валютные риски и защитные оговорки

Участники международных экономических, в том числе валютно-кредитных и финансовых отношений подвергаются разнообразным рискам. Особое место среди них занимают *валютные риски* — опасность валютных потерь в результате изменения курса валюты заема по отношению к валюте платежа в период между подписанием внешнеторгового или кредитного соглашения и осуществлением платежа по нему.

Валютный риск, или риск курсовых потерь, связан с интернационализацией рынка банковских операций, созданием транснациональных (совместных) предприятий и банковских учреждений, диверсификацией их деятельности и представляет собой возможность денежных потерь в результате колебаний валютных курсов.

При этом изменение курсов валют по отношению друг к другу происходит в силу различных факторов в связи с изменением внутренней стоимости валют, постоянным переливом денежных потоков из страны в страну, спекуляцией и т.д.

Ключевым фактором, характеризующим любую валюту, является степень доверия к валюте резидентов и нерезидентов. Доверие к валюте — сложный многофакторный критерий, состоящий из нескольких показателей: доверия к политическому режиму, степени открытости страны, либерализации экономики и режима обменного курса, экспортно-импортного баланса страны, базовых макроэкономических показателей и веры инвесторов в стабильность развития страны в будущем.

Различают следующие *виды валютных рисков*:

- операционный — возможность убытков или недополучения прибыли;
- балансовый (трансляционный) — несоответствие активов и пассивов, выраженных в иностранной валюте;
- экономический — вероятность неблагоприятного воздействия изменений обменного курса на экономическое положение предприятия.

В основе валютного риска лежит изменение реальной стоимости денежного обязательства в определенный период. Экспортер несет убытки при понижении курса валюты цены по отношению к валюте платежа, так как он получит меньшую реальную стоимость по сравнению с контрактной. Аналогичным будет валютный риск для кредитора, который рискует не получить эквивалент кредита, переданного во временное пользование заемщику. Напротив, для импортера и должника по займам валютные риски возникают, если повышается курс валюты цены по отношению к валюте платежа. В обоих случаях эквивалент в национальной валюте должника будет меньше сумм, на которые контрагенты рассчитывали при подписании соглашения. Колебания валютных курсов ведут к потерям одних и обогащению других фирм и банков. Изменение валютных курсов влияет на результаты деятельности предприятий, осуществляющих инвестиции в разных странах и в разных валютах.

В международной практике применяются *три основных способа страхования риска*:

1) односторонние действия одного из контрагентов;

2) операции страховых компаний, банковские и правительственные гарантии;

3) взаимная договоренность участников сделки.

После Второй мировой войны для страхования валютного риска применялись *защитные оговорки* — договорные условия, включаемые в соглашения и контракты, предусматривающие возможность их пересмотра в процессе исполнения в целях страхования валютных и иных рисков, ограничения потерь контрагентов международных экономических отношений.

Золотая оговорка — разновидность защитной оговорки, основанная на фиксации золотого содержания валюты платежа на дату заключения контракта и пересчете суммы платежа пропорционально изменению этого золотого содержания на дату исполнения. В связи с Ямайской валютной реформой, отменившей золотые паритеты стран — членов МВФ и официальную цену золота, золотая оговорка перестала применяться.

Валютная оговорка — условие в международном торговом, кредитном или другом соглашении, оговаривающее пересмотр суммы платежа пропорционально изменению курса валюты оговорки с целью страхования экспортера или кредитора от риска обесценения валюты. Валюта и сумма платежа ставятся в зависимость от более устойчивой валюты оговорки.

В условиях нестабильности плавающих валютных курсов получили распространение *многовалютные оговорки*, в соответствии с которыми сумма денежного обязательства пересчитывается в зависимости от изменения курсового соотношения между валютой платежа и корзиной валют, заранее выбираемых по соглашению сторон.

С 1970-х гг. вместо защитных оговорок, которые не дают полной гарантии устранения валютного риска, применяются другие методы покрытия валютного риска, к которым относятся валютные опционы, операции своп, форвардные валютные операции, валютные фьючерсы.

При межгосударственных расчетах на основе соглашения правительств стран применяется также валютный клиринг.

Валютный клиринг представляет собой порядок проведения международных расчетов между странами, основанный на взаимном зачете платежей за товары и услуги, обладающие равной сто-

имостью, исчисленной в так называемой клиринговой валюте по согласованным ценам.

Таким образом, при клиринговых операциях отношения сторон строятся на взаимном зачете встречных требований и обязательств, вытекающем из стоимостного равенства товарных поставок и оказываемых услуг.

Процесс клиринга очень важен для развития международной торговой деятельности. Чем выше степень организации рынка, тем важнее роль клиринговых систем для его участника.

Клиринг обеспечивает не только расчеты между участниками международной торговли, но и содержит в себе механизм гарантии выполнения обязательств сторон на рынке, улучшая качество рынка и повышая его ликвидность.

Контрольные вопросы

1. Что такое национальная валютная система и каковы ее основные элементы?
2. Назовите и охарактеризуйте основные этапы эволюции мировой валютной системы.
3. Дайте характеристику валютной системы России.
4. Перечислите факторы, влияющие на валютный курс.
5. Что такое режим валютного курса? Его виды.
6. Какие существуют меры регулирования валютного курса, в чем их сущность?
7. Валютные риски и их виды.
8. В чем сущность защитных оговорок?
9. Дайте определение валютному клирингу.

Тестовые задания

1. Международные валютные отношения — это:
   а) форма организации денежного обращения в стране, сложившаяся исторически и закрепленная национальным законодательством;
   б) совокупность общественных отношений, возникающая при функционировании денег в международном обороте;
   в) правовые нормы и инструменты, их представляющие, как на национальном, так и на межгосударственном уровне;
   г) верного ответа нет.

2. В основу Ямайской валютной системы был положен:
   а) золотодевизный стандарт;
   б) золотомонетный стандарт;

в) стандарт СДР;
г) верного ответа нет.

3. В основу Генуэзской валютной системы был положен:
а) золотодевизный стандарт;
б) золотослитковый стандарт;
в) стандарт СДР;
г) верного ответа нет.

4. В основу Парижской валютной системы был положен:
а) золотодевизный стандарт;
б) золотомонетный стандарт;
в) стандарт СДР;
г) верного ответа нет.

5. Укажите, в каком порядке происходила эволюция мировой валютной системы:
а) Ямайская валютная система;
б) Генуэзская валютная система;
в) Парижская валютная система;
г) Бреттон-Вудская валютная система.

6. Основными элементами национальной валютной системы являются:
а) масштаб цен;
б) национальная валюта;
в) порядок эмиссии денежных знаков;
г) методы регулирования денежного обращения;
д) режим курса национальной валюты;
е) национальное регулирование валютных ограничений;
ж) условия конвертируемости национальной валюты;
з) виды денег, находящихся в обращении и являющихся законным платежным средством;
и) национальные органы, осуществляющие валютное регулирование.

7. Валютный курс — это:
а) фиксирование курса национальной денежной единицы в иностранной в определенный момент;
б) порядок установления курсовых соотношений между валютами;
в) цена денежной единицы одной страны, выраженная в иностранных денежных единицах;
г) себестоимость валюты.

8. В соответствии с договоренностями Ямайской валютной системы был введен:
а) режим фиксированных валютных курсов;
б) режим плавающих курсов;
в) режим коллективного плавания валют;
г) режим системного курса.
д) По способу фиксации валютный курс бывает:
е) плавающий, фиксированный и промежуточный;
ж) реальный и номинальный;
з) официальный и неофициальный;
и) плавающий, фиксированный.

9. Стратегическая цель функционирования международной валютной системы заключается:
а) в обслуживании программ международных валютных организаций;
б) обеспечении эффективности международной торговли товарами и услугами;
в) поддержании стабильного курса доллара США;
г) все варианты верны.

10. Защитные оговорки — это:
а) договорные условия, включаемые в соглашения и контракты, предусматривающие возможность их пересмотра в процессе исполнения в целях страхования валютных и иных рисков, ограничения потерь контрагентов международных экономических отношений;
б) порядок проведения международных расчетов между странами, основанный на взаимном зачете платежей за товары и услуги, обладающие равной стоимостью, исчисленной в так называемой клиринговой валюте по согласованным ценам;
в) пределы колебания валютного курса, устанавливаемые как способ его государственного регулирования и поддерживаемые центральным банком посредством закупок и продажи валюты;
г) устанавливаемые в законодательном и административном порядке правила и нормы по ограничению операций с иностранной валютой, золотом и другими валютными ценностями.

11. К видам валютных рисков не относится:
а) операционный;
б) балансовый;
в) экономический;
г) банковский.

ГЛАВА 12

МЕЖДУНАРОДНЫЕ РАСЧЕТЫ. ПЛАТЕЖНЫЙ И РАСЧЕТНЫЙ БАЛАНС В СИСТЕМЕ ВАЛЮТНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ

12.1. Международные расчеты, условия и средства их осуществления

Международные расчеты — это организация и регулирование платежей по денежным требованиям и обязательствам, возникающим на базе экономических, политических, научно-технических и культурных отношений между государствами, юридическими и физическими лицами, находящимися в разных странах. Международные расчеты выступают как повседневная деятельность банков, производящих расчеты с другими странами на основе выработанных международным сообществом и принятых в большинстве стран условий, норм и порядка осуществления расчетов. К ним относятся расчеты по внешней торговле товарами и услугами, по некоммерческим операциям, кредитам и движению капитала между странами, в том числе расчеты по строительству объектов за границей и оказанию международной помощи. Ведущую роль в международных расчетах играют крупные банки. Расчеты осуществляются преимущественно безналичным путем в форме записей на счетах банков.

Для осуществления расчетов банки используют свои зарубежные филиалы, отделения и корреспондентские отношения с иностранными банками. *Корреспондентские отношения* — это договорные отношения между кредитными учреждениями для осуществления платежей и расчетов по поручению друг друга. На корреспондентские отношения опирается вся международная банковская деятельность. Они служат базой для трансферта, движения денег, обмена валюты, финансирования международной торговли. При установлении корреспондентских отношений банки обмениваются письмами,

договариваются, по каким счетам будут производить взаимные расчеты, обмениваются образцами подписей должностных лиц, тарифами комиссионного вознаграждения. Банк может рассчитываться со своим партнером по выставленным им поручениям.

Корреспондентские отношения определяют порядок расчетов, размер комиссионного вознаграждения, методы пополнения израсходованных средств по мере их расходования. Корреспондентом является банк (финансовая компания), представляющий в данном регионе интересы другого банка, за счет которого и выполняет его финансовые и коммерческие поручения. *Корреспондентский договор* — соглашение между двумя или несколькими банками о существовании платежей и расчетов одним из них по поручению и за счет другого.

При заключении корреспондентского договора определяются валюта расчетов, правила перевода остатка средств на счета в третьи страны, порядок пополнения счета и другие условия. На основе корреспондентских договоров проводятся расчеты по внешней торговле, в том числе аккредитивами, переводными векселями, иностранными денежными переводами. В предусмотренные договором сроки банки-корреспонденты взаимно сверяют записи по корреспондентским счетам. Корреспондентские счета по международным расчетам подразделяются на два вида: счета НОСТРО и ЛОРО.

НОСТРО-счет (наш счет у них) — это счета определенного банка в иностранных банках:

1) счет, который банк открывает у иностранного банка-корреспондента и на котором учитываются все его расходы и поступления;

2) корреспондентский счет, по которому проводятся все операции по исполнению корреспондентом поручений банка.

ЛОРО-счет (их счет у нас) — это счета зарубежных банков в национальном кредитном учреждении — банке:

1) корреспондентский счет по международным расчетам, который открывается в отечественном банке на имя иностранного банка-корреспондента;

2) счет, открываемый банком-корреспондентом для защиты сумм, выдаваемых или получаемых по поручению своего корреспондента. Счет ЛОРО может быть также корреспондентским счетом третьего банка, открытым у банка-корреспондента определенного кредитного учреждения. При этом счет банка-корреспондента называется *ВОСТРО-счетом*. Этот счет открывается преимущественно коммерческими банками, которые активно осуществляют переводы, аккредитивные, инкассовые и другие операции по расчетам за товары, услуги.

Платежи по корреспондентским счетам осуществляются в пределах остатка по счету либо с превышением остатка за счет овердрафта. Крупный банк, обслуживая национальный или региональный рынок, в то же время помогает другим банкам и, следовательно, предоставляет услуги их клиентам. Малые банки становятся корреспондентами крупных банков для получения услуг на главных рынках и для получения специализированной помощи, включая кредиты. Крупные банки становятся корреспондентами малых банков для получения доступа к региональным рынкам. Эти банки обмениваются информацией относительно услуг, которые они предоставляют, комиссионных за эти услуги, книгами подписей, конфиденциальными текстовыми ключами (методами кодировки).

Межбанковские обязательства по расчетам, возникающие в результате платежей клиентов, могут быть погашены тремя основными способами:

- для выполнения своих межбанковских обязательств банки могут передавать друг другу наличные деньги. Однако частое перемещение большого количества банкнот и монет неэффективно и связано с большим риском;
- банки могут рассчитываться между собой путем передачи права собственности на средства, хранимые ими на счетах, открытых друг у друга;
- банки могут рассчитываться путем передачи собственности на остатки средств на счетах, которые они имеют с какой-либо третьей стороной, другим банкам.

Деятельность банков в сфере международных расчетов является объектом государственного регулирования. Для своевременного и рационального осуществления международных расчетов банки поддерживают необходимые валютные позиции в разных валютах в соответствии со структурой и сделками предстоящих платежей.

Валютная позиция — это изменение соотношения требований и обязательств партнеров (контрагентов) по контракту в иностранной валюте. Валютная позиция банка показывает наличие у банка требований и обязательств в какой-либо валюте (рис. 12.1).

Открытая позиция (*open position*) в какой-либо валюте — несовпадение требований и обязательств в определенной валюте, несоответствие объемов покупок и продаж иностранной валюты в течение рабочего дня банка.

Закрытая позиция (*close position*) — это совпадение объемов покупок и продаж валюты. Превышение покупок над продажами означает *длинную позицию* (*long position*), а превышение продаж над покупками — *короткую позицию* (*short position*).

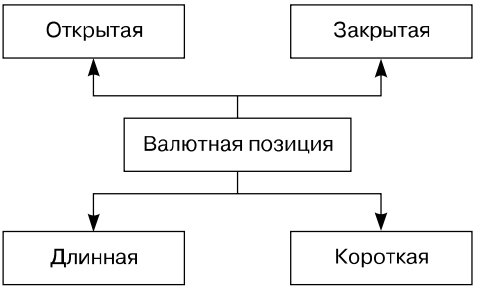


Рис. 12.1. Виды валютной позиции

Наряду с национальными валютами ведущих стран используются международные валютные единицы — евро, доллар и в незначительном объеме специальные права заимствования СПЗ (СДР), выпускаемые МВФ и используемые в качестве мировых денег.

Золото в условиях неразменных кредитных денег используется лишь как чрезвычайные мировые деньги при непредвиденных обстоятельствах (войнах, экономических и политических кризисах и т.д.). При необходимости государства прибегают к продаже части официальных золотых запасов на те валюты, в которых выражены их международные обязательства. Таким образом, золото стало использоваться для международных расчетов опосредованно, через операции на рынках золота.

В зависимости от условий внешнеторговых контрактов, степени конвертируемости и позиций национальной и иностранной валюты применяются различные формы международных расчетов. Основные их формы аналогичны формам внутренних расчетов, но имеют и некоторые отличительные особенности:

- регламентированные отношения участников внешнеэкономических сделок и их банков по поводу оформления, пересылки, обработки и оплаты, предусмотренных контрактом документов;
- документарный характер международных расчетов, которые осуществляются против документов — финансовых (векселей, чеков, платежных расписок) и коммерческих (счетов-фактур, отгрузочных документов — коносаментов, накладных, квитанций, страховых полисов, различных сертификатов);
- унификацию правил и обычаев основных форм международных расчетов.

12.2. Основные формы расчетов

Мировая практика выработала разные формы и методы расчетов во внешнеэкономической деятельности (рис. 12.2).

Выбор формы расчетов определяется рядом факторов. Интересы экспортеров и импортеров товаров и услуг обычно не совпадают: экспортер стремится получить платежи от импортера в кратчайшие сроки, в то же время последний стремится отсрочить платеж до момента окончательной реализации товара, поэтому выбранная форма расчетов является компромиссом, в котором учитываются экономические позиции контрагентов, степень доверия друг к другу, экономическая конъюнктура, политическая ситуация и т.д. Помимо этого значение имеет вид товара — объекта сделки, а также уровень спроса и предложения на товар.

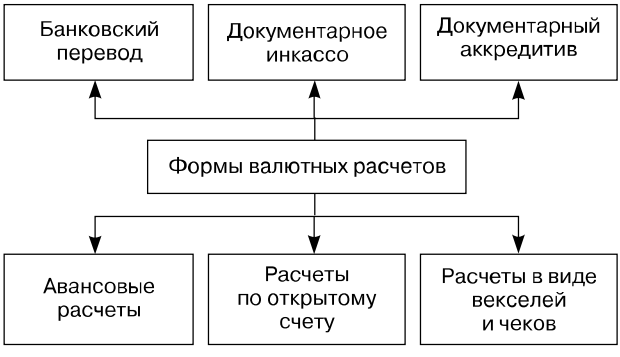


Рис. 12.2. Международные формы расчетов

Достижение компромисса не означает, что экспортер и импортер получают одинаковые преимущества: некоторые формы более выгодны экспортеру, другие — импортеру.

Банковский перевод — это расчетная банковская операция перевода телеграфом или по почте платежного поручения одного банка другому.

Платежное поручение дается банком на основе указаний перевододателя — клиента банка. Последний инструктирует банк об условиях выплаты бенефициару (переводополучателю) суммы перевода. Эти поручения выполняются банком и его учреждениями за счет перевододателя (рис. 12.3).

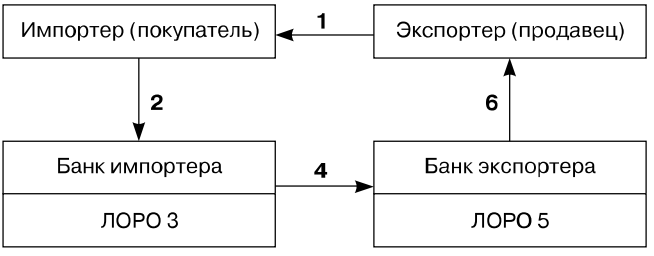


Рис. 12.3. Схема расчетов с помощью банковского перевода: *1* — экспортер передаст импортеру документы в соответствии с заключенным контрактом; *2* — импортер выставляет платежное поручение в банк; *3* — снятие денег со счета импортера и зачисление их на счет ЛОРО; *4* — уведомление (авизование) банка, обслуживающего экспортера, об осуществлении операции 3; *5* — при поступлении авизо (извещения о том, что деньги поступили на счет) списание денег со счета ЛОРО и зачисление их на счет экспортера; *6* — авизование экспортера о зачислении денег на его счет

Платежные поручения иностранных банков за экспортированные товары и оказанные услуги поступают в уполномоченный банк в виде телеграфных или почтовых поручений. На каждое платежное поручение иностранного банка составляется мемориальный ордер по установленной форме. Его копия направляется бенефициару при выписке из его счета. При зачислении суммы документарных переводов банк указывает в этом ордере срок предоставления документов в банк. Сроки предоставления документов получателем средств не могут превышать 15 дней с даты зачисления суммы перевода на его счет в банке. В случае нарушения им сроков предоставления документов, указанных в платежном поручении иностранного банка, уполномоченный банк списывает эту сумму со счета переводополучателя и одновременно запрашивает у иностранного банка — перевододателя инструкции в отношении перевода.

Уполномоченные банки осуществляют также банковские переводы в расчетах за импортированные товары и полученные услуги.

Они выполняют поручения российских перевододателей на перевод иностранной валюты за границу в оплату стоимости импортированных товаров, а также в оплату по товарным документам или документам об оказании услуг; в оплату арбитражных сборов, штрафных санкций и претензий; в погашение задолженности, образовавшейся в результате перерасчетов; в оплату членских взносов в международных организациях и командировочных расходов представителей

российских организаций (предприятий) за границей; в качестве авансовых платежей, предусмотренных условиями внешторговых контрактов; в оплату переводных и простых векселей и для других целей.

Самой надежной формой оплаты с точки зрения экспортера является *авансовый платеж*, а наименее надежной — *расчет по открытому счету*. Наиболее часто используемыми формами международных расчетов являются *инкассо и аккредитив* как более надежные.

Инкассовую форму расчетов (итал. *incasso* — в ящик) упрощенно можно определить как поручение экспортера (продавца) своему банку получить от импортера (покупателя) непосредственно или через другой банк определенную сумму или подтверждение, что эта денежная сумма будет выплачена в установленный срок. Суть здесь в том, что банк по поручению своего клиента (экспортера или кредитора) получает платежи от импортера (плательщика) после отгрузки товаров и оказания услуг. Получаемые средства зачисляются на счет клиента в банке. При этом платежи с импортера могут взыскиваться на основании только финансовых документов (простое или чистое инкассо); финансовых документов, сопровождаемых коммерческими документами, или только коммерческих документов (документарное инкассо).

Банки выполняют инкассовые операции, пользуясь полученными от экспортера инструкциями, в соответствии с Унифицированными правилами по инкассо (впервые разработаны Международной торговой палатой в 1936 г.). Инкассовая операция банка, как правило, сочетается с акцептной формой расчета[1]. При акцептной форме расчетов товары отгружаются на основании контракта немедленно, без оплаты покупателем товара. Покупатель оплачивает товар по получении расчетных документов, предварительно проверив выполнение поставщиком всех условий договора в отношении количества, цены, сроков отгрузки, качества и т.д. В случае нарушения поставщиком договора покупатель может отказаться от оплаты товара.

Если покупатель нарушает договор, например неправомерно задерживает оплату товаров, поставщик вправе применить к нему санкции. Зачастую, чтобы избежать отказа плательщика от оплаты инкассирующих документов, особенно в ситуациях, когда его пла-

[1] Акцепт — согласие плательщика на оплату документов счета.

тежеспособность вызывает сомнение, поставщику целесообразно настаивать на предоставлении им банковской гарантии. Несмотря на это, инкассовая операция оказывается в целом более выгодной импортеру, поскольку платеж осуществляется после получения документов, дающих ему право на товар. Следовательно, до этого момента импортер может сохранять свои средства в обороте. При этом он не подвержен риску платить за еще не отгруженный товар. Напротив, экспортеру после отгрузки товара не гарантирована оплата: всегда существует риск того, что импортер по разным причинам может отказаться от товара. К тому же экспортер получает причитающуюся ему выручку не сразу после отгрузки товара, а через некоторое время. Тем самым экспортер фактически предоставляет кредит покупателю. Кроме того, поскольку прохождение документов через банки может длиться от нескольких недель до месяца, а в ряде случаев и дольше, существует риск введения валютных ограничений. Характерная особенность инкассовой операции банка состоит в том, что банк берет на себя организацию всего документооборота по акцепту. Он принимает от экспортера (продавца) платежные документы, выписанные им на имя импортера (покупателя) после отгрузки товара, пересылает их по местонахождению импортера в обслуживающий его банк для получения платежа за товар.

Банк, обслуживающий импортера, должен следить за тем, чтобы экспортеру вовремя была уплачена причитающаяся за товар сумма и инкассированные деньги переведены ему через обслуживающий его банк, принявший платежное требование на инкассо. Если импортер заявляет об отказе от акцепта, банк проверяет основательность и мотивы этого отказа и уведомляет о нем экспортера. При несвоевременной уплате импортером платежного документа в установленный срок банк информирует об этом тот банк, который принял платежный документ на инкассо, и принимает меры для взыскания с импортера платежа за товар.

Инкассо бывает чистое и документарное. *Чистое инкассо* — это инкассо финансовых документов (простых векселей, переводных векселей — тратт, чеков и прочих, используемых в качестве средств обращения и платежа), когда они не сопровождаются коммерческими документами (счетами, транспортными и страховыми документами, документами о праве собственности и пр.). Но обычно применяется *документарное инкассо-поручение* экспортера банку получить от импортера платеж против товарных документов с последующим перечислением сумм платежа экспортеру. При докумен-

тарном инкассо инкассо финансовых документов сопровождается коммерческими документами. Документарным инкассо может быть также инкассо только коммерческих документов. Кроме того, различают инкассо с предварительным и с последующим акцептом (с немедленной оплатой) (рис. 12.4).

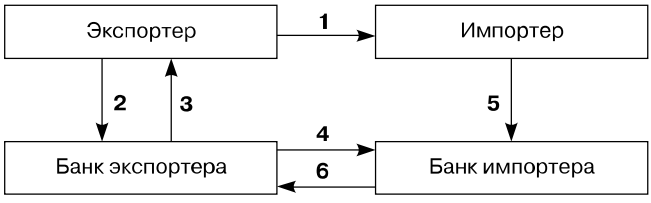


Рис. 12.4. Схема расчетов с помощью документарного инкассо: *1* — отправка экспортером товаров импортеру; *2* — передача документов на инкассо; *3* — возврат последнего образца документов экспортеру; *4* — пересылка документов в банк импортера; *5* — молчаливый акцепт или письменный отказ от акцепта; *6* — возврат оплаченных документов

Технология инкассирования документов за экспортированные товары (услуги) следующая. Банк-ремитент (уполномоченный банк, которому доверитель поручает операцию по инкассированию), получив от своего клиента инкассовое поручение с приложениями к нему товарораспределительных документов, направляет их инкассирующему банку страны импортера.

Инкассирующий банк выдает документы импортеру согласно инструкциям, указанным в инкассовом поручении. После получения платежа от плательщика по инкассированным документам этот же банк (он является представляющим банком) переводит инкассовую сумму денег банку-ремитенту, который делает соответствующую запись в кредит счета своего клиента (экспортера). Технология инкассирования документов за импортированные товары и услуги примерно такая же, что и за экспортированные.

Банки, участвующие в расчетах по инкассо, выступают в роли посредников и не несут никакой ответственности за неоплату или неакцепт документов. Недостатками инкассовой формы расчетов являются длительная процедура прохождения документов через банки (до одного месяца) и возможность отказа импортера оплатить представленные документы. При таком риске этот способ платежа может использоваться преимущественно между фирмами, имеющими прочные и длительные связи.

Аккредитивная форма расчетов — это соглашение об обязательстве банка по просьбе клиента оплатить документы, акцептовать или учесть тратту в пользу третьего лица (бенефициара), на которого открыт аккредитив. Кроме того, аккредитив может обеспечить краткосрочный кредит при условии согласия банка произвести учет (покупку) документов. Аккредитивная форма расчетов в целом более выгодна для экспортера.

Аккредитивы делятся на денежный и документарный. *Денежный аккредитив* — это именной документ, адресованный банком-эмитентом другому банку и содержащий приказ о выплате денег покупателю в определенный срок. Для расчетов применяется документарный аккредитив, представляющий собой денежное обязательство банка (рис. 12.5).

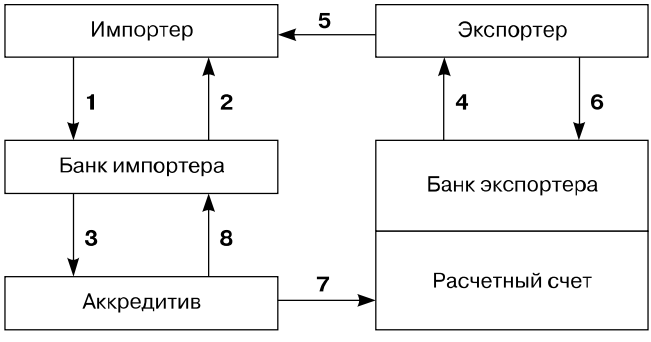


Рис. 12.5. Схема расчетов с помощью документарного аккредитива: *1* — предоставление в банк заявления на открытие аккредитива; *2* — возврат банком последнего экземпляра заявления с отметкой о выставлении аккредитива; *3* — открытие аккредитива путем пересылки в банк, обслуживающий экспортера; *4* — сообщение поставщику об открытии аккредитива; *5* — отправка товаров импортеру; *6* — предоставление документов об отправке товаров для оплаты; *7* — оплата документов путем списания денежных средств с аккредитива и зачисления их на расчетный счет; *8* — возврат остатка неиспользованных средств на счет импортера

Расчеты по открытому счету применяют в экспортно-импортных операциях в тех случаях, когда продавец отгружает товар покупателю и направляет в его адрес товаросопроводительные документы, относя сумму задолженности в дебет счета, открытого им на имя покупателя. В обусловленные контрактом сроки покупатель погашает свою задолженность по открытому счету. После завершения

расчетов проводятся окончательная выверка и погашение остающейся задолженности. Тем самым расчеты по открытому счету предусматривают периодические платежи в установленные сроки импортера экспортеру (после получения товаров) при регулярных поставках товаров в кредит по этому счету.

Этот способ расчетов наиболее выгоден для импортера (покупателя), так как отсутствует риск оплаты непоставленного товара. Экспортер же не имеет твердых гарантий получения оплаты за отгруженные товары. К тому же ему приходится в ряде случаев прибегать к банковскому кредиту, поэтому платежи по открытому счету чаще применяются между деловыми партнерами, имеющими длительные хозяйственные отношения и доверяющими друг другу.

Предприятия, использующие открытый счет, как правило, выступают попеременно в качестве продавцов и покупателей, что является одним из способов обеспечения выполнения сторонами платежных обязательств.

Также при международных расчетах применяются такие формы расчетов, как *вексель, чек, пластиковые карточки*.

12.3. Платежный баланс, его структура

В процессе международной экономической деятельности возникают сложные хозяйственные взаимосвязи, которые отражаются в соответствующих показателях. В связи с этим появляется необходимость в соответствующей системе национальных счетов как совокупности признанных правил учета результатов деятельности субъектов рыночных отношений. Все образующие рынок единицы постоянно находятся во взаимодействии друг с другом как в рамках отдельного государства, так и в международном масштабе, осуществляя между собой хозяйственные и коммерческие операции. Результатом сделок становится передача права собственности на товары или финансовые активы. Экономические операции могут быть внутренними, если осуществляются между институциональными единицами в рамках одной страны, и международными, если совершаются субъектами разных государств. Институциональные единицы делятся на резидентов и нерезидентов. Первые постоянно находятся на территории данной страны, а вторые — на территории иностранного государства.

Валютные отношения обслуживают международные экономические, политические и культурные отношения, которые отражаются в соответствующих счетах платежного баланса страны.

Платежный баланс (*balance of payment*) — статистический отчет, в котором в систематическом виде приводятся суммарные данные о внешнеэкономических операциях страны с другими странами мира за определенный период времени. По сути — это балансовый счет международных операций страны в форме соотношения валютных поступлений из-за границы и платежей, произведенных другим странам.

Платежный баланс суммирует все внешнеэкономические сделки или обязательства, осуществляемые в течение определенного отрезка времени (подводит обобщенный итог международных операций) между резидентами своей страны и резидентами других стран мира. Следовательно, платежный баланс можно определить как стоимостное выражение всего комплекса внешнеэкономических связей страны в форме соотношения поступлений и платежей. Он дает представление об участии страны в мировом хозяйстве, масштабах, структуре и характере ее внешнеэкономических связей.

Различают платежный баланс на определенную дату (в виде ежедневно меняющегося соотношения поступлений и платежей) и баланс за определенный период (на основе статистических показателей о сделках, например за месяц, квартал, год).

Составляемые по методике МВФ платежные балансы включают не только поступления и платежи, которые фактически осуществлены, но и будущие платежи по международным требованиям и обязательствам, т.е. элементы расчетного баланса.

Расчетный баланс — соотношение валютных требований и обязательств определенной страны к другим странам. Он практически не составляется, за исключением некоторых аналитических исследований, поскольку трудно отделить фактически произведенные платежи от будущих при современной системе учета. Расчетный баланс имеет отличия от платежного баланса:

- в расчетный баланс включаются требования и обязательства страны к другим странам, в том числе непогашенные; в платежный баланс — только фактические платежи поступления;
- в расчетном балансе отражаются все полученные и предоставленные кредиты, в платежный баланс они не включаются;
- конечные сальдо в них не совпадают и обычно противоположны;
- в платежный баланс включаются только оплаченные экспорт и импорт, а расчетный баланс охватывает и неоплаченную часть товарооборота.

В последнее время в дополнение к платежному балансу, содержащему сведения о движении финансовых потоков между стра-

нами, составляется баланс международных активов и пассивов страны, характеризующий ее международные валютно-финансовые позиции (международное финансовое положение в категориях запасов). Он показывает, на какой ступени интеграции в мировое хозяйство находится страна. В нем отражается соотношение на определенный момент времени стоимости полученных и предоставленных страной кредитов, инвестиций, других финансовых активов.

Для регистрации операций в платежном балансе используются рыночные цены (*market price*) — сумма денег, которую покупатель готов заплатить за товар, приобретаемый у продавца, готового в свою очередь добровольно продать ему этот товар. При подготовке платежного баланса страны следует использовать ту расчетную единицу (*accounting unit*), которая применяется во внутренних расчетах и учете. Для пересчета данных в доллары (евро) рекомендуется использовать курс национальной валюты к доллару (евро), фактически действовавший на рынке на дату составления платежного баланса. Не менее важным параметром платежного баланса считается время регистрации (*time of registration*).

Для правильной ориентации и выработки наиболее рациональной стратегии в международном бизнесе деловым кругам всего мира необходима информация о платежеспособности и надежности стран-партнеров, силе и потенциальных возможностях конкурентов и др. Источники информации о платежном балансе следующие:

- таможенная статистика — сделки с товарами, зарегистрированные таможенными органами;
- статистика денежного сектора — данные об иностранных активах и пассивах банковской системы (центрального банка и коммерческих банков);
- статистика внешнего долга — данные о запасах, потоках и выплатах по государственному и частному внешнему долгу резидентов нерезидентам;
- статистические обзоры — данные о международной торговле услугами, трудовых доходах, переводах мигрантов, носящие обычно оценочный характер, поскольку собираются путем проведения периодических опросов туристических компаний, гостиниц, миграционных бюро;
- статистика операций с иностранной валютой.

Структура платежного баланса имеет следующий вид (рис. 12.6).

Текущий платежный баланс (*current-account balance*) суммирует реальные сделки или операции, производимые в стране. Он учитывает торговлю товарами и услугами, процентные и иные дохо-

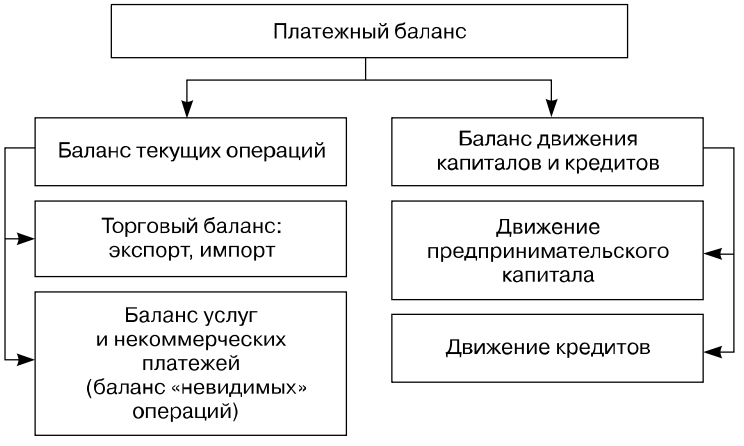


Рис. 12.6. Структура платежного баланса

ды, а также некомпенсированные переводы. *Товарный торговый баланс* (*merchandise trade balance*) — соотношение между поступлениями по экспорту и платежами по импорту товаров. Торговый баланс служит базовым мерилом характера взаимоотношений страны с остальным миром. Он считается активным, если вывоз товаров превышает ввоз. Пассивное сальдо торгового баланса возникает, если импорт превышает экспорт товаров (например, у развивающихся стран и государств с кризисной переходной экономикой).

Баланс «невидимых» операций объединяет платежи и поступления по различным по форме и экономическому содержанию услугам и некоммерческим операциям. В их числе — транспортные перевозки людей и грузов, связь (почтовая, телеграфная, телефонная, электронная и др.), страхование, доходы от инвестиций, поступления от обмена научно-технической и прочей информацией.

Баланс движения капиталов и кредитов — соотношение платежей и поступлений по ввозу и вывозу частных и государственных капиталов, по полученным и предоставленным международным кредитам. По экономическому содержанию эти операции делятся на две категории: международное движение предпринимательского капитала и движение кредитного капитала. Движение предпринимательского капитала осуществляется в форме прямых зарубежных инвестиций (приобретения и строительства зарубежных предприятий), означающих прямое вложение в уставный капитал предприятия и портфельные капиталовложения (в ценные бумаги — покупка

ценных бумаг зарубежных компаний, прав собственности на недвижимость).

Прямые инвестиции, являясь важнейшей формой вывоза долгосрочного капитала (*long-term capital*), оказывают большое влияние на платежный баланс. В результате этих инвестиций развивается международное производство, которое интегрирует национальные экономики в мировое хозяйство, причем на более высоком уровне, чем обычная торговля товарами, поскольку вывоз предпринимательского капитала происходит интенсивнее, чем рост производства и внешней торговли.

Международное движение кредитного капитала классифицируется по признаку срочности и происходит в форме долгосрочных, среднесрочных и краткосрочных кредитов. Долгосрочные и среднесрочные операции включают государственные и частные займы и кредиты, предоставленные на срок более одного года. Краткосрочные операции (*short-term capital*) включают международные кредиты сроком до года.

12.4. Дефицит платежного баланса, пути его ликвидации

Движение капиталов и кредитов отнесено к балансирующим статьям платежного баланса. Таким образом, понятие *излишка (balance-of-payments surplus)* или *дефицита (balance-of-payments deficit)* следует относить к конкретному компоненту платежного баланса. Традиционно для погашения дефицита платежного баланса (если платежи превышают валютные поступления) используются иностранные кредиты и ввоз капиталов. Это временный метод покрытия дефицита платежного баланса, так как страны-должники обязаны выплатить проценты, дивиденды и основную сумму займа. Привлечение иностранных кредитов для покрытия пассивного сальдо платежного баланса порождает проблему урегулирования внешней задолженности. В мировой практике существуют рациональные пути ликвидации излишка или дефицита платежного баланса:

- изменение потоков торговли и капитала (применение тарифов или пошлин, специальных сборов, квот, стандартов, лицензирование, субсидии, административные ограничения и др.);
- корректировка внутренних экономических перекосов;
- принудительное или разрешительное изменение курса валюты.

Второй из названных путей восстановления равновесия — устранение перекосов во внутренней экономике — связан прежде

всего с антиинфляционными мерами. Темп роста инфляции можно снизить посредством жесткой денежной и финансовой политики, высоких процентных ставок, контроля над заработной платой и ценами. Но такой подход чреват экономическим застоем и безработицей, ведущими к политической нестабильности. Можно разнообразить экспорт путем перераспределения ресурсов на производство продукции, более конкурентоспособной на внешних рынках. Можно поощрять производство продукции, способной конкурировать с импортируемой, в интересах развития собственной экономики.

Покрытие пассивного сальдо платежного баланса возможно за счет официальных золотовалютных резервов страны. В современных условиях золото реализуется на мировых рынках для получения валюты, в которой выражены международные обязательства. С 1970 г. для покрытия дефицита платежного баланса используется специальные права заимствования СПЗ путем перевода этих безналичных международных активов со счета одной страны на счет другой в МВФ в обмен на иностранную валюту. С 1979 г. страны — члены ЕС использовали ЭКЮ для приобретения необходимой иностранной валюты в целях покрытия дефицита платежного баланса, а с 1999 г. используют для этих целей евро.

Вспомогательным средством покрытия пассивного сальдо платежного баланса может быть продажа иностранных и национальных ценных бумаг за рубеж. Нельзя также исключать возможности изменения валютного курса в целях восстановления равновесия в платежном балансе. Многие страны рассматривают платежный баланс как ключевой фактор принятия решений о целесообразности или необходимости изменения курса их валюты.

Дефицит платежного баланса определенной страны в отношениях с другой страной ведет к снижению курса валюты первой страны в валюте второй. Соответственно растет курс национальной валюты второй в валюте первой ввиду того, что дефицит платежного баланса одной страны означает положительное сальдо платежного баланса другой страны. Вместе с тем любая страна в одно и то же время может иметь с некоторыми государствами положительный платежный баланс, а с другими — отрицательный.

Материальной основой регулирования платежного баланса служат следующие базовые составляющие:

- государственная собственность, в том числе официальные золотовалютные резервы страны;
- национальный доход, перераспределяемый через государственный бюджет;

■ непосредственное участие государства в международных экономических отношениях как экспортера капитала, кредитора, гаранта, заемщика;

■ законодательная регламентация и контроль внешнеэкономических операций с помощью нормативных актов и органов государственного контроля.

В целом государственное регулирование платежного баланса можно охарактеризовать как совокупность экономических (в том числе валютных, финансовых, денежно-кредитных) мероприятий, направленных на рациональное формирование основных статей платежного баланса, устранение причин и факторов появления неравновесного состояния.

Страны с дефицитным платежным балансом обычно принимают меры, стимулирующие экспорт товаров и ввоз иностранных капиталов, сдерживающие импорт товаров и ограничивающие вывоз капиталов. В число таких мер входят:

■ дефляционная политика — ограничение бюджетных расходов преимущественно на гражданские цели, замораживание цен и заработной платы и др. Она направлена на сокращение внутреннего спроса. Ее составляющие — финансовые и денежно-кредитные инструменты, позволяющие добиться уменьшения бюджетного дефицита; изменения учетной ставки центрального банка (дисконтная политика); кредитные ограничения; установление пределов роста денежной массы. В условиях системного кризиса (экономический спад, высокий уровень безработицы и т.д.) такая политика грозит обострением социальных конфликтов;

■ девальвация (понижение курса национальной валюты) в целях стимулирования экспорта и сдерживания импорта товаров. Но такое воздействие на национальную экономику возможно только при наличии в стране высокого экспортного потенциала, конкурентоспособных товаров и услуг, а также благоприятной ситуации на мировом рынке. В противном случае, вызывая удорожание импорта, девальвация может привести к росту издержек производства от использования импортных товаров, повышению цен в стране и последующей утрате полученных с ее помощью временных конкурентных преимуществ на внешних рынках;

■ введение валютных ограничений в виде блокирования иностранной валютной выручки экспортеров, лицензирования, продажи иностранной валюты импортерам, сосредоточения валютных операций в уполномоченных банках и т.д.;

■ финансовая и денежно-кредитная политика выделения бюджетных субсидий экспортерам, повышения пошлин на импортные товары.

Для регулирования платежей и поступлений по «невидимым» операциям платежного баланса принимаются следующие меры:

■ ограничение нормы вывоза валюты туристами из страны;

■ прямое или косвенное участие государства в создании инфраструктуры туризма и привлечении в страну иностранных туристов;

■ увеличение государственных расходов на НИОКР в целях повышения объемов поступлений от торговли патентами, лицензиями, научно-техническими знаниями (информацией) и т.д.;

■ регулирование миграции рабочей силы, в частности ограничение въезда иммигрантов для сокращения переводов за рубеж доходов иностранных рабочих и специалистов.

В современных условиях государственное регулирование охватывает не только сферу обращения, но и само производство экспортных товаров. Для создания долгосрочной заинтересованности экспортеров в вывозе товаров и освоении внешних рынков государство предоставляет им целевые экспортные кредиты, страхует от экономических и политических рисков, вводит льготный режим амортизации основного капитала, предоставляет и иные финансово-кредитные льготы (валютные, налоговые, ценовые и т.п.) в обмен на обязательства выполнять определенную экспортную программу.

Контрольные вопросы

1. Раскройте содержание основных понятий международных расчетов.
2. Назовите основные формы международных расчетов и охарактеризуйте их.
3. Укажите, какие формы расчетов более выгодны экспортеру, а какие — импортеру.
4. Дайте определение платежного баланса.
5. В чем отличия платежного баланса от расчетного баланса?
6. Опишите структуру платежного баланса.
7. Что такое излишек и дефицит платежного баланса и каковы пути их ликвидации?

Тестовые задания

1. Международные расчеты — это:
   а) расчеты между разными странами;

б) расчеты по внешней торговле товарами и услугами, по некоммерческим операциям, строительству и оказанию международной помощи различными предприятиями;
в) организация и регулирование платежей по денежным требованиям и обязательствам, возникающим на базе экономических, политических, научно-технических и культурных отношений между государствами, юридическими и физическими лицами, находящимися в разных странах;
г) отношения между странами-партнерами в рамках обмена высококвалифицированным персоналом.

2. Корреспондентские отношения — это:
а) отношения между коммерческими предприятиями, осуществляющими международную деятельность;
б) отношения по поводу межбанковских кредитов;
в) отношения, возникающие в процессе движения предпринимательского капитала;
г) отношения между кредитными учреждениями для осуществления платежей и расчетов по поручению друг друга.

3. Счет российского банка в иностранном — это счет:
а) НОСТРО;
б) ЛОРО;
в) ВОСТРО;
г) РЕПО.

4. Счет иностранного банка в российском — это счет:
а) НОСТРО;
б) ВОСТРО;
в) ЛОРО;
г) РЕПО.

5. Открытая валютная позиция — это:
а) несовпадение объемов продаж и покупок иностранной валюты;
б) совпадение объемов продаж и покупок иностранной валюты;
в) возможность обмена национальной валюты на иностранную валюту;
г) невозможность обмена национальной валюты на иностранную.

6. Платежный баланс страны — это:
а) статистический отчет, в котором систематизированы суммарные данные о внешнеэкономических операциях страны с другими странами мира за определенный период времени;
б) соотношение валютных требований и обязательств страны к другим странам;

в) процесс движения средств платежа, применяемых в стране;
г) баланс движения предпринимательского капитала и кредитов.

7. Активный торговый баланс означает:
а) превышение импорта над экспортом;
б) превышение экспорта над импортом;
в) равновесие экспорта и импорта;
г) отсутствие импорта.

РАЗДЕЛ II

КРЕДИТ

ГЛАВА 13

НЕОБХОДИМОСТЬ, СУЩНОСТЬ, ФУНКЦИИ И ЗАКОНЫ КРЕДИТА

13.1. Необходимость кредита

Вслед за деньгами изобретение кредита является гениальным открытием человечества. Благодаря кредиту сокращается время на удовлетворение хозяйственных и личных потребностей. Предприятие-заемщик за счет дополнительной стоимости имеет возможность увеличить свои ресурсы, расширить хозяйство, ускорить достижение производственных целей. Граждане, воспользовавшись кредитом, имеют двойной шанс:

1) применить способности и полученные дополнительные ресурсы для расширения своего дела;

2) ускорить достижение потребительских целей, получить в свое распоряжение такие вещи, предметы, ценности, которыми они могли бы владеть лишь в будущем.

Кредит выступает опорой современной экономики, неотъемлемым элементом экономического развития. Его используют как крупные предприятия и объединения, так и малые производственные, сельскохозяйственные и торговые структуры; государства, правительства и отдельные граждане.

Прежде всего в рыночной экономике с помощью кредита облегчается и становится реальным процесс перелива капитала из одних отраслей в другие. Ссудный капитал перераспределяется между отраслями с учетом рыночной конъюнктуры в те сферы, которые обеспечивают получение более высокой прибыли или являются приоритетными с точки зрения общенациональных интересов.

Кредит — основной источник удовлетворения огромного спроса на денежные ресурсы.

Кредит необходим для поддержания непрерывности кругооборота фондов действующих предприятий, обслуживания процесса

реализации произведенных товаров, что особенно важно на этапе становления рыночных отношений.

Кредит оказывает активное воздействие на объем и структуру денежной массы, платежного оборота, скорость обращения денег. Благодаря кредиту происходит более быстрый процесс капитализации прибыли и превращения ее в дополнительные производственные фонды. Кредит стимулирует развитие производительных сил, ускоряя формирование источников капитала для расширения производства.

Кредит является средством межотраслевого и межрегионального перераспределения денежного капитала. Кредитные отношения обусловлены непрерывным кругооборотом средств в хозяйстве и позволяют эффективно использовать фонды денежных средств для нужд производства, торговли и потребления.

Кредит обслуживает процесс создания, распределения и использования доходов. Кредит и кредитная система[1], обслуживая кругооборот средств, принимают участие в распределении валового продукта. Без функционирования кредита невозможен перераспределительный процесс.

Кредит также необходим для осуществления эмиссии денег как платежных средств. Любая эмиссия — результат кредитной операции. Прирост эмиссии — это прирост ресурсов ссудного фонда.

Таким образом, благодаря кредиту временно свободные денежные средства не остаются неиспользованными, а вовлекаются в полезный хозяйственный оборот, что ускоряет темпы воспроизводства и способствует наиболее рациональному расходованию всех денежных фондов.

При всей очевидности той пользы, которую приносит кредит, его воздействие на народное хозяйство оценивается неоднозначно. Некоторые специалисты считают, что кредит возникает от бедности, от нехватки имущества и ресурсов в распоряжении субъектов хозяйства. По мнению других специалистов, кредит разрушает экономику, поскольку за него надо платить, что подрывает финансовое положение заемщика и приводит к его банкротству.

---

[1] Кредитная система — совокупность кредитных отношений и институтов, организующих кредитные отношения. В кредитную систему промышленно развитых стран входят: 1) банки; 2) специализированные небанковские кредитно-финансовые учреждения — страховые компании, использующие взносы страхователей для вложений в ценные бумаги и предоставления долгосрочных ссуд; пенсионные фонды; сберегательные кассы, централизующие и превращающие в ссудный капитал сбережения различных слоев общества; ломбарды и др.

13.2. Сущность и принципы кредита

Кредит является важнейшей экономической категорией, выражающей реально существующие в обществе производственные отношения, имеющие общественный характер и специфическое общественное назначение. Он возникает и функционирует в сфере воспроизводства, в которой происходит перераспределение стоимости произведенного продукта по целевому назначению.

Достоинства использования кредита в современной экономике представлены на рис. 13.1.

Обладая существенными стимулирующими качествами, кредит требует к себе особого внимания как с теоретической точки зрения, так и с практических позиций.

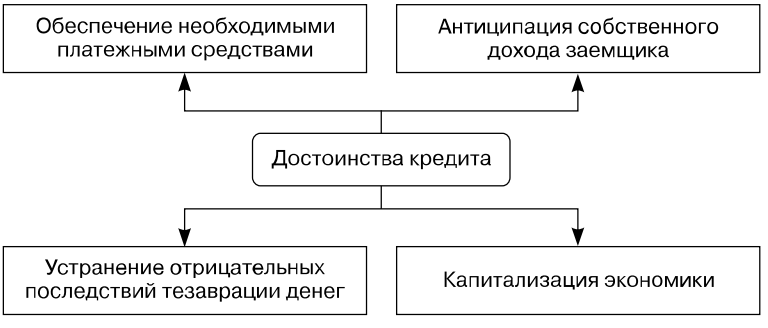


Рис. 13.1. Достоинства кредита

В современной отечественной экономической науке сложились два направления определения сущности кредита: первое — перераспределительная трактовка и второе — фондовая теория.

В основе первого направления, истоки которого можно обнаружить в литературе 30-х гг. XX в., лежит представление о кредите как о перераспределении временно свободных денежных средств. Такая трактовка в определенной мере сохранила свое значение и на сегодняшний день.

Сторонники второй концепции характеризуют кредит как движение ссудного фонда. Эта позиция была впервые сформулирована в 1954 г. Г.А. Шварцем. Она исходит из необходимости изучения сущности кредита на базе его простейших форм, например обычной кредитной сделки, «однако эти формы по своим свойствам должны быть достоверными для характеристики кредита как целостного экономического процесса».

Эта концепция была дополнена О.И. Лаврушиным, который определил сущность кредита как отношения между кредитором и заемщиком по поводу возвратного движения ссуженной стоимости. Между кредитором и заемщиком могут быть разнообразные субъекты воспроизводственного процесса, и отношения между ними будут кредитными, если они по своим свойствам характерны для кредита в целом.

Таким образом, *кредит* как экономическая категория проявляет свою сущность, с одной стороны, в виде совокупности экономических отношений по поводу возвратного движения стоимости, а с другой — в виде ссуды или займа товаров или денежных средств.

Кредитный процесс представляет собой единство взаимосвязанных друг с другом стадий: планирование, предоставление, использование и возврат ссуды.

Совокупность организационно-технических приемов, при помощи которых осуществляется предоставление и возврат банковских ссуд, представляет собой механизм кредитования, включающий выбор объекта, методы кредитования, выдачу ссуды, использование ссудных счетов, способ погашения кредита.

Рыночный механизм хозяйствования предлагает самим предприятиям определять потребности в заемных средствах. Основные условия и правила предоставления и возврата кредита называются принципами кредитования (рис. 13.2).

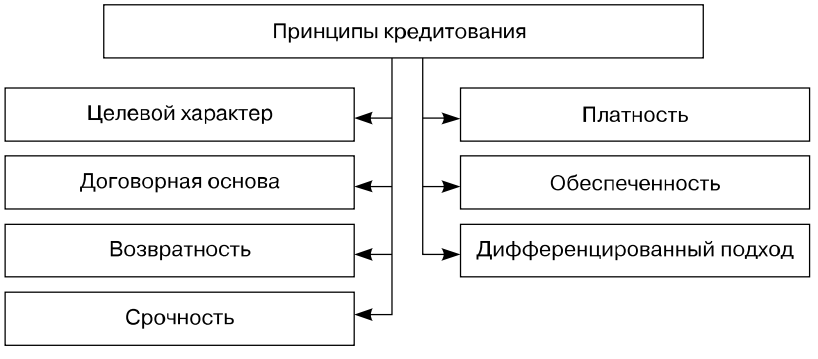


Рис. 13.2. Основные принципы кредитования

Целевой характер кредита означает, что кредитование осуществляется в соответствии с заранее известными банку видами и объектами кредита. Целевой характер кредита фиксируется в кредитном договоре и является объектом контроля банка.

Договорная основа кредита раньше носила формальный характер. Только с возникновением коммерческих стимулов, когда и банк, и его клиенты испытали последствия нарушения соглашения, кредитный договор стал той силой, которая укрепляет ответственность как кредитора, так и заемщика.

Возвратность кредита означает, что после его использования необходимо вернуть ссуженную стоимость. Через возвратность реализуется сущность кредита как стоимости, отданной взаймы. Возвратность кредита на макроуровне обеспечивает процесс общественного воспроизводства необходимыми денежными ресурсами, способствуя его качественному и количественному росту.

Срочность кредита означает, что взятая ссуда должна быть возвращена в установленные сроки и в том порядке, которые закреплены в договоре. Несоблюдение сроков возврата кредита дает возможность применять штрафные санкции.

Обеспеченность кредита означает, что возврат ссуды заемщиком дополнительно должен быть гарантирован наличием у него материальных ценностей, поручительством третьих лиц и т.д. Соблюдение этого принципа уменьшает риск получения убытков кредитором.

Дифференцированный подход при кредитовании означает различные условия выдачи кредита. Кредиты должны предоставляться тем субъектам хозяйствования, финансовое положение которых способствует их своевременному возврату. Соблюдение этого принципа позволяет учесть как общегосударственные интересы, так и интересы кредитора и заемщика.

Платность кредита. Банки, являясь коммерческими предприятиями, имеют целью получение прибыли, в связи с чем банковские ссуды являются платными. Платность кредита выражает хозяйственный расчетный статус банка. Этот принцип обеспечивает банку стабильное хозрасчетное существование, а предприятию — эффективность использования собственных и заемных средств при помощи механизма установления ссудного процента.

Для выполнения принципов кредитования необходимы следующие условия: соблюдение требований, предъявляемых к базовым элементам кредитования; совпадение интересов обеих сторон кредитной сделки; наличие возможностей как у кредитора, так и у заемщика выполнять свои обязательства; возможность реализации залога и наличие гарантий; обеспечение коммерческих интересов банка; планирование взаимоотношений сторон кредитной сделки.

13.3. Взаимосвязь кредита и денег в системе экономических отношений

В своей эволюции деньги и кредит являются экономическими категориями, поэтому представления об их сущности, сопоставление их сущностей можно формировать не по сумме денег, а на основании их характеристики как экономических (стоимостных) отношений. В связи с этим отметим следующие отличия денег от кредита (рис. 13.3).

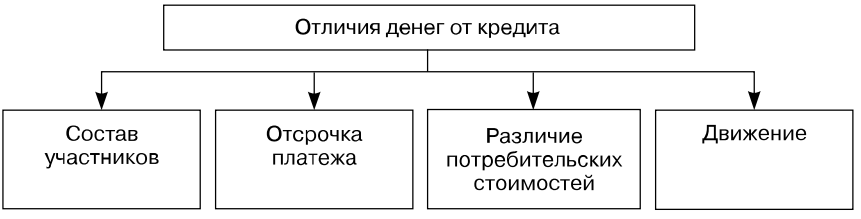


Рис. 13.3. Отличия денег от кредита

Первым отличием кредитных от денежных отношений является различие состава участников. Деньги как всеобщий эквивалент становятся таковыми в результате отношений между продавцом и покупателем, между получателем денег и их плательщиком. Стоимость совершает при этом встречные движения: товар переходит от продавца к покупателю, деньги — от покупателя к продавцу. В кредитной сделке участвуют другие субъекты, а именно: кредитор и заемщик. Именно потому, что в сделке качественно изменился состав ее участников, имеющих специфические интересы, возникают новые, особые отношения — отношения по поводу возвратного движения стоимости. Стоимость при этом не совершает встречного движения: она переходит от кредитора к заемщику и по истечении определенного времени вновь возвращается к своему владельцу.

Второе отличие кредита от денег наблюдается при отсрочке платежа за товар. В этом случае участвуют и кредит, и деньги в функции средства платежа. Тем не менее если деньги проявляют свою суть в акте рассрочки платежа в момент самого платежа (именно поэтому эта функция денег и называется функцией средства платежа), то платеж в кредитной сделке — только элемент движения стоимости на началах возвратности. Кредит как экономическая категория проявляет свою сущность не в платеже по истечении отсрочки, а в самом факте отсрочки платежа.

Третье отличие кредита от денег связано с различием потребительных стоимостей. Если деньги как всеобщий эквивалент в своей потребительной стоимости обладают способностью превращения в продукт любого вида овеществленного труда, то для участников кредитных отношений в кредитной сделке не это выступает существенным моментом. Кредит удовлетворяет временные потребности участников кредитной сделки.

Четвертое отличие кредита от денег прослеживается в их движении. Кредит может предоставляться как в денежной, так и в товарной формах. Товар становится деньгами только в том случае, если он выделился из общего товарного мира и стал всеобщим эквивалентом. В кредит необязательно предоставлять товар, ставший всеобщим эквивалентом; во временное пользование может быть предоставлен обычный товар, имеющий стоимость и потребительную стоимость.

Кредит и деньги являются самостоятельными экономическими категориями, выражающими определенные экономические отношения. В то же время *эти категории тесно взаимосвязаны*, причем с развитием общества *их взаимодействие становится все более активным*. В условиях товарно-денежных отношений деньги и кредит развиваются в неразрывном единстве, взаимно дополняя друг друга в обслуживании производства, распределении и перераспределении валового общественного продукта. При этом деньги и кредит используются непосредственно и одновременно, фактически нет фазы, в которой одна категория применялась бы в отрыве от другой.

Вопрос о первичности кредита или денег в обществе неоднозначен. По мнению многих ученых, сначала появилась такая экономическая категория, как кредит. Деньги возникают только на основе развития товарного производства и товарного обращения. Кредит же может существовать и в натуральной форме, когда на условиях возвратности предоставляется не товар, а натуральный продукт. Возникновение кредита ранее товарно-денежных отношений позволяет сделать вывод, что кредит — один из факторов их зарождения.

С одной стороны, денежный кредит, предоставленный юридическим и физическим лицам, создает новые деньги на депозитных счетах в банках, которые используются владельцами этих счетов для платежей по их обязательствам. Владельцы счетов становятся одновременно субъектами кредитных и денежных отношений. С другой стороны, банки, привлекая из налично-денежного оборота деньги на депозитные счета, практически не уменьшают возможности клиентов осуществлять платежи, напротив, за счет дополнительно при-

влеченных ресурсов расширяют возможности их кредитования. В этом случае владельцы счетов также выступают как субъекты и кредитных, и денежных отношений.

Взаимодействие денег и кредита проявляется и в том, что с помощью кредита (через рынок кредитных ресурсов) деньги *перебрасываются* из одной сферы рынка в другие сферы. В то же время рынок кредитных ресурсов пополняется за счет денег, находящихся в других его сферах. Закономерности движения денег из одних сфер рынка в другие связаны с действием в этих сферах закона спроса и предложения. При этом деньги из сфер, где предложение их превышает спрос, уходят в сферы рынка, где спрос превышает предложение. Рынок кредитных ресурсов — единственный рынок, на котором создаются новые деньги, удовлетворяющие дополнительный спрос во всех сферах рыночных отношений.

В условиях рыночной экономики проявляется тенденция дальнейшего усиления взаимодействия денег и кредита. Этому содействует ряд факторов:

- в системе кредитных отношений преимущественное место стала занимать наиболее современная форма кредита — банковский кредит. Это позволяет наиболее мобильно перебрасывать деньги в разные сферы денежного оборота, обслуживающего различные рынки, либо создавать новые деньги, увеличивающие денежный оборот;
- возникновение и развитие следующих видов банковского кредита:
  - контокоррентный кредит — выдается при использовании контокоррентного счета, открывающегося клиентам, с которыми банк имеет длительные доверительные отношения, предприятиям с исключительно высокой кредитной репутацией,
  - револьверный кредит (от англ. *revolve* — обращаться, периодически сменяться) — возобновляемый кредит, применяемый на национальных и мировом рынках ссудных капиталов, который предоставляется в пределах установленного лимита задолженности и сроков погашения автоматически — без дополнительных переговоров между сторонами кредитного соглашения,
  - кредитная линия — свидетельствующая о длительном тесном сотрудничестве кредитора и заемщика;
- появление для субъектов денежных отношений новой потребительной стоимости денег — способности обеспечивать наивыс-

щую ликвидность денежных активов — приводит к развитию в банках новых срочных депозитных счетов, сочетающих преимущества срочных депозитов (повышенный процент) и депозитов до востребования. В американских банках такие счета называются трансакционными, или нау-счетами. Это позволяет расширять масштабы привлечения денег на рынок кредитных ресурсов;

- развитие электронных денег (платежных, кредитных, дебитных карточек, в том числе с возможностью овердрафта) способствует привлечению денег на банковские счета и превращению их в кредитные ресурсы. Использование электронных денег, с одной стороны, позволяет наращивать кредитный потенциал банков, с другой — давать дополнительные возможности заемщикам;
- расширение безналичных расчетов, появление новых систем электронных расчетов, работающих в режиме реального времени, ускоряют денежный оборот, поэтому часть денег становится ненужной для расчетов и оседает на депозитных счетах, расширяя кредитные ресурсы банковской системы. В то же время развитие взаимных (клиринговых) расчетов требует обязательного расширения кредита, предоставляемого участникам клиринга;
- с созданием современных систем денежно-кредитного регулирования кредит становится основой этих систем. Через кредит центральные банки воздействуют на эмиссионные возможности коммерческих банков, уменьшая или увеличивая выпуск денег в оборот. Так достигается эластичность денежного оборота.

В обществе с развитыми рыночными отношениями и деньги, и кредит становятся объектами государственного регулирования, а государство — прямым либо косвенным субъектом денежных и кредитных отношений. При взаимодействии деньги и кредит не только влияют друг на друга как экономические категории, но и структуры денег и кредитных операций тесно взаимосвязаны. Виды современных денежных знаков различаются по степени их ликвидности. Чем больше при прочих равных условиях доля денег, находящихся на счетах срочных депозитов свыше одного года, тем значительнее доля долгосрочных кредитов по сравнению с краткосрочными, выдаваемыми банками и государством. Наоборот, чем больше доля долгосрочных кредитов или кредитов, подлежащих пролонгации, тем больше доля денег, находящихся на счетах срочных депозитов. При этом размер краткосрочных кредитов достаточно устойчив, поскольку такие кредиты обслуживают постоянно возобновляемый кругооборот оборотных производственных фондов и фондов обращения, который при обычных условиях изменяется незначительно.

13.4. Структура кредита

Как объект исследования кредит состоит из элементов, находящихся в тесном взаимодействии друг с другом. *Такими элементами являются прежде всего субъекты его отношений.* В кредитной сделке субъекты отношений всегда выступают как кредитор и заемщик.

Кредитор — сторона кредитных отношений, предоставляющая ссуду. Кредиторами могут стать субъекты, выдающие ссуду, реально предоставляющие нечто во временное пользование. Чтобы выдать ссуду, кредитору необходимо располагать определенными средствами. Их источниками могут стать как собственные накопления, так и ресурсы, позаимствованные у других субъектов воспроизводственного процесса. В современном хозяйстве банк-кредитор может предоставить ссуду не только за счет своих собственных ресурсов, но и за счет привлеченных средств, хранящихся на его счетах, а также мобилизованных посредством размещения акций и облигаций. Кредиторами выступают лица, предоставившие ресурсы в хозяйство заемщика на определенный срок. Как правило, кредиторами становятся добровольно. Размещая ссуженную стоимость, кредитор обеспечивает ее производительное использование как для своих собственных целей, так и для целей других участников воспроизводственного процесса.

Заемщик — сторона кредитных отношений, получающая кредит и обязанная возвратить полученную ссуду. Исторически заемщиками были отдельные лица, испытывающие потребность в дополнительных ресурсах. С образованием банков происходит не только концентрация кредиторов, но и значительное расширение состава заемщиков. В современных условиях помимо банков заемщиками выступают предприятия, население и государство. Традиционно банки при этом становятся коллективными заемщиками, поскольку занимают не для себя, а для других.

Особое место заемщика в кредитной сделке отличает его от кредитора.

Во-первых, заемщик не является собственником ссужаемых средств, он выступает лишь их временным владельцем; заемщик пользуется чужими ресурсами, ему не принадлежащими.

Во-вторых, заемщик применяет ссужаемые средства как в сфере обращения, так и в сфере производства (для приобретения материалов и расширения и модернизации производства). Кредитор же предоставляет ссуду в фазе обмена, не входя непосредственно в производство.

В-третьих, заемщик возвращает ссужаемые ресурсы, завершившие кругооборот в его хозяйстве. Для обеспечения такого возврата заемщик так должен организовать свою деятельность, чтобы обеспечить высвобождение средств, достаточных для расчетов с кредитором.

В-четвертых, заемщик не только возвращает стоимость, полученную во временное пользование, но и уплачивает при этом больше, чем получает от кредитора, является плательщиком ссудного процента.

В-пятых, заемщик зависит от кредитора, кредитор диктует свою волю. Экономическая зависимость от кредитора заставляет заемщика рационально использовать ссуженные средства, выполнять свои обязательства как ссудополучателя.

Отношения между кредитором и заемщиком, их связь друг с другом представляют собой отношения двух субъектов, выступающих, во-первых, как юридически самостоятельные лица; во-вторых, как участники кредитных отношений, обеспечивающие имущественную ответственность друг перед другом; в-третьих, как субъекты, проявляющие взаимный экономический интерес друг к другу. Связи между субъектами кредитных отношений характеризуются устойчивостью, постоянством, определяются рамками кредита как целостной системы, как особых отношений, обладающих определенными свойствами.

Заемщиком не может быть любой желающий получить ссуду. Заемщик должен не только выступать самостоятельным юридическим или физическим лицом, но и обладать определенным имущественным обеспечением, экономически гарантирующим его способность возвратить кредит по требованию кредитора. На практике заемщиками могут быть предприятия, обладающие материальными и денежными ресурсами, а также отдельные лица, подтверждающие свою дееспособность и доход как гарантию возврата кредита.

Взаимодействие кредитора и заемщика носит характер единства противоположностей. Как участники кредитной сделки кредитор и заемщик находятся по разные ее стороны. Кредитор — сторона, предоставляющая ссуду, заемщик — сторона, ссуду получающая; в рамках единой цели каждый при этом имеет свой интерес, обусловленный своим особым положением в хозяйстве

Помимо кредиторов и заемщиков элементом структуры кредитных отношений является объект передачи — то, что передается от кредитора к заемщику и что совершает свой обратный путь от заемщика к кредитору (рис. 13.4).

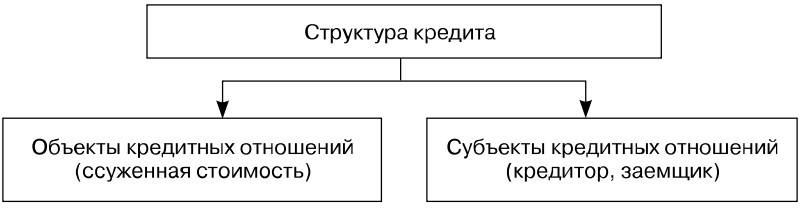


Рис. 13.4. Структура кредита

Объектом передачи выступает ссуженная стоимость как особая часть стоимости. Прежде всего она представляет собой своеобразную нереализованную стоимость.

Благодаря кредиту стоимость, временно остановившаяся в своем движении, продолжает путь, переходя к новому владельцу, у которого появилась потребность в ее использовании на нужды производства и обращения.

Стоимость в рамках кредитных отношений *обладает особой добавочной потребительной стоимостью.* Помимо потребительной стоимости, которая свойственна собственно деньгам или товару, стоимость, совершающая движение между кредитором и заемщиком, приобретает особое качество ускорять воспроизводственный процесс. При помощи кредита у нового владельца ссуженной стоимости отпадает потребность в накоплении в полном объеме собственных ресурсов, обеспечивающих проведение соответствующих хозяйственных мероприятий. Кредит позволяет преодолеть барьер накоплений, с помощью которых становится возможным начало или продолжение очередного хозяйственного цикла.

Важной чертой ссуженной стоимости является ее авансирующий характер. Кредит, как правило, предвосхищает образование тех доходов, которые должны быть получены заемщиком в его хозяйстве. Практически заемщик обращается к кредитору с просьбой о ссуде не только потому, что в данный момент у него нет свободных денежных средств, но и потому, что он заинтересован в получении доходов, в том числе доходов, которые можно было бы использовать для предстоящих платежей.

Рассмотренная структура кредита характеризует его целостность. Кредит — это не только кредитор (к примеру, банк), не только заемщик (предприятие) или ссуженная стоимость. *Структура кредита как целого предполагает единство его элементов.* В экономической литературе это обстоятельство учитывается не в полной

мере, поэтому сущность кредита как экономической категории зачастую подменяется сущностью банковского кредита. Обеднение сущности кредита происходит и в том случае, когда в объекте передачи (ссуженной стоимости) видят элемент, достаточный для раскрытия сущности экономического явления. Во всех этих случаях сущность кредита как целостного процесса подменяется сущностью одного из его элементов.

Из вышесказанного следует, что *кредит* — это система отношений, возникающих в процессе предоставления денежных или материальных средств (кредитором) во временное пользование (заемщику) на условиях возвратности и с уплатой процента.

13.5. Функции и законы кредита

Функции кредита представлены на рис. 13.5.

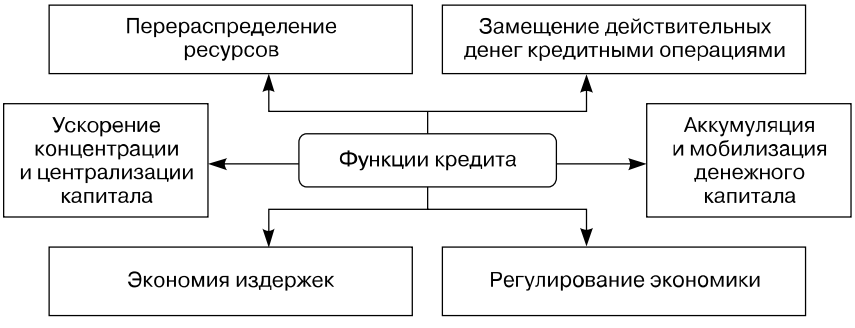


Рис. 13.5. Функции кредита

Кредит выполняет две основные функции.

Первой функции — перераспределительной — свойственно распределение стоимости. Оно может происходить по территориальному и отраслевому признакам.

В кредитные отношения могут вступать различные организации и лица независимо от места их нахождения. Для кредита не имеет значения расположение кредитора и заемщика. Подобное перераспределение стоимости можно назвать межтерриториальным. Межотраслевое перераспределение при помощи кредита происходит, когда стоимость передается от кредитора, представляющего одну отрасль, к заемщику — предприятию другой отрасли.

В современном денежном хозяйстве наибольший удельный вес занимают отношения между предприятиями и банками, межотраслевое распределение является решающим.

Аккумулируемые средства растворяются в общих ресурсах банка, который представляет кредиты предприятиям соответствующей отрасли независимо от того, сколько из нее поступило ресурсов. Внутриотраслевое перераспределение стоимости на началах возвратности можно наблюдать при получении кредитов предприятиями отраслевых банков.

Перераспределение ресурсов при помощи кредита может затрагивать не только сумму материальных благ, средств производства и предметов потребления, произведенных обществом за год (валовой продукт), но и средства производства и предметы потребления, созданные в предшествующий период развития той или иной страны. Посредством перераспределительной функции кредита могут перераспределяться не только валовой и национальный продукт, но и все материальные блага, национальное богатство общества. Еще одна характерная черта перераспределительной функции кредита охватывает не вообще перераспределение стоимости, а перераспределение временно высвободившейся стоимости. Четвертая черта перераспределительной функции кредита — передача временно высвободившейся стоимости во временное пользование. Следующая особенность этой функции кредита заключается в том, что стоимость передается чаще всего без участия каких-либо посредников: кредит поступает в пользование непосредственно ссудополучателя, минуя те или иные промежуточные звенья.

Второй функцией кредита *выступает замещение действительных денег кредитными операциями*. В современном кредитном хозяйстве созданы все необходимые условия для такого замещения. Перечисление денег с одного счета на другой в связи с безналичными расчетами за товары и услуги, зачет взаимной задолженности, перечисление только сальдо взаимных расчетов дают возможность сократить налично-денежные платежи, улучшить структуру денежного оборота.

В современном хозяйстве действительные деньги не обращаются: в обращении находятся денежные знаки, выпускаемые на основе кредита. Это дает возможность ряду авторов считать, что функция кредита как замещения кредитных денег исчерпала себя и прекратила существование. Надо полагать, что в современном хозяйстве вхождение ссуженной стоимости в хозяйственный оборот выполняет не функцию всеобщего замещения денег, а функцию их временного

замещения в экономическом обороте. Ссуженная стоимость, полученная заемщиком и вошедшая в хозяйственный оборот, начинает выполнять работу, свойственную деньгам.

Также к функциям кредита можно отнести:

- аккумуляцию и мобилизацию денежного капитала;
- экономию издержек;
- ускорение концентрации и централизации капитала;
- регулирование экономики.

Кредит в качестве отношений между кредитором и заемщиком нельзя представить без движения ссуженной стоимости, без ее пространственного перехода от одного субъекта к другому, без временного функционирования в кругообороте средств заемщика. Движение составляет важнейшую характеристику кредита как стоимостного образования, без движения кредит не может существовать. В этой связи законы кредита проявляются прежде всего как *законы его движения* (рис. 13.6).

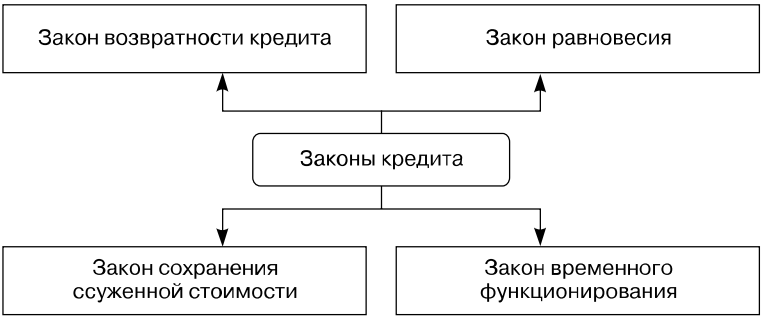


Рис. 13.6. Законы кредита

В перечне законов кредита следует особенно выделить закон, выражающий особенности движения ссуженной стоимости, *закон возвратности кредита* (в отличие от собственных или бюджетных ресурсов) отражает возвращение ссуженной стоимости к кредитору, к своему исходному пункту. В процессе возврата от заемщика к кредитору передается именно та ссуженная стоимость, которая ранее была передана во временное пользование. Важно здесь и то, что возвратность ссуженной стоимости — это возвратность в квадрате, поскольку средства возвращаются не только к заемщику, совершив свой кругооборот, но от него — к юридической исходной точке.

При кредите осуществляется взаимодействие с реально созданными стоимостями, его движение во многом обусловлено следующим обстоятельством: имеются ли в распоряжении кредитора реальные средства, которые могут быть переданы заемщику. Закон, регулирующий зависимость кредита от источников его образования, определяют как *закон равновесия* между высвобождаемыми и перераспределяемыми на началах возвратности ресурсами.

К законам кредита можно отнести также *закон сохранения ссуженной стоимости*. Средства, предоставляемые во временное пользование, возвратившись к кредитору, не теряют не только своих потребительских свойств, но и своей стоимости; ссуженная стоимость, возвратившись из хозяйства заемщика, предстает в своем первозданном равноценном виде, готовая вступить в новый оборот.

Существенное значение для кредита, как и для других экономических категорий, имеет *время* как неотъемлемая характеристика движения стоимости. Время функционирования кредита оказывается зависимым и от ряда других факторов, в том числе времени высвобождения ресурсов.

Движение ссуженной стоимости в каждой хозяйственной сделке ограничено. Временные границы ссуженной стоимости, возможности ее предоставления только на определенный срок обусловливают и временный характер существования кредитора и заемщика. В результате *временный характер функционирования кредита становится не атрибутом отношений отдельных его частей, а законом кредита как целого,* законом, воспроизводящим зависимость кредита от продолжительности высвобождения ссуженной стоимости и ее использования в кругообороте средств. Закон кредита, отражающий подобную его зависимость, предполагает, в частности, удовлетворение только временных потребностей субъектов воспроизводства в использовании позаимствованной стоимости.

Рассмотренные законы движения кредита имеют для практики большое значение. Отход от их требований, нарушение их сущности могут отрицательно повлиять на денежный оборот, снизить роль кредита в народном хозяйстве.

Контрольные вопросы

1. В чем необходимость кредита в современной жизни?
2. Назовите достоинства кредита.
3. Перечислите отличия денег от кредита. В чем их взаимодействие?
4. Какова структура кредита?

5. Перечислите и кратко охарактеризуйте функции кредита.
6. В чем сущность законов кредита?

Тестовые задания

1. Что является основой теории кредита:
   а) распределительная концепция;
   б) перераспределительная трактовка;
   в) кредитная история;
   г) фондовая теория.

2. В кредитной сделке объектом передачи выступает стоимость:
   а) потребительская;
   б) денежная;
   в) товарная;
   г) суженная.

3. Участниками кредитных отношений являются:
   а) кредитор;
   б) предприниматель;
   в) заемщик;
   г) иное.

4. Перераспределение стоимости на началах возвратности, наблюдаемое при получении кредита предприятиями отраслевых банков, называется:
   а) внутриотраслевое;
   б) межотраслевое;
   в) многоотраслевое;
   г) межтерриториальное.

5. Сторона кредитных отношений, получающая кредит и обязанная возвратить полученную сумму, — это:
   а) кредитор;
   б) заемщик;
   в) налогоплательщик;
   г) брокер.

6. Необходимость кредита обусловлена:
   а) постоянным возникновением временно свободных денежных средств и потребностью в дополнительных ресурсах;
   б) наличием свободных денежных средств;
   в) существованием ссудного капитала;
   г) иное.

7. Револьверный кредит — это:

а) юридически оформленное обязательство банка или другого кредитного учреждения перед заемщиком предоставлять ему в течение определенного периода кредиты в пределах согласованного лимита;

б) возобновляемый кредит, применяемый на национальных и мировом рынках ссудных капиталов, который предоставляется в пределах установленного лимита задолженности и сроков погашения автоматически — без дополнительных переговоров между сторонами кредитного соглашения;

в) единый счет, на котором учитываются все операции банка с клиентом;

г) иное.

8. Кредит со специального ссудного счета, на котором отражаются кредиты банка и все платежи со счетами по поручению клиента, а также все средства, поступающие в банк на имя клиента, представляет собой:

а) срочный кредит;

б) контокоррентный кредит;

в) онкольный кредит;

г) нет правильного ответа.

ФОРМЫ, ВИДЫ, РОЛЬ И ГРАНИЦЫ КРЕДИТА

14.1. Формы кредита

Формы кредита — это компоненты, обусловливающие ключевые свойства кредитных отношений, находящиеся во взаимосвязи и рассчитанные на конкретный вид кредитных отношений.

В зависимости от ссуженной стоимости выделяют следующие формы кредита: товарная, денежная и смешанная.

Товарная форма кредита предшествует денежной форме кредита. В этой форме кредита товары передаются взаймы. При этом товары, являющиеся объектом кредита, обеспечивают его возврат. Товары используются в экономическом обороте, а погашение кредита чаще всего происходит деньгами. Товары переходят в собственность заемщика лишь после погашения кредита и уплаты процентов.

Денежная форма кредита — классическая форма кредита, она означает, что взаймы предоставляются временно свободные денежные средства. Эта форма кредита во многом зависит от ситуации в экономике, уровня инфляции, безработицы и т.д. Она используется государством, юридическими и физическими лицами как внутри страны, так и во внешнеэкономическом обороте.

Смешанная (товарно-денежная) форма кредита. Это случай, когда кредит предоставляется в форме товара, а возвращается деньгами, и наоборот. Эта форма кредита характерна для развивающихся стран.

В зависимости от статуса кредитора и заемщика выделяют следующие формы кредита (рис. 14.1).

В современных рыночных условиях хозяйствования основной формой кредита является *банковский кредит*, предоставляемый ком-

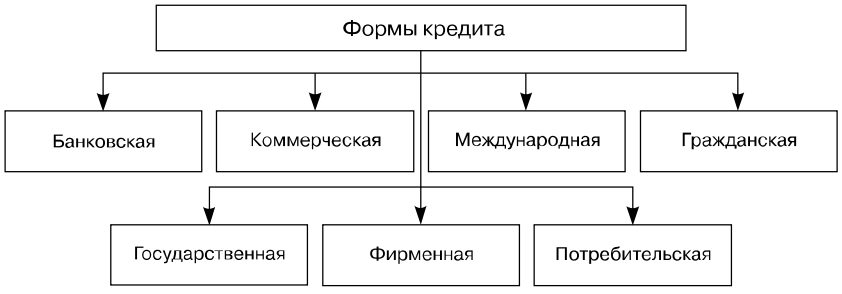


Рис. 14.1. Основные формы кредита

мерческими банками разных типов и видов. Он представляется исключительно кредитно-финансовыми организациями, имеющими лицензию на осуществление подобных операций от центрального банка. В роли заемщика выступают юридические лица, инструментом кредитных отношений является кредитный договор. Доход по этой форме кредита банк получает в виде ссудного или банковского процента.

Банковская форма кредита имеет следующие особенности:

- банк, как правило, оперирует не столько своим капиталом, сколько привлеченными ресурсами;
- банк ссужает незанятый капитал;
- банк ссужает не просто денежные средства, а деньги как капитал.

Коммерческая форма есть кредит, предоставляемый предприятиями друг другу при продаже товаров в виде отсрочки уплаты денег за проданные товары. Инструментом кредита является вексель. Коммерческий кредит по своей сути отличается от банковского кредита.

Во-первых, объектом коммерческого кредита является товарный капитал, тогда как объект банковского кредита — денежно-ссудный капитал. Коммерческий кредит предоставляется промышленными и торговыми предприятиями друг другу при реализации товаров и обслуживает эту реализацию. Здесь ссудный капитал еще слит с промышленным (или торговым): предприниматели ссужают капитал, находящийся на одной из стадий его кругооборота, капитал в товарной форме. При банковском кредите ссудный капитал обособлен от промышленного и торгового.

Во-вторых, коммерческий кредит отличается от банковского по субъектам, т.е. участникам кредитных сделок. При коммерческом

кредите как кредитор, так и заемщик выступают в качестве предпринимателей. При банковском кредите только один из участников кредитной сделки (заемщик) действует в качестве предпринимателя, другой ее участник (кредитор) выступает только как собственник денежного капитала, поскольку капитал, предоставляемый им в ссуду, не функционирует в его предприятии.

В-третьих, неодинакова и динамика коммерческого и банковского кредитов. Что касается коммерческого кредита, то его движение идет параллельно движению промышленного капитала: с ростом промышленного производства и товарооборота увеличиваются как предложение коммерческого кредита, так и спрос на него. Иначе обстоит дело с банковским кредитом. Рост предложения ссудных капиталов, передаваемых посредством банковского кредита, не всегда отражает рост производства. Так, в периоды депрессий предложение ссудного капитала значительно увеличивается, но не потому что расширяются размеры производства, а, напротив, потому что производство сильно сократилось в результате кризиса и не может поглотить большую часть капиталов, которые ранее были в нем заняты. В свою очередь рост спроса на ссудный капитал не всегда отражает расширение производства (во время кризисов наблюдается большой спрос на ссудный капитал, хотя размеры производства сокращаются).

В современных условиях на практике применяются в основном три разновидности коммерческого кредита:

- кредит с фиксированным сроком погашения;
- кредит с возвратом лишь после фактической реализации заемщиком поставленных в рассрочку товаров;
- кредитование по открытому счету, когда поставка следующей партии товаров на условиях коммерческого кредита осуществляется до момента погашения задолженности по предыдущей поставке.

Потребительская форма используется для финансирования физических лиц: кредитором являются специализированные кредитные организации, любые юридические лица, осуществляющие реализацию товаров или услуг, заемщиком — население. Главный отличительный признак потребительского кредита — целевая форма кредитования физических лиц. В денежной форме он предоставляется как банковская ссуда физическому лицу для приобретения недвижимости, оплаты дорогостоящего лечения и т.п., в товарной — в виде товаров для розничной торговли с рассрочкой платежа.

Международная форма — совокупность кредитных отношений, в которых заемщиком или кредитором обычно выступает государ-

ство. В такие кредитные отношения могут вступать также и другие субъекты — банки, предприятия, население. Отличительным признаком этой формы кредита является принадлежность одного из участников к другой стране.

Гражданская (личная) форма основана на участии в кредитной сделке в качестве кредитора отдельных граждан (частных лиц). Гражданская форма кредита может носить как денежный, так и товарный характер, применяться любыми участниками кредитных отношений. Элемент доверия здесь приобретает повышенное значение. Срок такого кредита не является жестким, чаще носит условный характер.

Государственный кредит — это кредит, в котором участвует государство в лице органов исполнительной власти любого уровня. Государство в лице центрального банка может осуществлять кредитование регионов или отдельных отраслей народного хозяйства. Кредит может предоставляться как на аукционной основе, так и прямым направлением средств. Государство может выступать заемщиком в случае размещения государственных займов или государственных ценных бумаг.

Фирменный (частный) кредит предоставляется экспортером иностранному импортеру в виде отсрочки платежа (от двух до семи лет) за товары. Он оформляется векселем или по открытому счету. При вексельном кредите экспортер выставляет переводной вексель (тратту) на импортера, который акцептует его при получении коммерческих документов. Кредит по открытому счету основан на соглашении экспортера с импортером о записи на счет покупателя его задолженности по ввезенным товарам и его обязательстве погасить кредит в определенный срок (в середине или конце месяца). Такой кредит применяется при регулярных поставках и доверительных отношениях между контрагентами.

К фирменным кредитам относится также *авансовый платеж* импортера. Покупательский аванс (предварительная оплата) является не только формой кредитования иностранного экспортера, но и гарантией принятия импортером заказанного товара (например, ледокола, самолета, оборудования и др.), который трудно продать.

В отдельных случаях используются и другие формы кредита, в частности:

- прямая и косвенная;
- явная и скрытая;
- старая и новая;
- основная (преимущественная) и дополнительная;
- развитая и неразвитая и др.

Прямая форма кредита отражает непосредственную выдачу ссуды ее пользователю, без промежуточных звеньев. *Косвенная форма* кредита возникает, когда ссуда берется для кредитования других субъектов. Например, если торговая организация получает ссуду в банке не только для приобретения и продажи товаров, но и для кредитования граждан под товары с рассрочкой платежа. Косвенными потребителями банковского кредита являются граждане, оформившие ссуду от торговой организации на покупку товаров в кредит. Косвенное кредитование происходит при кредитовании заготовительных организаций. В той части, в которой ссуда выдавалась заготовительной организации на оплату заготавливаемой продукции, наблюдается прямая форма кредита; в той же части, в какой ссуда шла на выплату заготовительной организацией авансов сдатчикам под будущий урожай сельскохозяйственной продукции, возникала косвенная форма кредита.

Под *явной формой кредита* понимается кредит под заранее оговоренные цели. *Скрытая форма кредита* означает, что ссуда использована на цели, не предусмотренные взаимными обязательствами сторон.

Старая форма кредита — форма, появившаяся в начале развития кредитных отношений. Например, товарная ссуда под заклад имущества представляла собой старейшую форму, используемую на ранних этапах общественного развития. Для рабовладельческого общества была характерна ростовщическая форма кредита, которая впоследствии исчерпала себя, однако при определенных условиях ростовщическая плата за заемные средства может возникать и в современной жизни. Старая форма может модернизироваться, приобретать современные черты. *К новым формам кредита* можно отнести лизинговый кредит. *Лизинг* — соглашение об аренде движимого и недвижимого имущества сроком 3–15 лет. В отличие от традиционной аренды объект лизинговой сделки выбирается лизингополучателем, а лизингодатель приобретает оборудование за свой счет. Срок лизинга короче срока физического износа оборудования. По истечении срока лизинга клиент может продолжать аренду на льготных условиях или купить имущество по остаточной стоимости. В мировой практике лизингодателем обычно является лизинговая компания, а не коммерческий банк.

Основная форма современного кредита — денежный кредит, в то время как товарный кредит выступает в качестве *дополнительной*. Каждая из форм с учетом разнообразных критериев их классификации дополняет друг друга, образуя определенную систему, адекватную соответствующему уровню товарно-денежных отношений.

Развитая и неразвитая формы кредита характеризуют степень его развития. В этом смысле ломбардный кредит (вид финансового кредита, который предоставляется коммерческим банкам от имени Банка России под залог государственных ценных бумаг) называют допотопным, «нафталиновым» кредитом, не соответствующим современному уровню отношений. Несмотря на это, такой кредит применяется в настоящее время, хотя и не так широко, как, например, банковский кредит.

14.2. Виды кредита

Вид кредита — это более детальная его характеристика по организационно-экономическим признакам, используемая для его классификации. В каждой стране имеются свои особенности такой классификации. В России кредиты группируются по ряду признаков.

1. *По срокам погашения.*

Краткосрочные ссуды (до года) предоставляются на восполнение временного недостатка собственных оборотных средств заемщика. Ставка процента по этим ссудам обратно пропорциональна сроку возврата кредита. Краткосрочный кредит обслуживает сферу обращения. Наиболее активно применяются краткосрочные ссуды на фондовом рынке, в торговле и сфере услуг, в режиме межбанковского кредитования.

Среднесрочные ссуды предоставляются на срок от года до трех лет на цели производства и коммерческого характера. Наибольшее распространение получили в аграрном секторе, а также при кредитовании инновационных процессов со средними объемами требуемых инвестиций.

Долгосрочные ссуды (от трех до пяти лет) используются в инвестиционных целях. Они обслуживают движение основных средств, отличаясь большими объемами передаваемых кредитных ресурсов. Применяются при кредитовании реконструкции, технического перевооружения, новом строительстве на предприятиях всех сфер деятельности. Особое развитие долгосрочные ссуды получили в капитальном строительстве, топливно-энергетическом комплексе.

2. *По способам погашения.*

Ссуды, погашаемые единовременным взносом со стороны заемщика. Это традиционная форма возврата краткосрочных ссуд является оптимальной, так как не требует применения дифференцированного процента.

Ссуды, погашаемые в рассрочку в течение всего срока действия кредитного договора. Конкретные условия возврата определяются договором. Всегда используются при долгосрочных ссудах.

3. *По способам взимания ссудного процента.*

Ссуды, процент по которым выплачивается в момент ее общего погашения. Традиционная для рыночной экономики форма оплаты краткосрочных ссуд, имеющая наиболее функциональный с позиции простоты расчета характер.

Ссуды, процент по которым выплачивается равномерными взносами заемщика в течение всего срока действия кредитного договора. Традиционная форма оплаты средне- и долгосрочных ссуд, имеющая достаточно дифференцированный характер в зависимости от договоренности сторон.

Ссуды, процент по которым удерживается банком в момент непосредственной выдачи заемщику ссуды. Для развитой рыночной экономики эта форма абсолютно нехарактерна и используется лишь ростовщическим капиталом. Из-за нестабильности экономической ситуации активно применялась в период 1993—1995 гг. многими российскими коммерческими банками, особенно по сверхкраткосрочным (до пяти рабочих дней) ссудам.

4. *По способам предоставления кредита.*

Компенсационные кредиты, направляемые на расчетный счет заемщика для компенсации последнему его собственных затрат, в том числе авансового характера.

Платные кредиты. В этом случае кредиты поступают непосредственно на оплату расчетно-денежных документов, предъявленных заемщику для погашения.

5. *По методам кредитования.*

Разовые кредиты, предоставляемые в срок и на сумму, предусмотренные в договоре, заключенном сторонами.

Кредитная линия (транш) — это юридически оформленное обязательство банка перед заемщиком предоставить ему в течение определенного периода времени кредиты в пределах согласованного лимита.

6. *По видам процентных ставок.*

Кредиты с фиксированной процентной ставкой, которая устанавливается на весь период кредитования и не подлежит пересмотру. В этом случае заемщик принимает на себя обязательство оплатить проценты по неизменной согласованной ставке за пользование кредитом вне зависимости от изменения конъюнктуры на рынке процентных ставок. Фиксированные процентные ставки применяются при краткосрочном кредитовании.

Плавающие процентные ставки — это ставки, которые постоянно изменяются в зависимости от ситуации, складывающейся на кредитном и финансовом рынке.

Ступенчатые. Эти процентные ставки периодически пересматриваются. Используются в период сильной инфляции.

7. *По числу кредитов.*

Кредиты, предоставленные одним банком.

Синдицированные кредиты, предоставленные двумя или более кредиторами, объединившимися в синдикат, одному заемщику.

Параллельные кредиты. В этом случае каждый банк проводит переговоры с клиентом отдельно, а затем, после согласования с заемщиком условий сделки, заключается общий договор.

8. *По наличию обеспечения.*

Доверительные ссуды, единственной формой обеспечения возврата которых является кредитный договор. Этот вид кредита не имеет конкретного обеспечения и поэтому предоставляется, как правило, первоклассным по кредитоспособности клиентам, с которыми банк имеет давние связи и к которым нет претензий по оформлявшимся ранее кредитам.

Контокоррентный кредит обеспечивается залогом, поручительством, гарантией или страховкой.

Залог имущества (движимого и недвижимого) позволяет кредитору-залогодержателю реализовать это имущество, если обеспеченное залогом обязательство не будет выполнено. Залог должен обеспечить не только возврат ссуды, но и уплату процентов и неустоек по договору, предусмотренных в случае его невыполнения.

По договору поручительства поручитель обязывается перед кредитором другого лица (заемщика, должника) отвечать за исполнение последним своего обязательства. Заемщик и поручитель отвечают перед кредитором как солидарные должники.

Гарантия. Это особый вид договора поручительства для обеспечения обязательства между юридическими лицами. Гарантом может быть любое юридическое лицо, устойчивое в финансовом плане.

Страхование кредитных рисков. Предприятие-заемщик заключает со страховой компанией договор страхования, в котором предусматривается, что в случае непогашения кредита в установленный срок страховщик выплачивает банку, выдавшему кредит, возмещение в размере от 50 до 90% не погашенной заемщиком суммы кредита, включая проценты за пользование кредитом.

9. *По целевому назначению.*

Ссуды общего характера используются заемщиком по своему усмотрению для удовлетворения потребностей в финансовых ресур-

сах. В современных условиях имеют ограниченное применение в сфере краткосрочного кредитования, при средне- и долгосрочном кредитовании практически не используются.

Целевые ссуды предполагают необходимость для заемщика использовать выделенные банком ресурсы исключительно для решения задач, определенных условиями кредитного договора. Нарушение обязательств влечет за собой применение к заемщику установленных договором санкций в форме досрочного отзыва кредита или увеличения процентной ставки.

10. *По категориям потенциальных заемщиков.*

Аграрные ссуды — одна из наиболее распространенных разновидностей кредитных операций, определивших появление специализированных кредитных организаций — агробанков. Характерной их особенностью является четко выраженный сезонный характер, обусловленный спецификой сельскохозяйственного производства. В настоящее время в России эти кредитные операции осуществляются в основном по линии государственного кредита из-за крайне тяжелого финансового состояния большинства заемщиков — традиционных для плановой экономики аграрных структур, практически не адаптируемых к требованиям рыночной экономики.

Ссуды посредникам на фондовой бирже предоставляются банками брокерским, маклерским и дилерским фирмам, осуществляющим операции по купле-продаже ценных бумаг. Характерная особенность этих ссуд в зарубежной и российской практике — изначальная ориентированность на обслуживание не инвестиционных, а игровых (спекулятивных) операций на фондовом рынке.

Ипотечные ссуды владельцам недвижимости предоставляются как обычными, так и специализированными ипотечными банками. В современной зарубежной практике получили столь широкое распространение, что в некоторых источниках выделяются в качестве самостоятельной формы кредита. В отечественных условиях начали получать ограниченное распространение лишь с 1994 г., что связано с незавершенностью процесса приватизации и отсутствием законодательных актов, четко определяющих права собственности на основные виды недвижимости (прежде всего на землю). В процессе ипотечного кредитования производится анализ состояния и эффективности использования кредита. Анализ проводится как традиционным способом, так и с использованием финансовых коэффициентов, включающих коэффициент ипотечной задолженности и ипотечной постоянной.

Коэффициент ипотечной задолженности показывает долю ипотечного долга (заемных средств) в общей стоимости недвижимости и рассчитывается по следующей формуле

$$К_з = И : К \times 100\%,$$

где $К_з$ — коэффициент ипотечной задолженности, %;
И — сумма ипотечного кредита, руб.;
К — общая стоимость недвижимости, руб.

Чем выше значение этого коэффициента, тем выше доля заемных средств и, следовательно, ниже доля собственных средств инвестора в финансировании сделки с недвижимостью.

Ипотечная постоянная — это процентное соотношение ежегодных платежей по обслуживанию долга и основной суммы ипотечного кредита, которое рассчитывается по формуле

$$П_1 = Д : И \times 100\%,$$

где $П_1$ — ипотечная постоянная, %;
И — сумма ипотечного кредита, руб.;
Д — годовая сумма платежей по обслуживанию долга, руб.

Чтобы ипотечный кредит был полностью погашен, ипотечная постоянная должна быть выше номинальной ставки процента за кредит. Превышение ипотечной постоянной над процентной ставкой обеспечивает выплату основной суммы кредита. Если же ипотечная постоянная равна процентной ставке, то погашение первоначальной суммы кредита произойдет «шаровым» платежом, т.е. основная сумма долга будет выплачена по окончании срока договора. Когда же ипотечная постоянная меньше размера процентной ставки, то выплаты по кредиту не покроют даже проценты по нему. В этом случае невыплаченная часть процентов будет накапливаться вместе с основной суммой ипотечного долга, а его остаток будет расти.

Межбанковские ссуды — одна из наиболее распространенных форм хозяйственного взаимодействия кредитных организаций. Текущая ставка по межбанковским кредитам является важнейшим фактором, определяющим учетную политику конкретного коммерческого банка по остальным видам выдаваемых им ссуд. Конкретная величина этой ставки прямо зависит от центрального банка, являющегося активным участником и прямым координатором рынка межбанковских кредитов.

14.3. Роль кредита

Роль кредита оценивается по результатам его применения для экономики, государства и населения, а также по особенностям мето-

дов, с помощью которых эти результаты достигаются. В отличие от безвозвратного бюджетного финансирования, при котором отсутствует материальная заинтересованность в уменьшении объемов предоставляемых средств, возвратность и платность предоставления кредита повышают ответственность и усиливают заинтересованность участников кредитных операций в целесообразном предоставлении и использовании заемных средств, побуждают пользователей к экономии на размере привлекаемых средств и сроках их использования.

Роль кредита проявляется и в результатах различных видов хозяйственной деятельности, возникающих при коммерческом, банковском, потребительском, государственном и прочих видах кредитования. Благодаря кредиту становится возможным целесообразное перераспределение материальных ресурсов. В частности, при систематических несовпадениях текущих денежных поступлений и расходов предприятий возможен временный недостаток средств для приобретения необходимых товарно-материальных ценностей, оплаты услуг и др. Заемные средства помогают удовлетворению временных потребностей, позволяют преодолеть трудности воспроизводственного процесса. В этом случае роль кредита заключается в обеспечении бесперебойности процессов производства и реализации продукции. Кредит играет большую роль и в удовлетворении временной потребности в средствах, обусловленной сезонностью производства и реализации определенных видов продукции. Использование заемных средств позволяет образовывать сезонные запасы и производить сезонные затраты предприятиями и организациями сезонных отраслей хозяйства при минимальном объеме собственных средств. Велика роль кредита и в расширении производства — заемные средства могут предоставляться на необходимые сроки для увеличения запасов и затрат, требуемых для расширения производства и реализации продукции. Кредит может использоваться и в качестве источника средств для увеличения основных фондов — зданий, сооружений, приобретения оборудования и т.д.

Высока роль кредита в сфере денежного оборота — наличного и безналичного. Поступление наличных денег в обращение и их изъятие из обращения происходят на кредитной основе, через банки. Выдача банками наличных денег клиентам, а также поступление в банки наличных денег представляют собой кредитные операции, в которых проявляются кредитные отношения. Безналичный денежный оборот необходим для согласования денежных поступлений и расходов (достижение соответствия денежной массы в обороте по-

требностям производства), характеризуемого бесперебойным удовлетворением временной потребности предприятий в оборотных и прочих средствах.

Роль кредита, а также сфера его применения не являются неизменными. Напротив, с изменениями экономических условий происходят и изменения роли кредита и сферы его применения. В условиях функционирования полноценных денег роль кредита в сфере налично-денежного обращения была менее значима, чем при функционировании неразменных на золото денежных знаков. Это связано с условиями функционирования полноценных денег: уменьшение их массы в сфере обращения сопровождалось превращением их в сокровище без всякого участия кредита. Увеличение массы таких денег в обращении из сокровищ также происходило без участия кредита.

Увеличение в обращении массы неполноценных денежных знаков возможно в связи с осуществлением кредитных операций, т.е. при участии кредита в форме дополнительной эмиссии наличных денег. Точно так же денежные знаки изымаются из обращения при погашении ссудной задолженности. Еще более важна роль кредита в условиях инфляции, когда регулирование массы денег в обращении, происходящее с помощью кредита, приобретает возрастающее значение для поддержания стабильности покупательной способности денежной единицы.

14.4. Граница кредита

Воздействие кредита на экономику может быть положительным лишь при оптимальном уровне кредитных вложений. Избыточное кредитование ослабляет заинтересованность предприятий в экономном использовании ресурсов, в ускорении процессов производства и реализации продукции. При недостаточном кредитовании возникают трудности в деятельности предприятий (нехватка средств для приобретения материалов, комплектующих, снижение платежеспособного спроса и др.), замедляется воспроизводственный процесс.

Определение обоснованных границ применения кредита и их соблюдение имеют важное значение для участников кредитных отношений и экономики в целом. Определение границ применения кредита предполагает установление:

- круга потребностей в средствах, которые могут удовлетворяться за счет кредита;

■ границ использования кредита по народному хозяйству в целом, в том числе для увеличения оборотных средств, основных фондов, потребительских нужд, государственных потребностей;

■ количественных границ предоставления кредита (объема кредитных вложений, отдельных банков и др.);

■ границ предоставления кредита отдельным заемщикам, обусловленных особенностями взаимоотношений кредитора с заемщиком, с учетом интересов потребностей заемщика, а также возможностей и интересов кредитора.

При определении границ применения кредита важно учитывать, что кредит — это метод возвратного предоставления средств, и потому ссуды предоставляются исходя из возможностей возврата заемных средств.

Приемлемым является выдача ссуд для авансирования их в оборотные средства (такие средства высвобождаются после завершения кругооборота и могут служить источником погашения ссудной задолженности); на удовлетворение потребности в средствах для увеличения основных фондов (погашение таких ссуд производится в пределах срока окупаемости затрат на подобные цели).

Вместе с тем применение кредита для капиталовложений в условиях инфляции, как правило, оказывается малопривлекательным с учетом обесценения денег и продолжительности сроков погашения кредита.

При определении границ применения кредита должны учитываться следующие элементы (рис. 14.2).



Рис. 14.2. Определение границ кредита

Границы применения кредита не являются неизменными. Всегда имеются перспективы их расширения за счет роста предоставления ссуд на увеличение основных фондов, на потребительские цели, а также ссуд под залог недвижимого имущества. Обычно границы кредита регулируются нормативными актами и изменяются в различные периоды функционирования и развития экономики.

Большое значение при определении границ применения кредита имеет установление количественных пределов его расширения, что особенно важно для банковского кредита. В этом отношении различается *макро-* и *микроуровень увеличения кредитных вложений*, т.е. установленные пределы объема кредитных вложений на уровне взаимоотношений отдельных банков со своими клиентами.

В комплексе факторов и показателей, оказывающих влияние на границы применения кредита на микроуровне, первостепенное значение имеют потребности предприятий в средствах в сочетании с их заинтересованностью в экономном привлечении кредита и стремление кредиторов следовать собственным интересам при кредитовании заемщиков и необходимостью соблюдения установленных нормативов, с помощью которых регулируется деятельность банков и обеспечиваются требования возвратности предоставленных взаймы средств.

Контрольные вопросы

1. Что такое форма кредита?
2. Назовите основные формы кредита и охарактеризуйте их.
3. Обозначьте роль кредита в современной экономике.
4. Объясните причины возникновения границ кредита.

Тестовые задания

1. Ипотечный кредит — это кредит под залог:
   а) недвижимости;
   б) товара;
   в) ценных бумаг;
   г) автотранспортных средств.

2. Кредит, предоставленный под залог государственных ценных бумаг, представляет собой:
   а) онкольный кредит;
   б) ломбардный кредит;
   в) вексельный кредит;
   г) коммерческий кредит.

3. Субъектами коммерческого кредита выступают:
а) коммерческие банки и физические лица;
б) юридические и физические лица и государство;
в) хозяйствующие субъекты;
г) торговые организации и физические лица.

4. В современной экономике наиболее распространенной формой кредита является:
а) коммерческая;
б) банковская;
в) гражданская;
г) лизинговая.

5. Форма кредита, в которой заемщиками являются физические лица, а кредиторами — кредитные учреждения и торговые организации, называется:
а) ипотечный;
б) гражданский;
в) потребительский;
г) коммерческий.

6. Под какой формой кредита понимается кредит на заранее оговоренные цели:
а) прямой;
б) косвенной;
в) скрытой;
г) явной.

ССУДНЫЙ ПРОЦЕНТ И ЕГО ЭКОНОМИЧЕСКАЯ РОЛЬ

15.1. Сущность, функции и границы использования ссудного процента

Ссудный процент — плата, получаемая кредитором от заемщика за пользование заемными средствами. Она определяется размером ссуды, ее сроком и уровнем процентной ставки. Денежные ссуды сопровождаются денежной формой процента. В рыночном хозяйстве уплата процентов есть не что иное, как передача части прибыли (дохода), получаемой заемщиком, своему кредитору. Плату за заемные средства кредитор требует потому, что он передает часть своего капитала (имущества) должнику и сам лишается возможности получить за время кредитной сделки собственную прибыль. Если кредит на своей завершающей стадии — это возвращение стоимости, то процент — движение капитала, приращенного к ссуде. Авансированный капитал должен не только сохраниться в движении, но и возрасти, увеличиться в своем размере. Ссудный процент возникает в условиях товарного производства на основе кредитных отношений. С теоретической точки зрения источником уплаты ссудного процента выступает часть прибыли заемщика, полученная в результате использования кредита.

Формула движения средств при кредитовании может быть представлена в следующем виде

$$Д \rightarrow Д \rightarrow Т \rightarrow Д' \rightarrow Д'',$$

где $Д \rightarrow Д$ — ссужение стоимости;
$Д \rightarrow Т$ — использование ссуды в целях производственного назначения;
$Т \rightarrow Д'$ — реализация произведенной продукции и получение дохода;
$Д' \rightarrow Д''$ — возврат ссуды с уплатой процентов.

Для заемщика движение ссудного капитала может быть представлено в виде следующей формулы

$$Д \rightarrow Д'',$$

где Д″ = Д + ссудный процент.

Возникновение ссудного капитала обусловлено наличием товарно-денежных отношений, которые в свою очередь определяются отношениями собственности. Ссудный процент появляется там, где отдельный собственник передает другому определенную стоимость во временное пользование с целью ее производительного потребления. Эта стоимость обладает чертами товара. Ее потребительная стоимость (полезность) состоит в производстве прибыли, которая, с одной стороны, составляет доход производителя, с другой — кредитора (в форме процента).

Следовательно, процент нужно рассматривать как элемент кредитных отношений. Существует тесная связь между ссудным процентом и прибылью. Обе категории представляют собой определенную часть вновь созданной стоимости. Однако если прибыль (доход), остающаяся в распоряжении предприятия-заемщика, в дальнейшем используется как источник для удовлетворения нужд предприятия, то ссудный процент как доход банка-кредитора покрывает прежде всего расходы банка. Оставшаяся его часть идет на отчисления в бюджет в виде налога, выплату дивидендов и формирование фондов банка.

Таким образом, *ссудный процент* можно определить как своеобразную цену ссудного капитала и форму дохода на ссудный капитал.

Ссудный капитал представляет собой капитал в денежной форме, который выдается предпринимателям на определенный срок и за определенную плату в виде процента. Предоставление в долг — и выплата за это процентов — повсеместно превратилось в одну из первооснов хозяйственной деятельности.

Историческим предшественником ссудного капитала было ростовщичество, получившее широкое распространение еще в рабовладельческом обществе. Ростовщики предоставляли деньги населению для уплаты долгов и приобретения товаров, а господствующей знати — для строительства дворцов, военных нужд, покупки предметов роскоши. В Древней Греции были известны случаи ростовщических ссуд с уплатой от 500 до 900% годовых (к этому уровню приблизилась плата за кредит на исходе XX столетия на территории бывшего СССР).

Предприниматели, независимо от того, в каких видах деятельности они заняты, *испытывают потребность в заемном капитале (в кредите)*. Тенденция к значительному увеличению заемных средств в финансировании хозяйства особенно заметна в затратах на капиталовложениях в Японии, Италии, Франции. Японские фирмы за счет привлеченных ресурсов финансируют до $^{4}/_{5}$ всех средств на расширение производства.

С другой стороны, в процессе кругооборота промышленного капитала у фирм возникают *временно свободные денежные средства*: часть выручки от продажи готовой продукции; средства из фонда амортизации основного капитала; часть прибыли, идущей на накопление и в личный доход. Деньги приобретают дополнительную полезность — способность приносить прибыль. В сделке участвуют *два лица*: собственник бездействующего (свободного) капитала и бизнесмен, желающий пустить этот капитал в оборот для получения прибыли. Продается право использования капитала в течение определенного времени за определенную плату.

В том и в другом случае он возвращается из кругооборота со средней прибылью. Одна часть ее остается функционирующему предпринимателю в форме предпринимательского дохода, а другая служит источником для ссудного процента и принимает форму процента. Происходит как бы раздвоение одного и того же капитала: капитал как собственность обеспечивает своему владельцу процент, а капитал как функция приносит предпринимателю, пустившему его в оборот, предпринимательский доход (рис. 15.1).

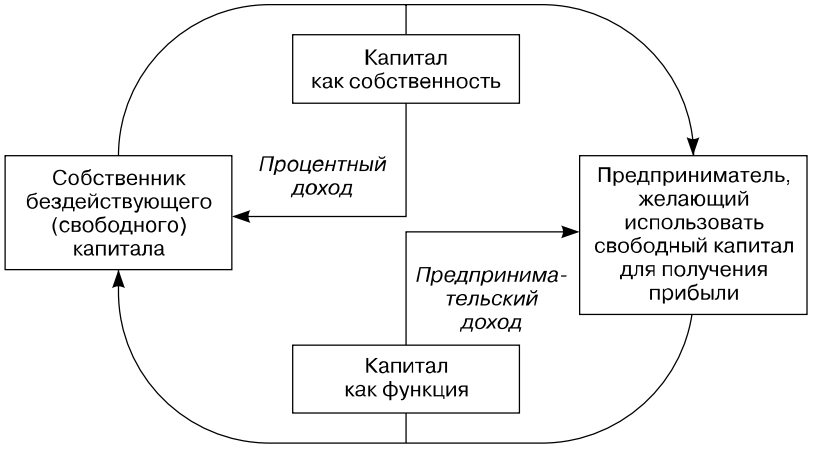


Рис. 15.1. Кругооборот капитала

Развитие рыночных отношений в экономике России определило условия для трансформации *функций ссудного процента*, присущих ему в системе административного управления — *стимулирующей и распределения прибыли*, — в более широкую *регулирующую* функцию, включающую элементы стимулирования и распределения.

Вместе с тем пока не созданы предпосылки, которые позволили бы проценту в полном объеме реализовать функцию *регулятора производства*, соответствующую рыночным условиям. Если уровень ссудного процента складывается на основе соотношения спроса и предложения кредита, как это характерно для рыночного хозяйства, он должен четко отражать изменение экономической конъюнктуры.

Стимулы к дополнительным инвестициям с привлечением кредита будут сохраняться до тех пор, пока ожидаемая рентабельность превышает текущую норму процента или равна ей. Однако эта схема на сегодняшний день не соответствует реальным экономическим условиям. Несмотря на рыночное формирование уровня ссудного процента, ряд процессов (инфляция, экономический кризис, особенности валютного регулирования, неразвитость денежного рынка, монопольное владение государством отдельными отраслями производства) не позволяет проценту выступать эффективным регулятором производства.

В чем же проявляется роль ссудного процента как экономического регулятора в современной экономике?

При помощи нормы ссудного процента уравновешивается соотношение спроса и предложения кредита. Норма ссудного процента содействует установлению рационального сочетания собственных и заемных средств. В условиях рыночного формирования уровня ссудного процента привлечение в оборот заемных средств является выгодным только при покрытии кредитом временных и необходимых дополнительных потребностей. Всякое излишнее использование кредита снижает общий уровень рентабельности вложений.

Посредством процента осуществляется регулирование объема привлекаемых банком депозитов. Рост потребностей хозяйства в кредитах должен быть покрыт соответствующим приростом банковских депозитов как источников кредитования. Это ведет к повышению ставок депозитного процента до размера, уравновешивающего предложение депозитов и спрос на них со стороны банка. Напротив, при сокращении потребностей хозяйства в кредитах снизятся доходы банка от предоставляемых ссуд. Увеличить прибыль он сможет при сокращении пассивных операций. Таким образом, уменьшение

притока ресурсов в кредитную систему выступает реакцией на снижение потребностей хозяйства в заемных средствах.

Процентная политика коммерческого банка уже сегодня направлена на соответствующее управление ликвидностью его баланса.

Дифференциация уровня ссудного процента по активным операциям в зависимости от ликвидности вложений приводит к соответствию спроса на рисковый кредит со стороны заемщиков требованиям ликвидности баланса банков. Аналогично *прослеживается роль процента по депозитным операциям как стимула привлечения наиболее устойчивых средств в оборот кредитного учреждения.*

Устанавливаемая Банком России ставка платы за ресурсы наряду с нормой обязательных резервов и условиями выпуска и обращения государственных ценных бумаг постепенно становится эффективным средством управления коммерческими банками. Не прибегая к прямому регулированию процентной политики последних, Банк России определяет единство процентной политики в масштабах хозяйства, стимулируя повышение или понижение процентных ставок.

15.2. Классификация форм ссудного процента

Существуют *различные формы* ссудного процента (табл. 15.1), классифицировать которые можно по ряду признаков.

Таблица 15.1

Классификация форм ссудного процента

Классификационный признак	Форма ссудного процента
Форма кредита	Коммерческий процент
	Банковский процент
	Потребительский процент
	Процент по государственному кредиту
	По лизинговым сделкам
Виды кредитных учреждений	Учетный процент центрального банка
	Банковский процент
	Ломбардный процент
Виды инвестиций с привлечением кредита банка	Процент по кредитам в оборотные средства
	Процент по инвестициям в основные фонды
	Процент по инвестициям в ценные бумаги

Окончание

Классификационный признак	Форма ссудного процента
Сроки кредитования	Процент по краткосрочным ссудам
	Процент по долгосрочным ссудам
	Процент по среднесрочным ссудам
Виды операций кредитного учреждения	Депозитный процент
	Процент по ссудам
	Процент по межбанковским кредитам
	Вексельный процент
	Учетный процент банка

Различия между отдельными формами ссудного процента определяются следующими признаками:

- учреждение, взимающее ссудный процент;
- размер ссудного процента;
- порядок и форма взимания (выплаты);
- источник выплаты (себестоимость, прибыль) и пр.

Для ссудного процента во всех его формах характерен *следующий механизм использования:*

- уровень ссудного процента *определяется макроэкономическими факторами*: соотношением спроса и предложения средств, степенью доходности на других сегментах финансового рынка, регулирующей направленностью процентной политики Банка России, а также зависит от конкретных условий сделок как по привлечению, так и по размещению средств;
- Банк России переходит от прямого административного управления нормой ссудного процента к экономическим методам регулирования уровня платы за кредит: посредством изменения платы за кредит на рефинансирование кредитных учреждений, путем маневрирования нормой обязательных резервов, депонируемых в Банке России от суммы привлеченных вкладов, через изменение уровня доходности по операциям с государственными ценными бумагами;
- порядок начисления и взимания процентов определяется договором сторон;
- источник уплаты процента различается в зависимости от характера операции. Так, платежи по краткосрочным ссудам включаются в себестоимость продукции; расходы по долгосрочным и по просроченным кредитам относятся на прибыль предприятия после ее налогообложения.

15.3. Роль ссудного процента

В современных условиях процессы развития рыночных отношений в экономике определяют повышение роли ссудного процента. На практике реализация ссудного процента чаще всего производится через использование банковского процента в форме процента по ссудам. При характеристике банковского процента по ссудам необходимо учитывать, что банк ссужает в основном не собственные, а привлеченные средства.

Основой, к которой стремится процент на макроэкономическом уровне, является средняя норма прибыли в хозяйстве. Ссудный процент имеет *определенный уровень, или норму. Норма процента представляет собой отношение суммы годового дохода, получаемого на ссудный капитал, к сумме капитала, отданного в ссуду.* Если, например, ссудный капитал равен 100 тыс. дол., а годовой доход с него — 3 тыс. дол., то норма процента составит 3 (3000 × 100 : 100 000).

Норма процента находится в определенной зависимости от нормы прибыли: при обычных условиях средняя норма прибыли является максимальным пределом для нормы процента. Что касается минимальной нормы процента, то ее нельзя определить точно. При известных обстоятельствах (если предложение ссудного капитала значительно превышает спрос) норма процента может упасть до очень низкого уровня.

Норма процента устанавливается посредством механизма конкуренции на рынке ссудных капиталов и *зависит от соотношения между предложением ссудных капиталов и спросом на них.* Следует различать рыночную норму процента, сложившуюся в определенный момент времени на денежном рынке, и среднюю норму процента, т.е. норму процента за весь промышленный цикл в среднем. Норма процента подвержена колебаниям вследствие изменений размеров предложения ссудных капиталов и спроса на них.

При определении нормы процента в каждой конкретной сделке коммерческие банки учитывают:

- уровень базовой процентной ставки (процентная ставка кредитования высококредитоспособных клиентов банка по обеспеченным ссудам);
- уровень надбавки за риск (спрэд).

Базовая процентная ставка определяется исходя из ориентировочной себестоимости кредитных вложений и заложенного уровня прибыльности ссудных операций по следующей формуле

$$П_{баз} = C_1 + C_2 + R,$$

где C_1 — средняя реальная цена привлеченных ресурсов;

C_2 — отношение планируемых расходов банка по обеспечению его функционирования к ожидаемому объему продуктивно размещенных средств;

R — планируемый уровень рентабельности ссудных операций банка.

Средняя реальная цена привлеченных ресурсов (C_1) определяется по формуле средневзвешенной арифметической исходя из цены отдельного вида ресурсов (Cj) и его удельного веса в общей сумме мобилизуемых банком (платных и бесплатных) средств.

Средняя реальная цена привлеченных ресурсов определяется по средневзвешенной арифметической исходя из цены отдельного вида ресурсов и его удельного веса в общей сумме мобилизуемых банком (платных и бесплатных) средств и рассчитывается по следующей формуле

$$C_1 = \frac{П_1 \times ДП_1 + П_2 \times ДП_2 + ... + П_n \times ДП_n}{100},$$

где $П_1$, $П_2$, ..., $П_n$ — средняя реальная цена привлекаемых банком средств по видам ресурсов (срочные депозиты, сберегательные депозиты, межбанковские кредиты, векселя и пр.);

$ДП_1$, $ДП_2$, ..., $ДП_n$ — доля привлеченного вида ресурсов в общей сумме мобилизованных банков средств.

В свою очередь средняя реальная цена отдельных видов ресурсов определяется по формуле

$$П_i = \frac{P_i}{100 - \text{Норма обязательного резерва по } i\text{-му ресурсу}} \times 100,$$

где P_i — средний реальный уровень процентной ставки привлечения i-го ресурса.

Надбавка за риск является фиксированной величиной и дифференцируется по сделкам в зависимости от следующих критериев:

- кредитоспособности заемщика;
- наличия и характера обеспечения по ссуде;
- срока предоставляемого кредита;
- прочности взаимоотношений клиента с банком и кредитной истории клиента.

Таким образом, нижний уровень цены кредита определяется затратами банка по привлечению средств и обеспечению функционирования кредитного учреждения. Верхний зависит от рыночных условий.

Уровень процентной ставки является тем орудием, которым общество пользуется при выборе различных вариантов капиталовложений. Когда уровень процента *оказывается высоким*, принимаются лишь те варианты капиталовложений, которые обладают наи-

более высокой отдачей. Постепенно, по мере того как интенсивное накопление капитала в предшествующий период вызовет к жизни действие закона убывающей доходности, процентные ставки станут *снижаться*. В результате оказывается возможным осуществление тех проектов капиталовложений, которые характеризуются более низкой отдачей.

Можно предполагать, что дальнейшее насыщение российского внутреннего рынка иностранными товарами при одновременном спаде производства и уменьшении доходов у основной массы населения в недалеком будущем приведет к уменьшению прибыли от торгово-посреднической деятельности, а следовательно, и к дальнейшему падению процентных ставок.

Единство рынка ссудных капиталов не исключает дифференциации процентных ставок. Последние варьируются в зависимости:

1) от срока ссуды;

2) размеров ссуды.

Факторы, под воздействием которых процент за кредит отклоняется от средней нормы прибыли, делятся на общие и частные.

К общим факторам относятся:

- соотношение спроса и предложения заемных средств;
- регулирующая направленность политики центрального банка;
- степень инфляционного обесценения денег.

Частные факторы определяются условиями функционирования коммерческого банка, а также особенностями кредитного договора с заемщиком. К ним относятся:

- объем ссуды и срок ее погашения;
- наличие обеспечения и его характер;
- себестоимость ссудного капитала банка;
- кредитоспособность заемщика и прочность его взаимоотношений с банком.

В целом усиление роли банковского процента в экономике и превращение его в действенный элемент экономического регулирования непосредственно связаны с состоянием экономической ситуации в стране и ходом реформ. *Для современных экономических отношений характерно усиление роли банковского процента как проявление его регулирующей функции.*

15.4. Способы расчета ссудного процента

В банковской практике различных стран используются разные способы начисления процента, они зависят от характера измере-

ния количества дней пользования ссудой и принятой продолжительности года в днях:

- точные проценты с фактическим числом дней ссуды (английская практика). Год принимается равным 365 или 366 дням, т.е. его фактической продолжительности, и для расчета используется точное число дней ссуды. Этот способ дает самые точные результаты и используется в российской практике;
- обычные проценты с точным числом дней ссуды (французская практика). Год принимается равным 360 дням, срок ссуды измеряется точным числом дней. Этот способ дает наибольшую сумму начисленных процентов по сравнению с другими;
- обычные проценты с приближенным числом дней ссуды (германская практика). Год принимается равным 360 дням, при подсчете дней ссуды длительность месяца принимается равной 30 дням. Этот способ чаще всего дает наименьшую сумму начисленных процентов.

При начислении процентов за пользование ссуженной стоимости используются простые и сложные проценты.

Простые проценты. Начисление процентов производится на постоянную базу (первоначальный размер ссуженной стоимости). Этот способ начисления процентов используется, как правило, при краткосрочном кредитовании. Расчет производится по следующей формуле

$$S = P\ (1 + n \times i),$$

где S — сумма выплат по кредиту с учетом первоначального долга (наращенная сумма долга);
P — первоначальный долг;
n — продолжительность ссуды в годах или отношение периода пользования ссудой в днях к применяемой базе исчисления (360 или 365 дней);
i — процентная ставка.

Обычно в банковской практике приходится проводить обратную операцию, т.е. определять первоначальную сумму долга исходя из наращенной. Эта операция проводится по формуле математического дисконтирования, имеющей следующий вид

$$P = \frac{S}{1 + n \times i}.$$

При учете векселей используется следующая формула

$$P = S\ (1 - n \times d),$$

где d — ставка дисконтирования (учетная ставка).

Сложные проценты. Этот способ начисления процентов применяется при долгосрочном кредитовании, когда по истечении пе-

риода начисления новое начисление процентов производится на наращенную сумму:

$$S = P\ (1 + i)^n.$$

На макроуровне рыночная норма процента испытывает непосредственное влияние инфляционных процессов. Это впервые было отмечено И. Фишером, который определял номинальную ставку процента как функцию реальной нормы процента и ожидаемого темпа инфляции:

$$i = r + e,$$

где i — номинальная или рыночная ставка процента;
r — реальная норма процента;
e — темп инфляции.

Только в особых случаях, когда на денежном рынке не происходит повышения цен ($e = 0$), реальная и номинальная процентные ставки совпадают. Приведенная формула дает приемлемые результаты только при небольших значениях r и e. В другом случае учитывается необходимость компенсации и по начисляемой сумме платы за кредит. Номинальная процентная ставка определяется по формуле.

$$i = (1 + r)\ (1 + e) - 1 = r + e + re,$$

а уровень реального процента — по формуле

$$r = \frac{1+i}{1+e} - 1.$$

Принципиально отличаясь от традиционного механизма ценообразования на другие виды товаров, определяющим элементом которого выступают общественно необходимые затраты труда на их производство, цена кредита отражает общее соотношение спроса и предложения на рынке ссудных капиталов и зависит от целого ряда факторов, в том числе чисто конъюнктурного характера:

- цикличности развития рыночной экономики (на стадии спада *ссудный процент,* как правило, увеличивается, на стадии быстрого подъема — снижается);
- темпов инфляционного процесса (которые на практике даже несколько отстают от темпов повышения ссудного процента);
- эффективности государственного кредитного регулирования, осуществляемого через учетную политику центрального банка в процессе кредитования им коммерческих банков;
- ситуации на международном кредитном рынке (например, проводившаяся США в 80-х гг. XX в. политика удорожания кредита обусловила привлечение зарубежного капитала в американские банки,

что отразилось на состоянии соответствующих национальных рынков);

- динамики денежных накоплений физических и юридических лиц (при тенденции к их сокращению *ссудный процент*, как правило, увеличивается);
- динамики производства и обращения, определяющей потребности в кредитных ресурсах соответствующих категорий потенциальных заемщиков;
- сезонности производства (например, в России ставка ссудного процента традиционно повышается в августе-сентябре, что связано с необходимостью предоставления аграрных кредитов и кредитов для завоза товаров на Крайний Север);
- соотношения между размерами кредитов, предоставляемых государством, и его задолженностью (ссудный процент стабильно возрастает при увеличении внутреннего государственного долга).

Контрольные вопросы

1. Какова сущность ссудного процента?
2. В чем заключаются функции ссудного процента и какова его роль?
3. Перечислите признаки и формы ссудного процента.
4. Какие факторы определяют уровень ссудного процента?
5. Укажите способы расчета ссудного процента.

Тестовые задания

1. Ссудный процент — это плата, получаемая:
   а) заемщиком от кредитора за пользование заемными средствами, материалами, техникой;
   б) кредитором от заемщика за пользование заемными средствами;
   в) заемщиком от кредитора за пользование заемными средствами;
   г) иное.

2. Ссудный капитал представляет собой капитал:
   а) в денежной форме, который выдается предпринимателям на определенный срок и за определенную плату в виде процента;
   б) в товарной форме, который выдается предпринимателям на определенный срок и за определенную плату в виде процента;
   в) в денежной форме, который выдается предпринимателям на определенный срок;
   г) иное.

3. Основные функции ссудного процента:
   а) стимулирующая, регулирующая, распределяющая;
   б) регулирующая, воспроизводственная, информационная;
   в) стимулирующая, воспроизводственная, регулирующая, распределяющая, информационная;
   г) иное.

4. По формам кредита ссудный процент классифицируется:
   а) как процент по краткосрочным ссудам, процент по долгосрочным ссудам, процент по инвестициям в основные фонды;
   б) коммерческий процент, учетный процент центрального банка, процент по ссудам;
   в) коммерческий процент, потребительский процент, процент по государственному кредиту, банковский процент, по лизинговым сделкам;
   г) иное.

МЕЖДУНАРОДНЫЙ КРЕДИТ. МИРОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОТОКИ И РЫНКИ

16.1. Международный кредит: сущность, функции и основные формы

Международный кредит представляет собой движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, связанное с предоставлением валютных и товарных ресурсов на условиях возвратности, срочности, платности, обеспеченности, целевого характера за счет внешних и внутренних источников. В качестве кредиторов и заемщиков выступают банки, предприятия, государства, международные финансовые институты.

Международный кредит возник в XIV–XV вв. в мировой торговле, особое развитие получил после освоения морских путей из Европы на Ближний и Средний Восток, а позднее — в Америку и Индию. Дальнейшее развитие международного кредита связано с выходом производства за национальные рамки, его специализацией и кооперированием.

Увеличение масштабов международного кредита было связано с интернационализацией мирохозяйственных связей, международным разделением труда и достижениями научно-технического прогресса.

Международный кредит как разновидность категории кредита связан с такими экономическими категориями, как деньги, цена, прибыль, платежный баланс, валютный курс и др. Важную роль он играет в реализации требований закона стоимости и других экономических законов.

Международный кредит в сфере международных экономических отношений выполняет *следующие функции*:

1) *перераспределение ссудных капиталов между странами*, когда при его помощи происходит перелив капиталов в страны с низкой

нормой прибыли, способствуя ее выравниванию и превращению в среднюю норму прибыли;

2) *экономизация издержек обращения* в сфере международных экономических отношений путем замены золота как мировых денег такими орудиями обращения, как вексель, чек, банковские переводы, депозитные сертификаты, электронные деньги, а также СДР, евро и твердые национальные валюты;

3) *ускорение концентрации и централизации капитала*: во-первых, в результате ускорения процесса капитализации прибыли и получения дополнительной прибыли в связи с привлечением иностранного капитала, во-вторых, с созданием транснациональных корпораций и транснациональных банков и, в-третьих, путем предоставления льготных международных кредитов крупным предприятиям;

4) *регулирование экономики страны* — привлечение иностранных инвестиций, в первую очередь капиталов международных валютно-кредитных и региональных организаций, что способствует росту ВНП и его распределению.

Выполняя эти функции, международный кредит в то же время играет двойственную роль в экономике страны. С одной стороны, *позитивную*, способствуя ускорению развития производительных сил, непрерывности процесса воспроизводства и его расширению, стимулируя внешнеэкономическую деятельность страны, создавая благоприятные условия для иностранных инвестиций, а также обеспечивая бесперебойность международных расчетов и валютных отношений. С другой, — *негативную*, обостряя противоречия рыночной экономики, что проявляется в форсировании перепроизводства товаров, перераспределении ссудного капитала, усилении диспропорций общественного воспроизводства и конкурентной борьбы за рынки сбыта, сферы приложения капитала и источники сырья.

Классификация форм международного кредита представлена в приложении В.

Кроме того, существуют и такие формы кредитно-финансового стимулирования экспорта, как ролловерная кредитная линия[1], компенсационные сделки, мультинациональные контракты, временные международные банковские консорциумы.

Характерным стало предоставление банками долгосрочных кредитов по *компенсационным сделкам*, которые основаны на взаим-

---

[1] Ролловерная (возобновляемая) кредитная линия — разновидность кредитной линии, обычно применяемой в кредитных операциях евровалютного рынка.

ных поставках товаров равной стоимости. В этом случае страна-заемщик, получая в кредит на 15—20 лет машины, оборудование для создания и реконструкции предприятий, освоения природных ресурсов, в погашение такого кредита осуществляет встречные поставки продукции построенных и реконструированных предприятий. Отличительными чертами компенсационных соглашений являются крупномасштабный долгосрочный характер, а также взаимная обусловленность экспортной и импортной сделок.

Широкое распространение получили так называемые *мультинациональные контракты* на огромные суммы, в выполнении которых в качестве самостоятельных подрядчиков принимают участие фирмы различных стран. Такие контракты совместно страхуются и финансируются банками и национальными страховыми компаниями экспортного кредитования участвующих в них стран.

В связи с этим можно отметить создание *временных международных банковских консорциумов* для финансирования определенных контрактов, выполняемых фирмами разных стран. Проблемы финансирования решаются внутри консорциума, который выступает перед заемщиками в качестве единого института. С категорией экспортного кредита эту форму финансирования сближает то, что она носит целевой, а не чисто финансовый характер и в гарантировании этой операции принимают участие правительственные институты заинтересованных стран.

16.2. Мировые финансовые потоки и рынки

В мировом хозяйстве постоянно происходит перелив денежного капитала, формирующегося в процессе кругооборота капитала. Стержнем *мировых финансовых потоков* являются материальные процессы воспроизводства. На объем и направление этих потоков влияет ряд факторов (рис. 16.1).

Мировые финансовые потоки обслуживают движение товаров, услуг и межстрановое перераспределение денежного капитала между конкурирующими субъектами мирового рынка. Кроме того, они подают сигналы о состоянии конъюнктуры, которые служат ориентиром для принятия решений менеджерами. Движение мировых финансовых потоков осуществляется по следующим *основным каналам*:

1) валютно-кредитное и расчетное обслуживание купли-продажи товаров (включая особый товар — золото) и услуг;

2) зарубежные инвестиции в основной и оборотный капитал;

3) операции с ценными бумагами и разными финансовыми инструментами;

4) валютные операции;

5) перераспределение части национального дохода через бюджет в форме помощи развивающимся странам и взносов государств в международные организации и др.

Мировые финансовые потоки отличаются единством формы (обычно в денежной форме, в виде различных финансово-кредитных инструментов) и *места* (совокупный рынок). *Специфической сферой рыночных отношений*, где объектом сделки служит денежный капитал, *являются мировые валютные, кредитные и финансовые рынки.* Они сформировались на основе развития международных экономических отношений. С функциональной точки зрения это система рыночных отношений, обеспечивающая аккумуляцию и перераспределения мировых финансовых потоков в целях непрерывности и рентабельности воспроизводства. С институциональной точки зрения это совокупность банков, специализированных финансово-кредитных учреждений, фондовых бирж, через которые осуществляется движение мировых финансовых потоков.

Мировой кредитный рынок — сфера рыночных отношений, где осуществляется движение ссудного капитала между странами на условиях возвратности и уплаты процента и формируется спрос и предложение. *Мировой финансовый рынок* — это часть рынка ссудных капиталов, где преимущественно осуществляются эмиссия, куп-

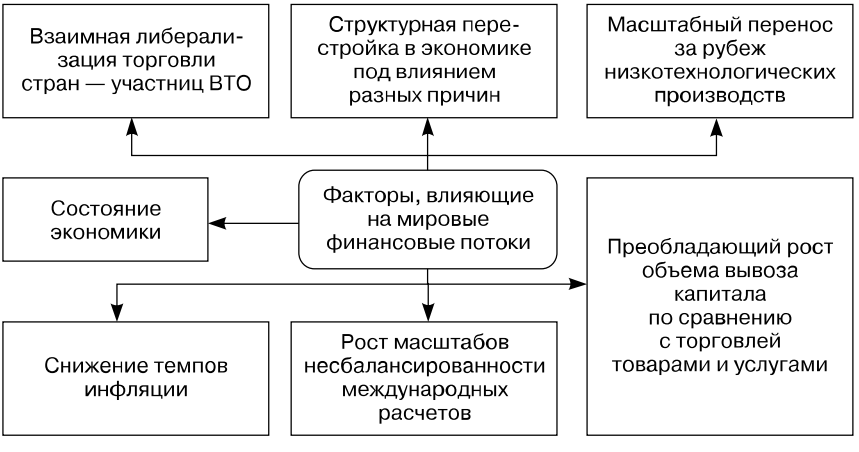


Рис. 16.1. Факторы, влияющие на мировые финансовые потоки

ля-продажа ценных бумаг, в том числе в евровалютах[1]. Традиционно различаются *рынок краткосрочных ссудных капиталов* (денежный рынок) и *рынок средне- и долгосрочных капиталов* (рынок капиталов), включающий и финансовый рынок. Это разграничение постепенно утрачивает свое значение. На практике постоянно происходит взаимный перелив капиталов, краткосрочные вложения трансформируются в средне- и долгосрочные кредиты. Усиливается *секьюритизация* — замещение обычных банковских кредитов эмиссией ценных бумаг.

Объективная основа развития мировых валютных, кредитных, финансовых рынков — закономерности кругооборота функционирующего капитала. На одних рынках высвобождаются временно свободные капиталы, на других —возникает на них спрос. Бездействие капитала противоречит его природе и законам рыночной экономики. Мировые валютные, кредитные и финансовые рынки разрешают это противоречие на уровне всемирного хозяйства. С помощью рыночного механизма временно свободные денежные капиталы вновь вовлекаются в кругооборот капитала, обеспечивая непрерывность воспроизводства и прибыли предпринимателям. Мировые валютно-кредитные и финансовые рынки возникли на базе соответствующих национальных рынков, тесно взаимодействуют с ними, но имеют ряд следующих специфических отличий:

- огромные масштабы. По некоторым оценкам, объемы ежедневных операций на мировых валютных и финансовых рынках в 50 раз превышают суммы сделок мировой торговли товарами;
- отсутствие географических границ;
- круглосуточное проведение операций;
- использование валют ведущих стран;
- участниками являются ведущие банки, корпорации, финансово-кредитные институты с высоким рейтингом;
- доступ на эти рынки имеют в основном первоклассные заемщики и лица с солидными гарантиями;
- диверсификация сегментов рынка и инструментов сделок в условиях революции в сфере финансовых услуг;
- специфические — международные — процентные ставки;
- стандартизация и высокая степень информационных технологий безбумажных операций на базе использования новейших ЭВМ.

---

[1] Евровалюта — валюта, размещенная в одной из европейских стран, но не являющаяся национальной валютой этой страны. Евродоллары — доллары, депонированные в европейском банке; евроиены — иены, депонированные в банке одной из европейских стран.

Предпосылки формирования мировых рынков валют, кредитов, ценных бумаг коренятся в концентрации капитала в производстве и банковском деле, интернационализации хозяйственных связей, развитии межбанковских телекоммуникаций на базе внедрения ЭВМ. Объективной основой их развития служит противоречие между углублением глобализации хозяйственных связей и ограниченными возможностями соответствующих национальных рынков. Движущей силой развития мировых рынков валют, кредитов, ценных бумаг является конкуренция, от которой зависят объем и распределение мировых финансовых потоков, стоимость кредитов, предлагаемых участниками рынков. Совершенная конкуренция вознаграждает наиболее эффективных производителей этих продуктов. Однако конкурентная борьба не всегда эффективна и безупречна, поэтому рыночное регулирование сочетается с государственным. Государство вмешивается в деятельность мировых рынков в целях предотвращения или преодоления кризисных потрясений.

С развитием международных экономических отношений, конкурентной борьбы за источники сырья, рынки сбыта, выгодные инвестиции финансовые потоки стихийно переходят из одной страны в другую, теряя национальный характер и обнажая свою космополитическую природу. Национальные валютные, кредитные, финансовые рынки, сохраняя относительную самостоятельность, тесно переплетаются с аналогичными мировыми рынками, которые дополняют их деятельность и связаны с внутренней экономикой и денежно-кредитной системой. В результате быстрого роста, бóльших возможностей и мобильности мировые валютные, кредитные и финансовые рынки превратились в одно из важных звеньев международных валютно-кредитных и финансовых отношений в мировой экономике.

Участие национальных валютных, кредитных, финансовых рынков в операциях мирового рынка определяется рядом факторов:

- местом страны в мировой системе хозяйства и ее валютно-экономическим положением;
- наличием развитой кредитной системы и хорошо организованной фондовой биржи;
- умеренностью налогообложения;
- льготностью валютного законодательства, разрешающего доступ иностранным заемщикам на национальный рынок и ценных иностранных бумаг к биржевой котировке;
- удобным географическим положением;
- относительной стабильностью политического режима и др.

Указанные факторы ограничивают круг национальных рынков, которые выполняют международные операции. В результате

конкуренции сложились мировые финансовые центры — Нью-Йорк, Лондон, Цюрих, Люксембург, Франкфурт-на-Майне, Сингапур и др. *Мировые финансовые центры* — места сосредоточения банков и специализированных кредитно-финансовых институтов, осуществляющих международные валютные, кредитные и финансовые операции, сделки с ценными бумагами, золотом. Исторически они возникли на базе национальных рынков, а затем — на основе мировых валютных, кредитных, финансовых рынков, рынков золота.

Появление финансовых центров таких, как Багамские острова, Сингапур, Сянган (Гонконг), Панама, Бахрейн и др., на периферии мирового хозяйства обусловлено в известной мере более низкими налогами и операционными расходами, незначительным государственным вмешательством, либеральным валютным законодательством. Финансовые центры, где кредитные учреждения осуществляют операции в основном с нерезидентами в иностранной для страны размещения валюте, получили название финансовых центров «офшор». Этот термин примерно соответствует понятию еврорынка (*евророынок* — часть мирового рынка ссудных капиталов, на котором банки осуществляют депозитно-ссудные операции в евровалютах). Такие финансовые центры служат также налоговым убежищем, поскольку операции на них не облагаются местными налогами и свободны от валютных ограничений.

Разновидностью банковской офшорной зоны являются *международные банковские зоны*, обособленные географически или экстерриториально. Их специфика заключается в особых условиях банковских операций, отличающихся от национального кредитного рынка, строгой специализации деятельности, частичным освобождением от налогов. На международные банковские зоны не распространяется ряд банковских нормативов, в том числе система обязательных резервов, участие в фонде страхования банковских вкладов.

Контрольные вопросы

1. Дайте определение международному кредиту.
2. Какова роль кредита в международных экономических отношениях?
3. Каковы основные формы международного кредита?
4. Перечислите факторы, влияющие на мировые финансовые потоки.
5. Что представляют собой мировые кредитные и финансовые рынки?

Тестовые задания

1. Международный кредит — это:
   а) движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений;
   б) движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, связанное с предоставлением валютных и товарных ресурсов;
   в) движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, связанное с предоставлением валютных и товарных ресурсов на условиях возвратности, срочности, платности, обеспеченности, целевого характера за счет внешних и внутренних источников;
   г) иное.

2. По назначению международный кредит имеет следующие формы:
   а) коммерческие, финансовые и промежуточные кредиты;
   б) коммерческие, товарные, акцептные и промежуточные кредиты;
   в) финансовые, промежуточные, коммерческие и товарные кредиты;
   г) иное.

3. Мировой кредитный рынок — это:
   а) сфера рыночных отношений, где осуществляется движение ссудного капитала между странами на условиях возвратности и уплаты процента и формируется спрос на кредитные ресурсы и их предложение;
   б) замещение обычных банковских кредитов эмиссией ценных бумаг;
   в) часть рынка ссудных капиталов, где преимущественно осуществляются эмиссия, купля-продажа ценных бумаг, в том числе в евровалютах;
   г) иное.

РАЗДЕЛ III

БАНКИ

ГЛАВА 17

ВОЗНИКНОВЕНИЕ, СУЩНОСТЬ И РОЛЬ БАНКОВ В РАЗВИТИИ ЭКОНОМИКИ

17.1. Экономические предпосылки и основы возникновения банковского дела

Первые банки, по мнению ряда ученых, возникли в условиях мануфактурной стадии капитализма и появились прежде всего в отдельных итальянских городах (Венеция, Генуя) в XIV—XV вв. Они считают, что банк как особый институт товарного хозяйства возник не в связи с развитием товарно-денежных отношений на ранних этапах товарного хозяйства, а именно в тот период, когда возникла необходимость в сети специальных учреждений, регулирующих денежное обращение и производящих в более широких масштабах кредитные операции. Банк появился только на такой стадии развития кредита, когда без него оказалось невозможным функционирование капиталистических предприятий.

Другая часть специалистов считает, что банки возникли в более ранний период — при феодализме. Они отмечают, что уже в античном и феодальном хозяйстве появилась потребность в функции банков как посредников в платежах.

Слово «банк» происходит от итал. *banko* — стол. Эти «банко-столы» устанавливались на площадях, где проходила оживленная торговля товарами. Она велась с использованием разнообразных монет, чеканившихся как государствами, так и городами и даже отдельными лицами. Единообразной системы монет не существовало. При покупке-продаже встречались монеты различной формы, различного достоинства. В этих условиях требовались специалисты, которые бы знали и разбирались в множестве обращающихся монет, могли оценить и дать советы по обмену. Эти специалисты-менялы

обычно располагались со своими особыми столами на торжищах (рынках), где происходила торговля.

Понятие банка отожествлялось с менялами и их особыми столами и в Древней Греции. Получается, что первые банки возникали как бы на основе «менялного дела» — обмена денег различных городов и стран. Сама по себе обменная операция является отражением товарного обмена, в ней нет еще кредитной основы, которая определяет главное направление в деятельности банков более позднего периода.

Еще 2300 лет до н.э. у халдеев были торговые компании, которые наряду с выполнением своих непосредственных функций выдавали также ссуды. Упоминания о первых обособленных кредитных операциях относятся к VI в. до н.э. В Древнем Вавилоне практиковалась вкладная операция — прием вкладов и уплата по ним процентов. Эти же операции в IV в. до н.э. практиковались в Греции. Первые банковские операции выполняли как отдельные лица, так и некоторые церковные учреждения. Храмы находились под покровительством богов и были надежным местом для хранения ценностей. Случаи воровства из храмов были весьма редки.

Первые банкиры поняли, что накопленные денежные богатства, лежащие без движения, можно использовать и получать существенную выгоду, отдавая денежные средства во временное пользование либо открывая самостоятельные торговые и ремесленные предприятия. Залогом при этом обычно выступали корабли и товары, а в некоторых случаях дома, драгоценные вещи, рабы.

Удобства, создаваемые банками, не могли не привлечь внимание деловых людей. Постепенно банковская клиентура расширилась. Банки принимали на себя составление договоров между клиентами, стали выступать посредниками в торговых сделках.

Переход от личной формы кредита к банковским кредитам, когда одной из сторон кредитных отношений выступает не отдельное частное лицо (например, ростовщик), а кредитное учреждение, способствовал дальнейшему развитию кредитного дела. Ростовщик перестает быть ростовщиком, как только кредитные операции, выполняемые им, превращаются в систему, а кредит перестает удовлетворять чисто потребительские потребности заемщика и выдается на проведение хозяйственных операций. Наряду с совершением кредитных сделок кредитор начинает по распоряжению своих клиентов выполнять расчетные и другие операции.

Банк, следовательно, такая ступень развития денежного хозяйства, при которой кредитные, денежные и расчетные операции начинают концентрироваться в едином центре.

Можно поэтому предположить, что первые банки возникли задолго до мануфактурной стадии капитализма на этапе достаточно оживленного развития товарного обмена, денежных и кредитных отношений. Такого рода отношения, как свидетельствует история, были уже в рабовладельческом обществе.

17.2. Основные этапы развития банковской деятельности

Современная банковская система прошла длительный путь становления и развития. В ее истории выделяют четыре основных периода, каждый из которых имеет свои отличительные черты и особенности. Схематично этапы развития банковской деятельности представлены в табл. 17.1.

Таблица 17.1

Основные этапы развития банковской деятельности

Этап	Период	Характеристика
1	От античности до 1156 г. (создание Венецианского банка)	Возникновение финансово-кредитных операций и предпосылок создания полноценных банковских структур
2	1156–1694 гг.	Появление банков, осуществлявших «жирооборот» (первые безналичные операции)
3	1694 г. — конец XVIII в.	Развитие кредитных операций и обращения бумажных денег (банкнот). Количественный рост банков и начало их специализации
4	Начало IX в. по настоящее время	Появление центральных банков, становление полноценных банковских систем национального, а затем и международного уровня

Рассмотрим каждый из этапов более подробно.

Первый этап. Трудно установить, в какой именно стране и в какое время впервые появились зачатки банковской деятельности. В VIII в. до н.э. Вавилонский банк уже принимал вклады, платил по ним проценты, выдавал ссуды и даже выпускал банковские билеты. Выделялась деятельность банкира Игиби, явно игравшего роль вавилонского Ротшильда. Операции дома Игиби были весьма разнообразными: производились на комиссионных началах покупки, продажи и платежи за счет клиентов; принимались денежные вклады; клиентам предоставлялся кредит, за что кредитор получал вместо процентов право на плоды урожая с полей должника; выдавались ссуды под расписку и под залог.

В IV в. до н.э. в Афинах конкурентами храмов выступают «трапециты» (трапезиты), название которых пошло от греч. «трапеза», означающего стол, на которых менялы проводили свои операции. Они занимались хранением депег, выдачей кредитов.

Дальнейшее развитие банковского дела привело к появлению и распространению банков в Египте, где Александром Македонским были организованы государственные банки, которыми управляли греки. Древнеегипетские банки кроме фискальной функции осуществляли следующие операции: покупку, продажу и размен монеты, выдачу ссуд, ипотечные и ломбардные операции, учет обязательств до наступления срока, прием вклада. В папирусах содержится информация о деятельности египетских банкиров в качестве советников по составлению актов, управлению клиентскими имениями, переводами.

Банковское дело в Риме было организовано по образу и подобию греческих банков в III в. до н.э. Банки принимали деньги на хранение, осуществляли переводные операции и выдавали ссуды — ростовщические, промышленные, под залог недвижимости — ипотечные.

Начиная с эпохи великого переселения до Крестовых походов банковская практика ограничивалась меняльным делом. Деньги, используемые в каждой стране, имели свое денежное содержание или название, поэтому купцам приходилось не только перевозить, но и менять деньги. В этом им помогали менялы или банкиры. Ввиду того что перевозка денег была связана с громадным риском, менялы занимались также выдачей денежных переводов на города, где происходили ярмарки или где у них были деловые отношения с местными менялами. Записка, отражающая такую обменную операцию, называлась «вексель» (от нем. *wechsel* — обмен денег по записке). В дальнейшем такие переводные операции получили довольно широкое распространение.

Второй этап. Банки постепенно распространились по всей Италии, много их появилось в больших торговых центрах Венеции, Флоренции, а затем и во Франции, Нидерландах, Гамбурге и Англии. Ненормальное положение международных и денежных оборотов, вследствие обесценения и разнородности меновой единицы и злоупотреблений менял, вынудили некоторые городские управления и торговые классы открыть общественные банки. К этому подталкивало и то обстоятельство, что у банкиров постепенно сосредоточивались все наличные средства торгового класса и они вследствие этого производили между собой денежные расчеты не наличными деньгами, а путем письменного переноса денег со счета должника на

счет кредитора в книгах банкиров. Фактически это были первые безналичные расчеты. Такая операция получила название «жирооборот» (в переводе с греч. — круг).

Первые общественные банки появились в Италии. В Венеции в 1156 г. образовался жиробанк «Монтеньева». В 1407 г. Банк «Святого Георгия» был организован путем слияния многих мелких общественных банков. В 1609 г. голландское правительство, недовольное злоупотреблениями местных банкиров, учредило Амстердамский общественный банк под гарантией города. В 1619 г. Гамбург по примеру Амстердама учредил под гарантией города жиробанк, существовавший до 1812 г.

Функции этих банков заключались в следующем:

1) они принимали деньги на хранение;

2) торговый класс, оставляя деньги в банках, распоряжался ими путем переводов денежных средств со своих счетов на счета получателей, если они имели эти счета в том же банке. Для торгового класса это служило экономией времени.

В Нидерландах становление банков имело те же основы, что и в древности (прежде всего использовалась посредническая роль храмов, торговых домов и отдельных купцов). В Германии на базе филиалов итальянских торговых домов стали развиваться немецкие торговые дома (полные товарищества или товарищества на вере). Они не имели устава и не были обязаны публиковать данные своих балансов, чего требовали власти итальянских городов. Для осуществления денежных операций достаточно было получить свидетельство определенного образца. Основные операции сводились к привлечению денег со стороны крупных вкладчиков (баронов, князей и др.) и для предоставления их нуждающимся в качестве ссуд под заклад (невзирая на законы об ограничении или запрете ростовщичества). Торговый дом Я. Фуггера (1450—1528) выполнял все виды известных денежных операций — от расчетных до кредитных, внедрял в практику доверительные операции по управлению имуществом, опекунские и аудиторские операции, осуществлял международные денежные расчеты.

Таким образом, на втором этапе банки были исключительно жиробанками, но не депозитными в современном смысле слова, так как вклады принимались, но пользоваться ими для собственных операций было нельзя, поэтому клиенты не получали за них проценты, а сами выплачивали комиссионное вознаграждение.

Третий этап. Следующий шаг в развитии банковского дела был совершен в Англии, ставшей в XVII в. самой передовой инду-

стриальной страной. Первыми английскими банкирами были, как правило, золотых дел мастера. Вскоре после того как в сделках начали использовать золото, стало очевидным, что покупателям и торговцам неудобно и небезопасно при заключении сделок перевозить, взвешивать и проверять на чистоту золото. Вошло в правило отдавать золото на хранение золотых дел мастерам, которые имели для этого специально оборудованные подвалы или кладовые и могли за плату предоставить их в пользование. Получив золотой вклад, ювелир выдавал вкладчику квитанцию. Вскоре товары стали обмениваться на эти квитанции, которые таким образом превратились в раннюю форму бумажных денег. Ювелиры начали осознавать, что хранимое ими золото востребуется редко, количество еженедельно и ежемесячно вкладываемого золота превышало количество изымаемого. Бумажные деньги (квитанции), находившиеся в обращении, полностью обеспечивались золотом. Избыточные бумажные деньги использовали в обращении, давая под процент ссуды торговцам, производителям и потребителям.

Ведущую роль играл Английский банк, созданный в 1694 г. шотландцем У. Петерсоном с уставным капиталом 1 200 000 фунтов стерлингов для решения финансовых затруднений правительства. В силу того что капитал был изъят государством, были выпущены банковские билеты на эту же сумму. Банк мог расплачиваться этими билетами, имел монопольное право торговать золотом. Банк предоставлял ссуды под залог имущества с условием, что в случае невозврата денег в определенный срок банк может забрать имущество. Банку также было разрешено принимать вклады для пополнения своего капитала и выплачивать по ним проценты.

Вскоре возникают специализированные банки. Шотландский королевский банк (1695), Банк Британской компании для торговли холстом (1706), Венский банк (1703), Прусский банк для морской торговли (1767), Парижская учетная касса (1776), Петербургский банк (1780). В этих банках появляется новый способ расчетов: не только путем переносов со счета на счет и переводов, но и посредством чекового обращения. Появились различные виды вкладов, которые вскоре стали использоваться и в других странах (рис. 17.1).

Возникли эмиссионные банки, основная цель которых состояла в эмиссии банкнот, т.е. приказов банкнот на самих себя, выдаваемых ими к платежу по предъявлении обладателем такого приказа.

Четвертый этап. Особое распространение получают депозитные банки в Англии, Шотландии, Австрии, Германии, Швейцарии, а также в Северной Америке. В начале XIX в. появляются централь-

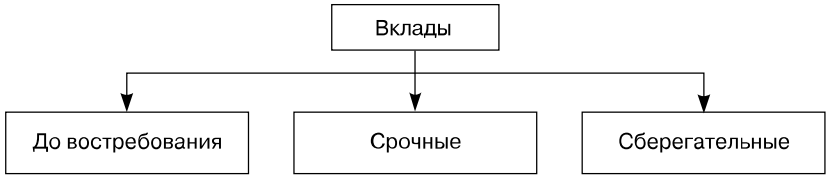


Рис. 17.1. Виды вкладов

ные банки, монопольно выполняющие функцию эмиссии банкнот (во Франции Центральный банк был образован Наполеоном в 1800 г., Австрийский банк — в 1806 г., Русский государственный банк — в 1860 г.).

Появились новые специализированные банки: ипотечные — под залог недвижимости, народные — обслуживающие население, ремесленные — для обслуживания производства, а также ссудные кассы, которые выдавали кредиты, сберегательные кассы, принимавшие вклады населения (они не имели права заниматься кредитованием, являлись государственными учреждениями и размещали деньги в государственные ценные бумаги). В 1848 г. в Пруссии появляются ломбарды, которые стали очень популярны и быстро распространились и в других странах.

Банков становится все больше, начинает формироваться полноценная банковская система, включающая центральный банк, универсальные банки, которые осуществляют весь известный спектр операций, и специализированные банки, ориентирующиеся на определенный вид операций. Конкуренция среди банков приводит не только к их универсализации со все большим переплетением депозитных операций с чековыми и переводными, растет число разновидностей депозитных и кредитных операций, появляются новые операции. Так, в 1877 г. появляется лизинговая операция, несколько позже банки начинают осуществлять факторинговые операции.

Развитие рынка ценных бумаг привело к расширению операций с ценными бумагами, а впоследствии, уже в 70-е гг. XX в., и к появлению *секьюритизации активов* — оформлению долгов в ценные бумаги с последующей их реализацией. Законодательные ограничения участия банков в деятельности на рынке ценных бумаг, участие в капиталах предприятий способствовало возникновению *доверительных — трастовых операций*.

Банки расширяют торговлю золотом, занимаются валютными операциями, развиваются корреспондентские отношения.

Таким образом, история развития банков привела к тому, что современный банк превратился в крупную структуру, занимающуюся широким кругом денежно-финансовых отношений и играющую серьезную роль в экономике.

17.3. Развитие банков в России

Банковская система России начала создаваться гораздо позже, нежели в странах Запада. В своем развитии она прошла пять основных этапов (табл. 17.2).

Таблица 17.2

Развитие банковской системы в России

Этап	Период	Характеристика
1	Середина XVIII в. — 1860 г.	Создание и функционирование банков как государственных
2	1860—1917 гг.	Развитие и совершенствование российской банковской системы. Появление частных и иностранных банков
3	1917—1930 гг.	Формирование новой банковской системы, соответствующей административно-распределительной модели экономики
4	1932—1987 гг.	Развитие и совершенствование социалистической банковской системы (государственной административно-распределительной)
5	с 1988 г.	Формирование современной рыночной российской банковской системы

Началом первого этапа в развитии банковской системы явилось создание в 1733 г. государственного ссудного банка, который в большей степени играл роль казенного ломбарда. Развитие экономики требовало увеличения возможностей кредитования. Поэтому уже в 1754 г. были созданы два банка — Государственный банк для поправления при Санкт-Петербургском порте коммерции и купечества, заемный банк для дворянства и для предоставления купечеству краткосрочных кредитов под залог товаров, драгоценных металлов. Однако эти банки достаточно быстро прекратили свою деятельность, столкнувшись с невозвратом основной части кредитов.

Наряду с банками в 1772 г. появляются специализированные кредитные учреждения, принимающие вклады до востребования и выдающие ссуды либо под залог ипотеки (сохранные кассы), либо под залог драгоценных металлов (ссудные кассы).

Начиная с 1786 г., когда на базе Петербургского и Московского земельных банков для дворянства был учрежден Государственный земельный банк, появляются институты долгосрочного ипотечного кредитования, например, Вспомогательный банк для дворянства (1797), особенностью которого была выдача долгосрочных ипотечных ссуд не деньгами, а банковскими билетами с принудительным курсом.

В 1817 г. был создан Государственный коммерческий банк, который не только принимал вклады, но и осуществлял жирорасчеты (бесплатные переводы — трансферты). Банк активно выдавал ссуды и вел учет простых и переводных векселей. При этом ему были предоставлены определенные привилегии — капитал и вклады не облагались налогами и не использовались для финансирования государственных расходов. Государство сохраняло определенный контроль над банком путем назначения половины директоров и утверждало решения правления банка.

В 50-е гг. XIX в. начали складываться предпосылки для расширения банковской системы. Реформа 1861 г. предполагала ликвидацию всех государственных кредитных учреждений и создание коммерческих банков.

К 1872 г. банковская система России состояла:

- из Государственного банка;
- общественных городских и земельных банков;
- частных банков: долгосрочного кредитования — под залог недвижимости с круговой порукой и акционерных, под залог городской недвижимости — городские кредитные общества.

Развитие российской банковской системы было прервано Первой мировой войной. В 1917 г. произошла полная ее реорганизация. Начался новый, третий этап развития банковской системы России.

В 1917 г. была декларирована государственная монополия на банковское дело, произошли национализация частных коммерческих банков и иных кредитных учреждений и их слияние с Государственным банком, переименованным в Народный банк РСФСР. В 1918 г. запрещена деятельность иностранных банков. Однако полного заката банковской системы не последовало, более того, переход к нэпу в 1921 г. потребовал ее восстановления. Был создан Государственный банк РСФСР, банки потребительской кооперации, Промбанк, в 1924 г. образован Внешторгбанк. Существовали также акционерные, отраслевые, региональные банки, сберегательные кассы, общества взаимного кредита.

Во второй половине 20-х гг. XX в. развитие синдикатов привело к сосредоточению у них всех банковских кредитов, выделяе-

мых соответствующей отрасли, и распределению их между трестами. Это послужило толчком к реорганизации банковской системы. В 1927 г. было принято постановление ЦИК СССР, в соответствии с которым Государственный банк получал право оперативного управления всей банковской системой, что лишало банки самостоятельности в проведении процентной политики.

Кредитная реформа 1930—1932 гг. положила начало новому этапу в развитии банковской системы. Ее сутью стала замена коммерческого и косвенного банковского кредитования прямым. Банковская система была перестроена по функциональному признаку: выделен общегосударственный банк краткосрочного кредита и создана система специализированных банков для обслуживания капитальных вложений. Такая банковская система была однозвенной и состояла:

- из Госбанка СССР;
- четырех всесоюзных специализированных банков финансирования и долгосрочного кредитования капитальных вложений — Промбанк, Сельхозбанк, Цекомбанк, Торгбанк;
- Внешторгбанка;
- сберегательных касс, представлявших иное общегосударственное кредитное учреждение, обслуживающее население путем привлечения свободных средств, оплаты услуг, размещения займов.

Очередные изменения в политике страны, поворот к рыночным отношениям привели к изменениям и в банковской системе. В 1988 г. было создано пять отраслевых банков: Промстройбанк, Агропромбанк, Жилсоцбанк, Сбербанк, Внешэкономбанк.

Увеличение числа банков при одноуровневой системе вызвало переплетение их функций, что сделало еще более необходимой реорганизацию всей банковской системы. Принятый Закон СССР от 26 мая 1988 г. «О кооперации в СССР» открыл возможности образования кооперативных банков, что привело к банковскому буму: к 1 января 1989 г. в стране было 43 коммерческих банка, в 1990 г. — 224, в 1991 г. — 1357. Однако основная часть этих банков была однодневками.

Новая банковская система начала складываться с 1990 г. после принятия Закона от 11 декабря 1990 г. № 1828-I «О Государственном банке СССР» и Закона о банковской деятельности.

В России начала создаваться двухъярусная банковская система в виде Центрального банка, Сберегательного банка и коммерческих банков.

К 1994 г. банковскую систему можно было считать вполне сложившейся, возникли первые ипотечные банки, занимавшиеся предоставлением долгосрочных кредитов под залог недвижимости — Московский ипотечный акционерный банк, ипотечный Стандарт-банк, Санкт-Петербургский ипотечный банк.

Вплоть до кризиса 1998 г. банковская система развивалась достаточно стабильно, хотя уже с 1996 г. началось сокращение числа банков. Причинами этого стали банкротства, ухудшение финансового состояния.

Но несмотря на это, структура коммерческих банков в стране не изменилась, и для того периода оставались характерными те же тенденции:

- преобладали мелкие и средние банки;
- основная часть банков функционировала в Центральном регионе;
- увеличилось количество филиалов, причем как на территории России, так и за рубежом;
- практически неразвитой оставалась сеть специализированных банков (ипотечных, инвестиционных).

Ситуация требовала серьезных мер для вывода банковской системы из кризиса.

Первый этап реформирования банковской системы пришелся на сентябрь 1998—2000 гг. Были преодолены последствия банковского кризиса, созданы законодательные и организационные основы реструктуризации кредитных организаций, восстановлены возможности банков по предоставлению финансово-кредитных услуг экономике.

Новый этап реформирования банковского сектора начался в 2001 г., после вывода с рынка кредитных организаций, имевших признаки несостоятельности (отозвано более 800 лицензий). Банк России получил дополнительные возможности для регулирования деятельности кредитных организаций.

Однако нельзя сказать, что трудности российской банковской системы вызваны исключительно последствием дефолта 1998 г.

Совокупность факторов, препятствующих развитию банковской деятельности, представлена на рис. 17.2. В целом картина усугубляется и действием мирового финансового кризиса 2008 г., в который вовлечена и Россия.

В настоящее время применяется достаточно широкий круг мер, которые должны снизить влияние негативных факторов на развитие банковской системы Российской Федерации, особое внимание

уделяется прежде всего разработке нормативно-правовой базы, на основе которой строится банковское дело.

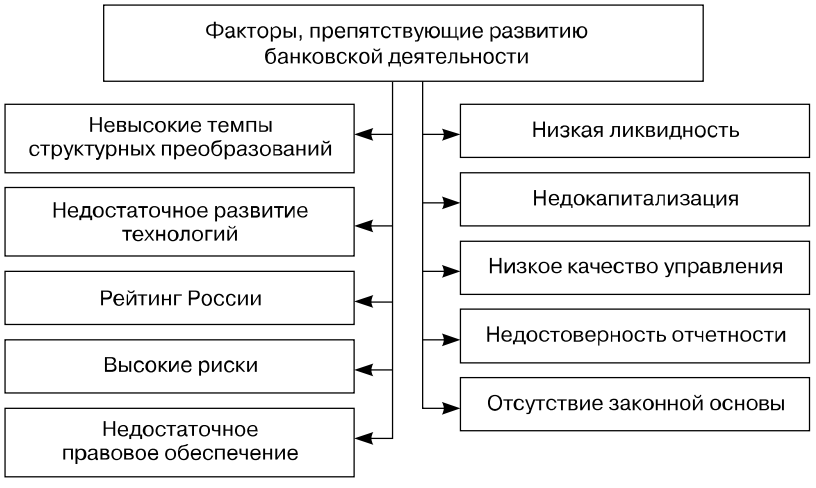


Рис. 17.2. Факторы, препятствующие развитию банковской деятельности

Контрольные вопросы

1. Что означает понятие «банк»? Охарактеризуйте предпосылки возникновения банковского дела.
2. Какие этапы можно выделить в развитии банковской деятельности? Перечислите характерные особенности каждого из них.
3. Что означает жирооборот? Чем жиробанки отличаются от депозитных в современном значении этого слова?
4. Дайте определение лизингу, факторингу, секьюритизации активов, трастовой операции.
5. Укажите основные этапы развития банковской деятельности в России.
6. Какие факторы препятствуют развитию банковской деятельности в России на современном этапе?

Тестовые задания

1. Первые банки возникли на основе:
   а) менялыного дела;
   б) монетного дела;
   в) ростовщичества;
   г) иное.

2. Установите соответствие:

а) 1-й этап	1) формирование полноценной банковской системы, появление центральных банков;
б) 2-й этап	2) банки занимаются меняльными операциями, появляются первые бумажные деньги;
в) 3-й этап	3) возникновение специализированных банков, появление эмиссионных;
г) 4-й этап	4) открытие общественных банков.

3. Общественные банки характерны для периода:

а) зарождения банковских отношений;

б) развитой рыночной экономики;

в) трудностей в развитии международных денежных оборотов вследствие обесценения и разнородности меновой единицы и злоупотреблений менял;

г) формирования полноценной банковской системы.

4. Отличительной особенностью жиробанков является:

а) осуществление операций для ограниченного круга лиц;

б) отсутствие возможности пользоваться вкладами для собственных операций;

в) предоставление ссуд под залог имущества;

г) осуществление факторинговых операций.

5. Принятие каких нормативно-правовых актов привело к стабилизации банковской системы в России:

а) Закона СССР от 11 декабря 1990 г. № 1828-I «О Государственном банке СССР»;

б) Закона о банках и банковской деятельности;

в) Закона о валютном регулировании;

г) Федерального закона от 21 ноября 1996 г. № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете».

СУЩНОСТЬ И ЭЛЕМЕНТЫ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ. ВИДЫ БАНКОВ

18.1. Понятие банковской системы. Факторы, влияющие на ее развитие

Банковская система — исторически сложившаяся в стране и закрепленная законами форма организации деятельности специализированных кредитных учреждений.

Как денежная и финансовая системы, банковская система несет на себе значительные национальные черты, она формируется и изменяется под влиянием целого комплекса факторов. На развитие банковской системы влияет ряд макроэкономических и политических факторов (рис. 18.1).

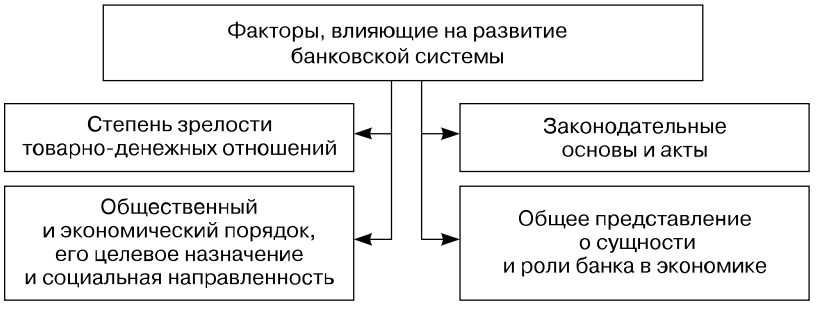


Рис. 18.1. Факторы, влияющие на развитие банковской системы

Развитие банковской системы можно рассматривать не только в историческом разрезе, но и с позиции ее современного состояния. Здесь также можно выделить некоторые факторы, в том числе влияние экономического развития, межбанковская конкуренция и др.

Единая банковская система включает следующие элементы (рис. 18.2).



Рис. 18.2. Банковская система

В широком смысле банковская система включает не только банки, но и сопутствующие кредитные организации, которые позволяют банкам более эффективно выполнять свои функции, в частности союзы и ассоциации банков, банковскую инфраструктуру и банковский рынок.

В организационном плане банковская система может быть:

- одноуровневой (однозвенной);
- двухуровневой (двухзвенной).

При одноуровневой системе центральный банк и коммерческие банки находятся на одном уровне, выступая равноправными агентами или отделениями центрального банка. Такая система встречается в странах со слаборазвитой экономикой или с тоталитарным режимом. Она была характерна для СССР, когда существующие Центральный банк, Стройбанк, Внешторгбанк и сберегательные кассы находились на одном уровне и различались только целями и функциями.

Двухуровневая система представляет собой разделение всех банков на верхний и нижний уровни. На верхнем, первом уровне находится центральный банк, выступающий в роли организатора и контролера денежного обращения в стране, на втором — самостоятельные, но подконтрольные центральному банку коммерческие банки.

Такая система характерна для развитых стран с большим количеством коммерческих банков и обладающим отдельным статусом центральным банком.

В современной России сложилась двухуровневая банковская система. Верхний уровень занимает Банк России, нижний — кре-

дитные организации, филиалы и представительства иностранных банков.

Современная банковская система выполняет *функции* не только аккумуляции и мобилизации денежных средств, но и их размещения. Постепенно банковская система превратилась во всесильного монополиста, распоряжающегося почти всем денежным капиталом, в силу чего появилась и расширяется функция посредника в проведении платежей. Развитие безналичного обращения приводит к тому, что все возрастающая доля расчетов осуществляется внутри банковской системы. Расширился перечень операций, проводимых банками. Однако особая роль банковской системы в целом заключается в ее воздействии на социально-экономические процессы, происходящие в стране. При помощи денежно-кредитных рычагов, умело поддерживая стабильность функционирования денежного обращения, банковская система способна регулировать экономику страны.

Функции, которые выполняет банковская система, представлены на рис. 18.3.

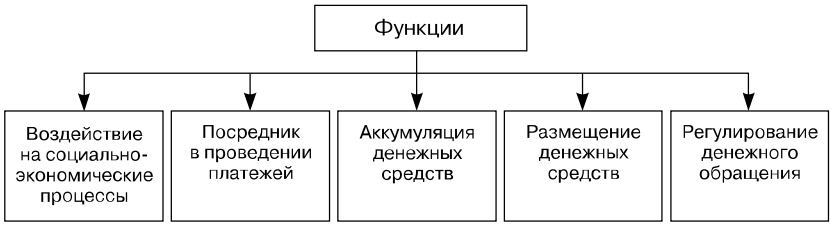


Рис. 18.3. Функции банковской системы

18.2. Типы банковских систем

Практика знает несколько типов банковских систем, которые представлены на рис. 18.4.

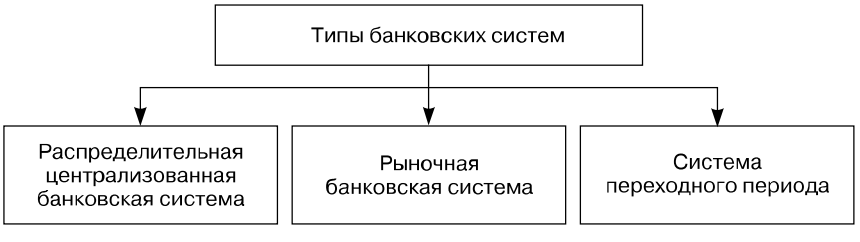


Рис. 18.4. Типы банковских систем

При сравнении распределительной и рыночной банковских систем можно выявить их существенные различия, сгруппированные в табл. 18.1.

Таблица 18.1

Различия между распределительной и рыночной банковскими системами

Категория	Распределительная централизованная	Рыночная
По типу собственности	Государство — единственный собственник банков	Многообразие форм собственности на банки
По степени монополизации	Монополизация государства на формирование банков	Монополия государства на формирование банков отсутствует, любые юридические и физические лица могут образовать свой банк
По количеству уровней системы	Одноуровневая банковская система	Двухуровневая банковская система
По характеру системы управления	Централизованная (вертикальная) схема управления	Децентрализованная (горизонтальная) схема управления
По характеру банковской политики	Политика единого банка	Политика множества банков
По характеру взаимоотношений банков с государством	Государство отвечает по обязательствам банков	Государство не отвечает по обязательствам банков, как и банки не отвечают по обязательствам государства
По характеру подчиненности	Банки подчиняются правительству, зависят от его оперативной деятельности	Центральный банк подотчетен парламенту, коммерческие банки подотчетны своим акционерам, наблюдательному совету, а не правительству
По выполнению эмиссионной и кредитной операций	Кредитные и эмиссионные операции сосредоточены в одном банке (кроме отдельных банков, которые не выполняют эмиссионные операции)	Эмиссионные операции сосредоточены только в центральном банке; операции по кредитованию предприятий и физических лиц выполняют только коммерческие банки
По способу назначения руководителей банка	Руководитель назначается центральной или местной властью, вышестоящими органами управления	Руководитель центрального банка утверждается парламентом. Председатель (президент) коммерческого банка назначается его советом

Известно, что любая система так или иначе связана с предшествующей, поэтому несет на себе «родимые пятна» прошлого. Рыночная система России, возникшая из централизованной системы,

проходя становление в условиях переходного периода, должна быть еще «наполнена» рыночной идеологией. В составе элементов банковской системы и их взаимодействии надо полнее учитываться особенности и условия рыночной экономики.

18.3. Элементы банковской системы

Элементы, образующие банковскую систему, имеют различные цели, задачи, функции, полномочия и ответственность. Основные ее элементы представлены на рис. 18.5.



Рис. 18.5. Элементы банковской системы

Структурные элементы банковской системы могут быть классифицированы по различным признакам, представленным на рис. 18.6.

Банки представляют собой организационные структуры финансового рынка, кредитные организации, в задачу которых входит комплексное осуществление операций по привлечению временно свободных средств, накоплений и сбережений физических и юридических лиц, по размещению аккумулированных ресурсов от своего имени на основе возвратности, срочности и платности в соответствии с поручениями их клиентов.

Эти «родовые» признаки банков отражают, по сути, три базовых направления, по которым исторически сформировались банки:

- деятельность храмов по обеспечению сохранности передаваемых им сбережений;
- ростовщические кредиты, трансформированные в коммерческие;
- «расчетная» и валютная деятельность меняльных контор (скамей).



Рис. 18.6. Классификация элементов банковской системы

Банки являются носителями комплекса специфических функций, таких как перераспределительная, контрольная, экономии издержек обращения, прежде всего аккумуляции средств, посредническая функция регулирования денежного оборота.

Центральное место в банковской системе занимает центральный банк, который помимо общих для всех кредитных организаций банковских операций выполняет ряд присвоенных функций: является главным банком страны, выступает эмиссионным центром, проводит денежно-кредитную и валютную политику, осуществляет контроль и надзор за коммерческими банками.

Следующим элементом банковской системы являются кредитные организации, существующие в форме банков и небанковских

кредитных организаций, составляющих инфраструктуру банковской системы. В соответствии с регламентацией и лицензированием банковскую систему разделяют:

- на универсальную;
- специализированную.

В универсальной системе коммерческие банки обладают возможностью выполнять все виды кредитно-финансовых услуг.

В специализированной системе разные коммерческие банки ориентированы на выполнение относительно узкого круга операций.

В специализированной банковской системе преимуществом является возможность более качественного проведения определенной операции: обратившиеся в банк клиенты также рассчитывают на получение только определенной услуги, стоимость которой, как правило, ниже, чем в универсальном банке.

В то же время эти банки более рисковые, так как их деятельность не диверсифицирована, поэтому кризис в отрасли может привести к банкротству такого банка. При универсальности теряются преимущества специализации как таковой, но при этом значительно уменьшается риск потерь и соответственно выше финансовая устойчивость таких банков.

К специализированным банкам относят:

- ипотечные банки, которые занимаются выдачей кредитов под залог недвижимости на приобретение недвижимости (ипотечных кредитов). Особенность этих банков в том, что они являются банками долгосрочного кредитования и выдают ссуды на срок от 10 лет и выше. Для предоставления таких кредитов банк должен обладать долгосрочными ресурсами, в качестве которых выступают собственный капитал банка и привлеченные средства, сформированные путем выпуска и реализации долгосрочных ипотечных облигаций. Чаще всего такие банки не принимают вклады населения. Последние десятилетия источником ресурсов для таких банков выступает секьюритизация, что позволяет банкам не только снижать риск операций, а следовательно, и проценты по кредитам, но и расширять объемы кредитования;
- инвестиционные банки, основными операциями которых являются действия с ценными бумагами. Различают инвестиционные банки первого типа, характерные для стран с развитым рынком ценных бумаг (США), и инвестиционные банки второго типа, характерные для стран с недостаточно развитым рынком ценных бумаг (Италия). Инвестиционные банки первого типа выполняют разнообразные операции, связанные только с ценными бумагами, —

формируют капитал за счет выпуска акций и облигаций, размещают полученные денежные средства в корпоративные, реже государственные ценные бумаги, выступают посредниками на рынке ценных бумаг. Таким банкам запрещается принимать вклады населения, что связано как с долгосрочностью вложений этих банков, так и с высокой рискованностью проводимых операций.

Инвестиционные банки второго типа осуществляют операции не только с ценными бумагами, но и занимаются долгосрочным кредитованием нефинансового сектора экономики. При этом им разрешено принимать вклады населения, но только на долгосрочной основе, что ведет к необходимости формирования резервов, которые снижают доходность этих банков, так как резервы могут быть размещены только в ликвидные вложения (краткосрочные ценные бумаги, государственные и муниципальные ценные бумаги, голубые фишки), прибыльность которых мала.

Для России в настоящее время характерно появление инвестиционных банков второго типа, так как рынок ценных бумаг в стране не получил еще должного развития. К их числу относятся:

- сберегательные банки, главным клиентом которых выступает население. Эти банки универсальны по набору операций, они выполняют операции по привлечению вкладов, выдаче кредитов, проведению расчетов, покупке и продаже ценных бумаг и т.д., но специализация их проявляется в обслуживании населения;
- внешнеторговые банки, деятельность которых направлена на обслуживание внешней торговли. Основными операциями этих банков являются осуществление международных расчетов и выдача внешнеторговых кредитов, т.е. кредитование экспортно-импортных операций;
- банкирские дома — банковские учреждения, принадлежащие отдельным банкирам или группе банкиров. Банкирские дома возникли в Италии (XIV в.) на базе развития ростовщичества. В настоящее время в развитых странах происходит преобразование части банкирских домов в акционерные банки. Некоторые банкирские дома стали штаб-квартирами финансовых групп, вошли в крупные банковские концерны и международные банковские объединения. Наблюдается тенденция к универсализации банкирских домов, диверсификации их функций. Они активно занимаются эмиссионно-учредительской деятельностью и биржевой спекуляцией, посредничают при слияниях и поглощениях, управляются доверительными фондами, организуют консорциумы, выполняют ссудные и другие банковские операции для отдельных крупных компаний. Все боль-

ший удельный вес в их деятельности занимают торговые операции с золотом и сырьевыми товарами, проектно-консультационные, подрядные и посреднические операции, кредитование местных органов власти, страхование жизни и сделки на рынке еврооблигаций;

- инновационные банки, осуществляющие венчурные (рисковые) операции, связанные с реализацией научно-технических проектов;
- почтово-сберегательные банки, которые возникли как государственные учреждения по привлечению средств мелких вкладчиков. Через почтовые отделения они аккумулируют вклады населения, осуществляют прием и выдачу средств, проводят кредитование населения. В последнее время в большинстве стран все большее распространение получают кредитно-расчетные операции этих банков. Наиболее характерны они для Германии.

Развитая банковская система предполагает не только большое количество банков, но и разветвленную сеть их филиалов и представительств, позволяющую в бóльшей степени обслуживать клиентов. В банковскую систему включаются и иностранные банки, и их филиалы, действующие на территории страны.

Помимо банков банковская система включает некоторые небанковские институты, которые составляют инфраструктуру банковской системы — различного рода предприятия, агентства и службы, которые обеспечивают жизнедеятельность банков, а именно отделения инкассации, занимающиеся инкассацией денежных средств, расчетные организации, проводящие расчеты между банками. Расчетные небанковские кредитные организации вправе осуществлять следующие операции: открывать и вести счета юридических лиц, осуществлять расчеты по поручению юридических лиц, в том числе банков и корпораций.

В зависимости от функционального назначения небанковские кредитные организации могут:

- обслуживать юридических лиц, в том числе кредитные организации, на межбанковском, валютном рынках и на рынке ценных бумаг;
- проводить расчеты по пластиковым карточкам;
- исполнять инкассацию денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание юридических лиц;
- выполнять операции по купле-продаже иностранной валюты в безналичной форме.

Существуют как минимум два признака, отличающих банки от кредитных учреждений и ставящих их в особое положение.

Во-первых, банки объективно выступают логически первичным, исходным звеном в сфере финансового рынка, т.е. характер деятельности банков в решающей мере предопределяет характер деятельности кредитных учреждений. Только банки, начиная с центрального, имеют право выпускать в обращение и изымать из него деньги (эмиссионная функция).

Во-вторых, банки — это основное звено финансового рынка. Они единственные организации, реализующие в своей деятельности полный спектр рыночных денежных отношений, характерных для страны в определенный промежуток времени.

Перечислим примерный список таких операций:

- прием денег во вклады (депозиты) от юридических и физических лиц;
- выдача юридическим и физическим лицам денежных кредитов;
- покупка у юридических и физических лиц и продажа им иностранной валюты (наличной или на счетах);
- привлечение и размещение драгоценных металлов во вклады;
- расчетно-кассовое обслуживание клиентов;
- финансирование капитальных вложений по поручению владельцев или распорядителей депозитов.

Проведение этих операций, а в особенности первых двух, означает уменьшение или увеличение денежной массы в обращении, сжатие или эмиссию денег (кредитных), поэтому здесь нужны жесткая дисциплина и порядок.

Помимо вышеперечисленных элементов банковской инфраструктуры немаловажное значение имеют следующие составляющие (рис. 18.7).

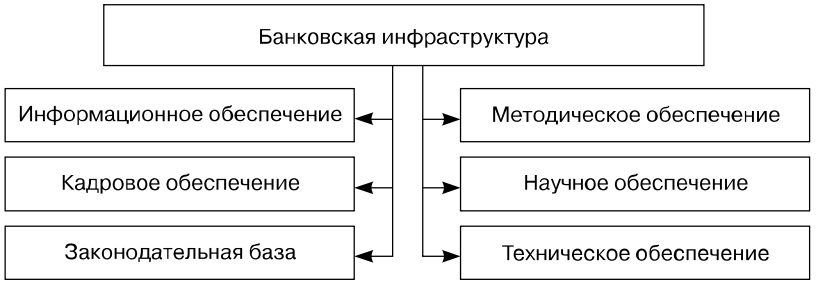


Рис. 18.7. Банковская инфраструктура

Принято различать два блока банковской инфраструктуры: внутренний и внешний.

К элементам внутренней инфраструктуры относятся:

- законодательные нормы;
- внутренние правила совершения операций;
- построение учета, отчетности, аналитической базы;
- структура аппарата управления банком.

К внешнему блоку банковской инфраструктуры относятся:

- информационное обеспечение;
- научное обеспечение;
- кадровое обеспечение;
- законодательная база.

Особым блоком банковской системы служит банковское законодательство, которое призвано регулировать банковскую деятельность.

В России основными законами, прямо относящимися к работе банков, являются законы о Банке России и банковской деятельности. Кроме них банковское законодательство составляют законы, регулирующие различные аспекты банковской деятельности, в том числе кредитное дело, систему электронных платежей, банковскую тайну, банкротство банков и др.

18.4. Классификация банков

Все многообразие действующих банков можно классифицировать по следующим критериям.

По форме собственности:

- государственные;
- акционерные;
- кооперативные;
- частные;
- смешанные.

По форме организации:

- общества открытого типа;
- общества закрытого типа с ограниченной ответственностью.

По функциональному назначению:

- эмиссионные;
- депозитные;
- коммерческие.

Эмиссионными являются все центральные банки, их основной операцией является выпуск наличных денег в обращение. Они

не занимаются обслуживанием индивидуальных клиентов. Депозитные банки специализируются на аккумуляции сбережений населения. Депозитная операция (прием вкладов) служит для данных банков основной операцией. Коммерческие банки заняты всеми операциями, дозволенными банковским законодательством.

По характеру выполняемых операций:

- универсальные;
- специализированные.

По обслуживаемым отраслям:

- многоотраслевые;
- обслуживающие одну из отраслей или подотраслей.

По числу филиалов:

- бесфилиальные;
- многофилиальные.

По сфере обслуживания:

- региональные;
- межрегиональные;
- национальные;
- международные.

По масштабам деятельности:

- малые;
- средние;
- крупные;
- банковские консорциумы;
- межбанковские объединения.

Контрольные вопросы

1. Дайте определение понятию «банковская система». Какие факторы оказывают существенное влияние на формирование банковской системы?
2. Разграничьте понятия: одноуровневая и двухуровневая банковская системы. Какая система сложилась в России и что для нее характерно?
3. Перечислите типы банковских систем. Назовите отличия распределительной банковской системы от рыночной.
4. Что входит в состав элементов банковской системы?
5. Перечислите виды специализированных банков. Дайте характеристику каждого из них.
6. Каковы критерии классификации банков?

Тестовые задания

1. В единую банковскую систему включены:
а) коммерческие банки и их филиалы;
б) бюджетные и внебюджетные фонды;
в) центральный банк;
г) все вышеперечисленное.

2. Основными функциями банка являются:
а) регулирование денежного оборота;
б) посредничество;
в) размещение денежных средств;
г) стимулирование экономики.

3. Двухуровневая банковская система характерна для:
а) рыночного типа банковской системы;
б) распределительного централизованного типа банковской системы;
в) рыночного централизованного типа банковской системы;
г) иное.

4. К основным функциям центрального банка относят:
а) осуществление расчетных операций;
б) организацию денежно-кредитной политики;
в) монопольное право ведения счетов иностранных компаний;
г) контроль и надзор за коммерческими банками.

5. Банковская инфраструктура как элемент банковской системы включает:
а) информационное и кадровое обеспечение;
б) предприятия, агентства и службы, обеспечивающие жизнедеятельность банков;
в) службы, осуществляющие контроль за деятельностью банков;
г) информационное, методическое, научное, кадровое обеспечение и др.

6. К элементам внутренней инфраструктуры относят:
а) законодательные нормы;
б) научное обеспечение;
в) информационное обеспечение;
г) структуру аппарата управления банком.

ЦЕНТРАЛЬНЫЕ БАНКИ И ОСНОВЫ ИХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

19.1. Центральный банк, законодательные основы его функционирования

Появление центральных банков связано с монопольной эмиссией банкнот. В настоящее время практически во всех промышленно развитых странах сложилась двухуровневая банковская система. Главным звеном ее является центральный банк. Центральные банки могут называться также национальными, резервными и т.д.

Различают два пути возникновения центральных банков:

1) эволюционный; центральный банк создается на основе коммерческого банка. Примером может служить Банк Англии, который возник в 1694 г. как коммерческий акционерный банк, а впоследствии стал центральным банком;

2) создается сразу как центральный банк. Примером могут служить центральные банки России (1860), Бельгии (1850), Германии (1815), Японии (1882), США (1913). Основной задачей центральных банков было осуществление эмиссии.

Банк России — это орган государственного руководства, выполняющий роль банка банков и наделенный правами и полномочиями монопольной эмиссии банкнот, регулирования денежного обращения, кредитно-банковской деятельности, валютной сферы, хранения золотовалютных резервов (рис. 19.1).

Законодательное регулирование правового положения Банка России осуществляется Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». Этот Закон был принят 2 декабря 1990 г., его новая редакция — 10 июля 2002 г.

Главными задачами Банка России в условиях двухуровневой банковской системы стали поддержание стабильности функциони-

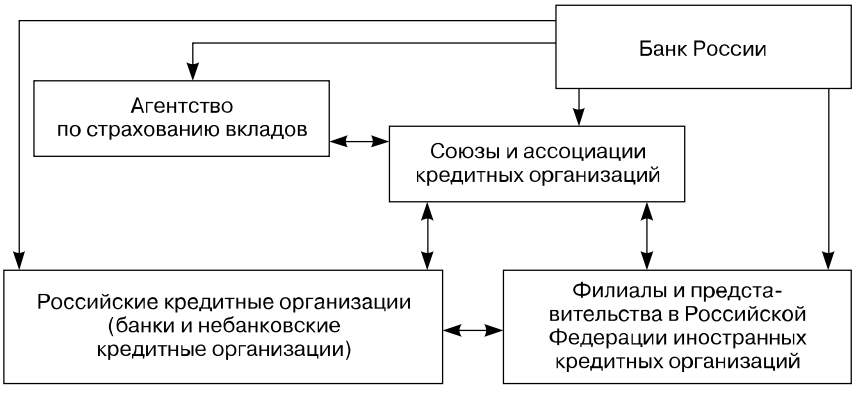


Рис. 19.1. Институциональный состав элементов банковской системы Российской Федерации

рования банковской и денежной систем страны, организация процессов управления операциями банков на макроэкономическом уровне, координация деятельности банков и других кредитно-финансовых институтов.

Банк России в пределах своих полномочий, предоставленных Конституцией РФ и федеральными законами, должен быть подотчетен, подконтролен государству, но независим в своей деятельности.

Независимость Банка России имеет относительный характер, так как его экономическая политика определяется приоритетами макроэкономического курса правительства и не может быть успешной без согласования ее основных элементов с правительством. Основная цель Банка России в развитии рыночной экономики выражается в поддержании денежно-кредитной и валютной стабилизации в целях экономического роста.

Целями деятельности Банка России являются:

- защита и обеспечение устойчивости рубля;
- развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации;
- обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы.

Получение прибыли не является целью деятельности Банка России.

Его деятельность строится на основе действующего законодательства и устава банка. Он выступает юридическим лицом, субъектом федеральной собственности с особым статусом как экономиче-

ски самостоятельное учреждение, существующее на собственные доходы. Банк России не отвечает по обязательствам государства, равно как и государство не отвечает по денежным обязательствам банка, если они не приняты на основе федерального законодательства.

Банк России имеет уставный капитал, служащий обеспечением его обязательств, может создавать за счет своей прибыли резервы и фонды различного назначения, в том числе страховой фонд, формируемый за счет обязательных отчислений коммерческих банков на условиях и в порядке, определяемых Уставом банка. Уставный капитал Банка России составляет 3 млрд руб.

Отчетный период Банка России устанавливается с 1 января по 31 декабря каждого года. Структура баланса определяется советом директоров. Годовой отчет представляется ежегодно Государственной Думе не позднее 15 мая. Последняя рассматривает его до 1 июля очередного года и направляет со своим заключением Правительству РФ и Президенту РФ. После этого он публикуется не позднее 15 июля очередного года. Кроме того, Банк России ежемесячно публикует свой баланс, данные о денежном обращении, включая динамику и структуру денежной массы, обобщенные данные о своих операциях.

После утверждения годовой финансовой отчетности советом директоров Банк России перечисляет в федеральный бюджет 50% фактически полученной им по итогам года прибыли, остающейся после уплаты налогов и сборов, в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации. Оставшаяся прибыль Банка России направляется советом директоров в резервы и фонды различного назначения.

Национальный банковский совет до завершения отчетного года принимает решение об аудиторской проверке годовой финансовой отчетности Банка России и определяет аудиторскую организацию, имеющую лицензию на осуществление аудита на территории Российской Федерации.

Внутренний аудит Банка России осуществляется службой главного аудитора, непосредственно подчиненной Председателю Банка России.

Банк России издает нормативные акты, которые обязательны для федеральных органов государственной власти, субъектов Российской Федерации, органов местного самоуправления, а также для всех юридических и физических лиц.

19.2. Организационная структура Банка России

Банк России образует единую централизованную систему с вертикальной структурой управления (рис. 19.2).



Рис. 19.2. Элементы структуры управления Банка России

Для проведения политики, законодательно закрепленной в Законе о Банке России формируется организационная структура банка (рис. 19.3).

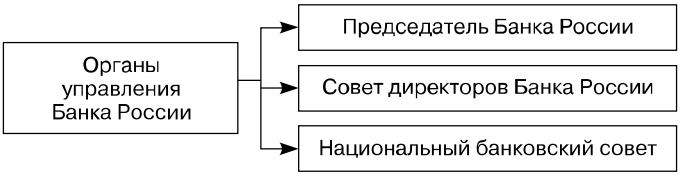


Рис. 19.3. Органы управления Банка России

Председатель Банка России назначается на должность Государственной Думой сроком на четыре года большинством голосов от общего числа депутатов Государственной Думы. Одно и то же лицо не может занимать должность Председателя Банка России более

трех сроков подряд. Государственная Дума вправе освободить от должности Председателя Банка России по представлению Президента РФ. Председатель Банка России может быть освобожден от должности только в следующих случаях:

- истечения срока полномочий;
- невозможности исполнения служебных обязанностей, подтвержденной заключением государственной медицинской комиссии;
- подачи личного заявления об отставке;
- совершения уголовно наказуемого деяния, установленного вступившим в законную силу приговором суда;
- нарушения федеральных законов, которые регулируют вопросы, связанные с деятельностью Банка России.

Особенности правового статуса Председателя Банка России выражаются в том, что он:

- действует от имени Банка России и представляет без доверенности его интересы в отношениях с органами государственной власти, кредитными организациями, организациями иностранных государств, международными организациями, другими учреждениями и организациями;
- председательствует на заседаниях совета директоров. В случае равенства голосов голос Председателя Банка России является решающим;
- подписывает нормативные акты Банка России, решения совета директоров, протоколы заседаний совета директоров, соглашения, заключаемые Банком России, и вправе делегировать право подписания нормативных актов Банка России лицу, его замещающему, из числа членов совета директоров;
- назначает на должность и освобождает от должности заместителей Председателя Банка России, распределяет между ними обязанности;
- вправе делегировать свои полномочия своим заместителям;
- подписывает приказы и дает указания, обязательные для исполнения всеми служащими и организациями Банка России;
- несет всю полноту ответственности за деятельность Банка России;
- обеспечивает реализацию функций Банка России в соответствии с Законом о Банке России и принимает решения по всем вопросам, отнесенным федеральными законами к ведению Банка России, за исключением тех, по которым решения принимаются Национальным банковским советом или советом директоров;
- не вправе входить в состав органов управления, попечительских или наблюдательных советов, иных органов иностранных не-

коммерческих неправительственных организаций и действующих на территории Российской Федерации их структурных подразделений, за исключением случаев, предусмотренных международным договором Российской Федерации, законодательством Российской Федерации, межбанковским соглашением, или случаев участия Банка России в капиталах и деятельности организаций в соответствии с Законом о Банке России;

■ не вправе совмещать свою основную деятельность с иной оплачиваемой деятельностью, кроме преподавательской, научной и иной творческой деятельности. При этом преподавательская, научная и иная творческая деятельность не может финансироваться исключительно за счет средств иностранных государств, международных и иностранных организаций, иностранных граждан и лиц без гражданства, если иное не предусмотрено международным договором Российской Федерации, законодательством Российской Федерации или межбанковским соглашением.

Совет директоров призван решать наиболее значимые вопросы, отражающие его целевую ориентацию. Совет директоров работает на постоянной основе в Банке России и состоит из 12 человек и Председателя Банка России. Решения совета директоров принимаются большинством голосов от числа присутствующих при кворуме из семи человек и обязательном присутствии Председателя Банка России или лица, его замещающего. Заседания проводятся не реже одного раза в месяц.

Совет директоров в соответствии со ст. 18 Закона о Банке России выполняет следующие функции:

1) во взаимодействии с Правительством РФ разрабатывает проект основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики и основные направления единой государственной денежно-кредитной политики и представляет эти документы для рассмотрения в Национальный банковский совет, а также Президенту РФ, в Правительство РФ и Государственную Думу в соответствии со ст. 45 Закона о Банке России, обеспечивает выполнение основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики;

2) утверждает годовую финансовую отчетность Банка России, рассматривает аудиторское заключение по годовой финансовой отчетности Банка России и заключение Счетной палаты РФ по результатам проверки счетов и операций Банка России, на которые распространяется действие Закона РФ от 21 июля 1993 г. № 5485-I «О государственной тайне», и представляет указанные материалы

в составе годового отчета Банка России в Национальный банковский совет и Государственную Думу;

3) утверждает отчет о деятельности Банка России, готовит анализ состояния экономики Российской Федерации в соответствии со ст. 25 Закона о Банке России и представляет указанные материалы в составе годового отчета Банка России в Национальный банковский совет и Государственную Думу;

4) рассматривает и представляет в Национальный банковский совет на утверждение на очередной год с расчетами и обоснованиями не позднее 1 декабря предшествующего года:

- общий объем расходов на содержание служащих Банка России,
- общий объем расходов на пенсионное обеспечение, страхование жизни и медицинское страхование служащих Банка России,
- общий объем капитальных вложений Банка России,
- общий объем прочих административно-хозяйственных расходов Банка России;

5) рассматривает и представляет в Национальный банковский совет при необходимости на утверждение на очередной год с расчетами и обоснованиями предложения по дополнительным расходам, указанным в п. 4;

6) утверждает смету расходов Банка России исходя из утвержденных Национальным банковским советом общих объемов расходов Банка России не позднее 31 декабря предшествующего года;

7) при необходимости утверждает смету дополнительных расходов Банка России после утверждения Национальным банковским советом дополнительных объемов расходов Банка России, перечисленных в п. 3 ст. 13 Закона о Банке России;

8) устанавливает формы и размеры оплаты труда Председателя Банка России, членов совета директоров, заместителей Председателя Банка России и других служащих Банка России;

9) принимает решения:

- о создании, реорганизации и ликвидации организаций Банка России,
- установлении обязательных нормативов для кредитных организаций и банковских групп,
- величине резервных требований,
- об изменении процентных ставок Банка России,
- определении лимитов операций на открытом рынке,
- участии в международных организациях,

- участии (о членстве) Банка России в капиталах организаций (организациях), обеспечивающих деятельность Банка России, его учреждений, организаций и служащих,
- о купле и продаже недвижимости для обеспечения деятельности Банка России и его организаций (дает разрешения на цену и иные условия заключения сделки),
- применении прямых количественных ограничений,
- выпуске банкнот и монет Банка России нового образца, об изъятии из обращения банкнот и монет Банка России старого образца,
- порядке формирования резервов кредитными организациями,
- об осуществлении выплат Банка России по вкладам физических лиц в признанных банкротами банках, не участвующих в системе обязательного страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации, в случаях и порядке, которые предусмотрены федеральным законом,
- о размещении облигаций Банка России;

10) вносит в Государственную Думу предложения об изменении величины уставного капитала Банка России;

11) утверждает порядок работы совета директоров;

12) представляет в Национальный банковский совет для назначения кандидатуру главного аудитора Банка России;

13) утверждает структуру Банка России, положения о структурных подразделениях и учреждениях Банка России, уставы организаций Банка России, порядок назначения руководителей структурных подразделений и организаций Банка России;

14) определяет в соответствии с федеральными законами условия допуска иностранного капитала в банковскую систему Российской Федерации;

15) утверждает перечень должностей служащих Банка России;

16) устанавливает правила проведения банковских операций для банковской системы Российской Федерации, правила бухгалтерского учета и отчетности для банковской системы Российской Федерации, за исключением Банка России;

17) готовит и представляет в Национальный банковский совет на утверждение:

- предложения по правилам бухгалтерского учета и отчетности для Банка России,
- предложения по порядку формирования провизий Банка России и порядку распределения прибыли Банка России, остающейся в распоряжении Банка России,

- отчет о расходах Банка России на содержание служащих Банка России, пенсионное обеспечение, страхование жизни и медицинское страхование служащих Банка России, капитальные вложения и прочие административно-хозяйственные нужды;

17.1) утверждает решение о выпуске (дополнительном выпуске) облигаций Банка России;

18) выполняет иные функции, отнесенные Законом о Банке России к ведению совета директоров.

Важную роль в реализации принципа организационного построения Банка России играет создание Национального банковского совета. Согласно ст. 12 Закона о Банке России, Национальный банковский совет является коллегиальным органом Банка России.

Численность Национального банковского совета составляет 12 человек, из которых двое направляются Советом Федерации Федерального Собрания РФ из числа членов Совета Федерации, трое — Государственной Думой из числа депутатов Государственной Думы, трое — Президентом РФ, трое — Правительством РФ.

Председатель Национального банковского совета избирается членами Национального банковского совета из их числа большинством голосов от общего числа членов Национального банковского совета.

Члены Национального банковского совета, за исключением Председателя Банка России, не работают в Банке России на постоянной основе и не получают оплату за эту деятельность. Национальный банковский совет заседает не реже одного раза в квартал. Заседания Национального банковского совета назначаются Председателем Национального банковского совета либо — в случае отсутствия Председателя Национального банковского совета — его заместителем, а также по требованию Председателя Банка России или не менее трех членов Национального банковского совета. Члены Национального банковского совета своевременно уведомляются о заседании Национального банковского совета. Решения Национального банковского совета принимаются большинством голосов от числа присутствующих членов Национального банковского совета при кворуме в семь человек.

В компетенцию Национального банковского совета входит:

1) рассмотрение годового отчета Банка России;

2) утверждение на основе предложений совета директоров на очередной год не позднее 15 декабря предшествующего года:

- общего объема расходов на содержание служащих Банка России,

- общего объема расходов на пенсионное обеспечение, страхование жизни и медицинское страхование служащих Банка России,
- общего объема капитальных вложений,
- общего объема прочих административно-хозяйственных расходов;

3) утверждение при необходимости на основе предложений совета директоров дополнительных расходов на содержание служащих Банка России, дополнительных расходов на пенсионное обеспечение, страхование жизни и медицинское страхование служащих Банка России, дополнительных капитальных вложений, а также утверждение прочих дополнительных административно-хозяйственных расходов;

4) рассмотрение вопросов совершенствования банковской системы Российской Федерации;

5) рассмотрение проекта основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики и основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики;

6) решение вопросов, связанных с участием Банка России в капиталах кредитных организаций;

7) назначение главного аудитора Банка России и рассмотрение его докладов;

8) ежеквартальное рассмотрение информации совета директоров по основным вопросам деятельности Банка России:

- реализации основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики,
- банковского регулирования и банковского надзора,
- реализации политики валютного регулирования и валютного контроля,
- организации системы расчетов в Российской Федерации;
- исполнения сметы расходов Банка России,
- подготовки проектов законодательных актов и иных нормативных актов в области банковского дела;

9) определение аудиторской организации — аудитора годовой финансовой отчетности Банка России;

10) утверждение по предложению совета директоров правил бухгалтерского учета и отчетности для Банка России;

11) внесение в Государственную Думу предложений о проведении проверки Счетной палатой РФ финансово-хозяйственной деятельности Банка России, его структурных подразделений и учреждений;

12) утверждение по предложению совета директоров порядка формирования провизий Банка России и порядка распределения прибыли Банка России, остающейся в распоряжении Банка России;

13) утверждение по предложению совета директоров отчета о расходах Банка России на содержание служащих Банка России, пенсионное обеспечение, страхование жизни и медицинское страхование служащих Банка России, капитальные вложения и прочие административно-хозяйственные нужды.

Территориальные учреждения, а именно главные территориальные управления и их отделения, расчетно-кассовые центры, не обладают статусом юридического лица, они действуют от имени Банка России по доверенности. Их права ограниченны. В частности, они не имеют права принимать решения, носящие нормативный характер, выдавать гарантии и поручительства, векселя и другие обязательства без соответствующего разрешения совета директоров Банка России.

Главные территориальные управления без согласования с Банком России не имеют права продавать и передавать используемые ими здания и сооружения. Баланс главного территориального управления является составной частью баланса Банка России.

Отношения главных управлений с коммерческими банками, предприятиями и организациями строятся на базе договоров, заключенных ими от лица Банка России, в связи с чем ответственность по этим договорам несет его центральный аппарат.

Для учреждений второго уровня органов управления Банка России главной задачей является обеспечение единства федеральной политики в области денежно-кредитных отношений, надзора за деятельностью коммерческих банков.

Немаловажное значение имеет деятельность РКЦ, являющихся составной частью главных территориальных управлений и соответственно структурных подразделений Банка России. Организованные по региональному принципу РКЦ включают:

1) головной расчетно-кассовый центр;

2) межрайонный расчетно-кассовый центр;

3) районный расчетно-кассовый центр.

Каждый РКЦ имеет:

а) наименование, включающее названия того населенного пункта, где он территориально функционирует, и соответствующего территориального управления, в состав которого он входит;

б) идентификационный код (номер по МФО);

в) печать со своим наименованием и изображением Государственного герба РФ, а также штампы, используемые для выполнения возложенных на него полномочий.

РКЦ выполняет следующие возложенные на него полномочия:

- обеспечивает межбанковские и внутрибанковские расчеты кредитных учреждений, расположенных на территории его обслуживания;
- проверяет реализацию коммерческими банками требований обязательного резервирования, достоверность расчетов, своевременность и полноту проведенных перечислений;
- участвует в предоставлении коммерческим банкам кредитов Банка России (в порядке передоверия);
- по распоряжению главного территориального управления проводит проверки и применяет санкции к кредитным учреждениям;
- определяет предельные остатки наличных денег в кассах коммерческих банков и других юридических лиц, расположенных на территории его обслуживания;
- проводит оперативный контроль за соблюдением кассовых операций;
- во взаимодействии со специализированными службами доставки обеспечивает централизованное экспедирование почтовых расчетно-денежных документов на внутрирегиональном и межрегиональном уровнях и др.

Полевые учреждения в своих полномочиях имеют определенные особенности, что связано с двойным подчинением Банку России и органам Министерства обороны РФ (Минобороны России). С одной стороны, полевые учреждения, выступают составной частью системы Банка России. Решения о создании и ликвидации полевых учреждений принимает совет директоров (по согласованию с Генеральным штабом Вооруженных Сил РФ). С другой стороны, полевые учреждения комплектуются из числа военнослужащих, которые в соответствии с военным законодательством должны соблюдать принцип единоначалия. Полевые учреждения являются воинскими учреждениями и в своей деятельности руководствуются воинскими уставами, а также Положением о полевых учреждениях Банка России, утверждаемым совместным решением Банка России и Минобороны России.

Подобного рода двойственность делает полевые учреждения похожими на банковские и вместе с тем существенно отличными от них.

Схожесть заключается в том, что полевые учреждения:

1) занимаются банковским обслуживанием юридических и физических лиц;

2) могут по разрешению Банка России эмитировать наличные деньги в обращение;

3) осуществляют в связи с деятельностью обслуживаемых ими лиц организацию денежного обращения (наличных и безналичных расчетов);

4) при необходимости по решению Банка России выполняют полномочия РКЦ по осуществлению межбанковских и внутрибанковских расчетов кредитных учреждений, расположенных в регионе;

5) их банковская деятельность регулируется исключительно федеральными законами и нормативными актами Банка России.

Не менее заметны и отличия полевых учреждений от банков обычного вида:

1) клиентами полевых учреждений является особая категория лиц — воинские части, учреждения и организации Минобороны России и иных государственных органов; юридические лица, обеспечивающие безопасность Российской Федерации; физические лица, проживающие на территории объектов, обслуживаемых в соответствии с их особым статусом только полевыми учреждениями;

2) полевые учреждения, как правило, не имеют полномочий по банковскому надзору, контролю и регулированию (за исключением регулирования денежного обращения);

3) вопросы дислокации полевых учреждений должны согласовываться с Банком России;

4) полевые учреждения могут создаваться и функционировать непосредственно в гарнизонах для обслуживания российских войск, расположенных за пределами страны, создаваться и функционировать в этой связи на территории иностранных государств;

5) в своей деятельности полевые учреждения руководствуются, о чем уже говорилось, и военным законодательством, регулирующим их деятельность как воинских учреждений, и банковским законодательством, регулирующим их банковскую деятельность, а также нормативными актами Банка России.

Огромную роль в организации деятельности учреждений Банка России играют учреждения инфраструктуры, поддерживающие его эффективное функционирование. Среди них:

- учреждения, регулирующие денежный оборот; это вычислительные центры, центральные хранилища, Российское объединение инкассации и др.;

■ учреждения, организующие информационное обеспечение Банка России. В структуре управления Банка России создан Департамент информационных систем, руководителем которого является заместитель Председателя Банка России;

■ учреждения, обеспечивающие надлежащее функционирование системы с позиции ее технической стороны;

■ учреждения, обеспечивающие подготовку и переподготовку банковского персонала, методическую сторону деятельности учебных центров;

■ учреждения, организующие научные исследования банковской сферы. В структуре центрального аппарата Банка России есть Департамент исследований и информации.

Выполнение функций и задач, возложенных на Банк России, обеспечивает его персонал. Ведущую роль в организации деятельности банковского персонала играет совет директоров Банка России. Он определяет условия найма и увольнения своих служащих, оплату их труда, служебные обязанности и права, систему поощрения и дисциплинарного взыскания. В соответствии с перечнем должностей, определяемых советом директоров, служащие Банка России не имеют права:

■ работать по совместительству, а также на основании договора подряда (за исключением преподавательской и научно-исследовательской деятельности);

■ работать в кредитных и других организациях. В случаях если служащие Банка России приобретают доли (акции) кредитных организаций, они должны в десятидневный срок письменно уведомить об этом совет директоров;

■ разглашать служебную информацию о деятельности Банка России без разрешения совета директоров.

Для дополнительного пенсионного обеспечения служащих Банка России совет директоров создает пенсионный фонд, организует страхование их жизни и медицинское страхование. Определенная категория служащих Банка России может получать кредиты на личные нужды только в Банке России. В структуре организационного построения Банка России практически на всех условиях его властных полномочий работают кадровые службы. В центральном аппарате Банка России сформирован Департамент персонала, подчиняющийся первому заместителю Председателя Банка России.

В настоящее время в Банке России созданы следующие структурные подразделения:

1. Сводный экономический департамент.

2. Департамент исследований и информации.
3. Департамент наличного денежного обращения.
4. Департамент регулирования, управления и мониторинга платежной системы Банка России.
5. Департамент регулирования расчетов.
6. Департамент бухгалтерского учета и отчетности.
7. Департамент лицензирования деятельности и финансового оздоровления кредитных организаций.
8. Департамент банковского регулирования и надзора.
9. Главная инспекция кредитных организаций.
10. Департамент операций на финансовых рынках.
11. Департамент обеспечения и контроля операций на финансовых рынках.
12. Департамент финансового мониторинга и валютного контроля.
13. Департамент платежного баланса.
14. Департамент методологии и организации обслуживания счетов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации.
15. Юридический департамент.
16. Департамент полевых учреждений.
17. Департамент информационных систем.
18. Департамент персонала.
19. Департамент по работе с территориальными учреждениями Банка России.
20. Финансовый департамент.
21. Департамент внутреннего аудита и ревизий.
22. Департамент международных финансово-экономических отношений.
23. Департамент внешних и общественных связей.
24. Административный департамент.
25. Главное управление недвижимости Банка России.
26. Главное управление экспертизы.
27. Главное управление безопасности и защиты информации.

19.3. Функции центрального банка

К основным функциям современного центрального банка относят:

- эмиссию денег;
- организацию наличного денежного обращения;
- роль банка банков и расчетного центра;
- кредитование коммерческих банков;

- контроль за деятельностью кредитных организаций;
- обслуживание правительства;
- денежно-кредитное регулирование;
- внешнеэкономическую и международную деятельность.

Функция эмиссионного центра

Центральные банки в настоящее время обладают монопольным правом на выпуск банкнот, обеспечение которых значительно изменилось.

В период золотого монометаллизма банкноты центральных банков имели двойное обеспечение — золотое и вексельное (товарное).

В настоящее время основным обеспечением банкнот являются коммерческие векселя, золотовалютные резервы и государственные ценные бумаги.

За центральным банком как представителем государства законодательно закреплена эмиссионная монополия только в отношении банкнот, т.е. общенациональных кредитных денег, которые являются общепризнанным окончательным средством погашения долговых обязательств. В некоторых странах центральный банк монопольно осуществляет также эмиссию монет, но их чеканкой обычно занимается министерство финансов (казначейство). Банкноты составляют незначительную часть денежной массы промышленно развитых стран, поэтому функция эмиссионной монополии центрального банка несколько снижена, хотя банкнотная эмиссия по-прежнему необходима для платежей в розничной торговле и обеспечения ликвидности кредитной системы.

Помимо эмиссии центральный банк осуществляет *организацию налично-денежного оборота*. В этих целях центральный банк производит прогнозирование и организацию производства, перевозку и хранение банкнот и монет, создание их резервных фондов, осуществляет установление правил хранения, перевозки и инкассации наличных денег; устанавливает признаки платежеспособности денежных знаков, порядок их замены и уничтожения, порядок ведения кассовых операций.

Банк России ежеквартально анализирует состояние наличного оборота в регионах. В частности, определяет тенденции в налично-денежном обращении, источники поступлений наличных денег в кассы учреждений коммерческих банков и направления их выдачи из касс учреждений, скорость возврата наличных денег, изменение индекса потребительских цен, состояние и развитие безналич-

ных расчетов между юридическими и физическими лицами, уровень инкассации налично-денежной выручки, территориальное размещение выпуска денег в обращение и изъятие их из обращения, причины роста эмиссии, а также направления использования денежных доходов населения и источники их формирования. Более конкретные направления организации налично-денежного обращения приведены в ст. 27—34 Закона о Банке России.

Банк банков и расчетный центр

Особая роль центрального банка в кредитной системе состоит в том, что главной его клиентурой являются не торгово-промышленные предприятия и население, а кредитные учреждения, в основном коммерческие банки.

Для обеспечения своей ликвидности коммерческие банки хранят в центральном банке часть своих денежных средств в виде кассовых резервов на текущем счете. Причем эти резервы после Великой депрессии 30-х гг. XX в. стали обязательными, т.е. центральный банк в административном порядке устанавливает минимальное соотношение резервов с обязательствами банков по депозитам.

В периоды напряженного положения на денежном рынке центральные банки осуществляют кредитование коммерческих банков в виде переучета векселей, а также перезалога их ценных бумаг.

В последнее время взаимоотношения центрального банка с кредитной системой в промышленно развитых странах претерпели значительные изменения, что связано прежде всего с проведением мероприятий по либерализации рынка капиталов.

В настоящее время взаимоотношения центрального банка с кредитными учреждениями определяются следующим: во-первых, центральный банк является для них кредитором; во-вторых, он осуществляет контроль или надзор над банками и, в-третьих, играет особую роль как регулирующий, контролирующий, исследовательский и информационный центр кредитной системы страны.

Центральный банк является *кредитором для кредитных организаций,* организует систему их рефинансирования. Как и хранение банковских резервов, кредитование коммерческих банков исторически было связано с монополизацией банкнотной эмиссии центральным банком. Выпуск им банкнот, концентрация официальных золотовалютных резервов и депозитов кредитных учреждений послужили базой для расширения кредитных операций.

Объем кредитов, предоставляемых коммерческим банкам, ограничивается лимитами роста денежной массы, что проявляется в процентных ставках, устанавливаемых центральным банком, которые именуются ставками рефинансирования и являются определяющими для последующего кредитования. Такие кредиты предоставляются на срок не более одного года под обеспечение ценными бумагами и другими активами.

Кредитование чаще всего проводится в виде ломбардного кредита (под залог ценных бумаг государства), но также иногда и в виде переучета векселей коммерческого банка.

Следующей функцией центрального банка выступает функция банка правительства, предполагающая *обслуживание правительства,* предоставление ему кредитов и выполнение расчетных операций. Центральные банки ведут счета правительственных учреждений и организаций, казначейства, местных органов власти, аккумулируют на них средства и производят выплаты с них: осуществляют операции с государственными ценными бумагами; предоставляют государству кредит в форме прямых краткосрочных и долгосрочных ссуд или покупки государственных облигаций; проводят по поручению правительства операции с золотом и валютой.

Исходя из ст. 21 Закона о Банке России Банк России консультирует Минфин России по вопросам графика выпуска государственных ценных бумаг Российской Федерации и погашения государственного долга Российской Федерации с учетом их воздействия на состояние банковской системы и приоритета единой государственной денежно-кредитной политики.

Согласно ст. 22 и 23 Закона о Банке России Банк России не вправе предоставлять кредиты Правительству РФ для финансирования дефицита федерального бюджета, покупать государственные ценные бумаги при их первичном размещении, за исключением тех случаев, когда это предусматривается федеральным законом о федеральном бюджете. Банк России не вправе предоставлять кредиты для финансирования дефицитов бюджетов государственных внебюджетных фондов, бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов. Средства федерального бюджета и средства государственных внебюджетных фондов хранятся в Банке России, если иное не установлено федеральными законами. Банк России без взимания комиссионного вознаграждения осуществляет операции со средствами федерального бюджета, средствами государственных внебюджетных фондов, средствами бюджетов субъектов Российской Федерации и средствами местных бюджетов, а также операции по

обслуживанию государственного долга Российской Федерации и операции с золотовалютными резервами.

Еще одна немаловажная функция центрального банка — *контроль за деятельностью кредитных учреждений.* Центральный банк как банк банков осуществляет контроль над банковской системой, который начинается с момента регистрации банков и выдачи им лицензии на осуществление банковской деятельности.

Центральный банк определяет основные условия, правила, порядок лицензирования и регистрации кредитных учреждений (ведет книгу государственной регистрации), а также документы, необходимые для получения лицензии, регистрирует кредитные организации, выдает лицензии и отзывает их. Но наибольшее значение как надзирающего и контролирующего органа центральный банк имеет на стадии осуществления деятельности кредитной организации, когда проводятся комплексное регулирование и надзор. В этом качестве он устанавливает обязательные для кредитных организаций правила проведения банковских операций и ведения бухгалтерского учета, составления и предоставления бухгалтерской и статистической отчетности, разрабатывает им обязательные нормативы.

Согласно ст. 62 Закона о Банке России в целях обеспечения устойчивости кредитных организаций Банк России может устанавливать следующие обязательные нормативы:

1) предельный размер имущественных (неденежных) вкладов в уставный капитал кредитной организации, а также перечень видов имущества в неденежной форме, которое может быть внесено в оплату уставного капитала;

2) максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков;

3) максимальный размер крупных кредитных рисков;

4) нормативы ликвидности кредитной организации;

5) нормативы достаточности собственных средств (капитала);

6) размеры валютного, процентного и иных финансовых рисков;

7) минимальный размер резервов, создаваемых под риски;

8) нормативы использования собственных средств (капитала) кредитной организации для приобретения акций (долей) других юридических лиц;

9) максимальный размер кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных кредитной организацией (банковской группой) своим участникам (акционерам).

Помимо определения нормативов центральный банк вправе проводить проверки кредитных организаций и их филиалов, целью

которых является определение реального финансового состояния кредитной организации и ее филиалов, выявление ситуации, угрожающей интересам кредиторов (в том числе вкладчикам), проверка соблюдения ими действующего законодательства. Помимо этого осуществляется надзор за коммерческими банками, имеющими филиалы. Особое место в банковском надзоре занимают вопросы финансового оздоровления кредитных организаций. Центральный банк также осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций и банковских групп в целях поддержания стабильности банковской системы, защиты интересов вкладчиков и кредиторов.

Такая функция может осуществляться либо непосредственно центральным банком, либо через органы банковского надзора. Регулирующие и надзорные функции Банка России осуществляются через действующий на постоянной основе Комитет банковского надзора, объединяющий структурные подразделения Банка России, обеспечивающие выполнение его надзорных функций.

Важной является функция *денежно-кредитного регулирования экономики*. Последние годы ознаменовались необходимостью государственного регулирования экономики, которое осуществляется путем воздействия центрального банка при помощи денежно-кредитных рычагов на увеличение или уменьшение денежной массы в экономике.

И еще одна функция центрального банка — *внешнеэкономическая*, включающая составление платежного баланса, хранение золотовалютных резервов, контроль и регулирование валютного рынка. В целях контроля за состоянием внешней торговли, платежей и золотовалютных резервов центральный банк составляет платежный баланс, в котором отражаются все поступления и платежи в иностранной валюте. Как правило, они должны быть равны, но в большинстве своем такого не бывает, поэтому центральный банк, используя свои полномочия, имеет возможность уравновесить его, проводя политику валютных ограничений, либо дефляционную политику, либо политику валютных интервенций, что приводит к изменениям в валютных соотношениях и влияет на сбалансированность баланса.

Особое место в регулировании платежного баланса занимают золотовалютные резервы страны, которые выступают балансирующей статьей платежного баланса.

Официальные золотовалютные резервы стран могут как уменьшаться, так и увеличиваться в зависимости от состояния платежного баланса.

Центральный банк устанавливает официальный курс национальной валюты, порядок и условия осуществления валютными биржами деятельности по организации проведения операций по покупке и продаже иностранной валюты, осуществляет выдачу, приостановление и отзыв разрешений валютным биржам на организацию проведения операций по покупке и продаже иностранной валюты. На центральный банк возложена и функция представления страны в международных региональных организациях.

В России в соответствии с Законом о Банке России выделяют следующие функции Банка России:

- во взаимодействии с Правительством РФ разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику;
- монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует наличное денежное обращение;
- утверждает графическое обозначение рубля в виде знака;
- является кредитором последней инстанции для кредитных организаций, организует систему их рефинансирования;
- устанавливает правила осуществления расчетов в Российской Федерации;
- устанавливает правила проведения банковских операций;
- осуществляет обслуживание счетов бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации, если иное не установлено федеральными законами, посредством проведения расчетов по поручению уполномоченных органов исполнительной власти и государственных внебюджетных фондов, на которые возлагаются организация исполнения и исполнение бюджетов;
- осуществляет эффективное управление золотовалютными резервами Банка России;
- принимает решение о государственной регистрации кредитных организаций, выдает кредитным организациям лицензии на осуществление банковских операций, приостанавливает их действие и отзывает их;
- осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций и банковских групп;
- регистрирует эмиссию ценных бумаг кредитными организациями в соответствии с федеральными законами;
- осуществляет самостоятельно или по поручению Правительства РФ все виды банковских операций и иных сделок, необходимых для выполнения функций Банка России;
- организует и осуществляет валютное регулирование и валютный контроль в соответствии с законодательством РФ;

- определяет порядок осуществления расчетов с международными организациями, иностранными государствами, а также с юридическими и физическими лицами;
- устанавливает правила бухгалтерского учета и отчетности для банковской системы Российской Федерации;
- устанавливает и публикует официальные курсы иностранных валют по отношению к рублю;
- принимает участие в разработке прогноза платежного баланса Российской Федерации и организует составление платежного баланса Российской Федерации;
- устанавливает порядок и условия осуществления валютными биржами деятельности по организации проведения операций по покупке и продаже иностранной валюты, осуществляет выдачу, приостановление и отзыв разрешений валютным биржам на организацию проведения операций по покупке и продаже иностранной валюты;
- проводит анализ и прогнозирование состояния экономики Российской Федерации в целом и по регионам, прежде всего денежно-кредитных, валютно-финансовых и ценовых отношений, публикует соответствующие материалы и статистические данные;
- осуществляет выплаты Банка России по вкладам физических лиц в признанных банкротами банках, не участвующих в системе обязательного страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации, в случаях и порядке, которые предусмотрены Федеральным законом;
- осуществляет иные функции в соответствии с федеральными законами.

Все функции центрального банка взаимозависимы и взаимообусловлены. Выпуская денежные средства, банк кредитует, таким образом, коммерческие банки и государство, а размеры такого выпуска и кредитования соответственно отражаются на выполнении функции денежно-кредитного регулирования экономики.

19.4. Денежно-кредитная политика, ее методы и инструменты

Денежно-кредитная политика — это важнейшее направление экономической политики государства, представляющая собой совокупность разработанных центральным банком совместно с правительством мероприятий в области организации денежных и кредитных отношений в стране. С помощью этих мероприятий обеспечивается воздействие денежно-кредитной сферы на воспроизводственный

процесс в целях регулирования экономического роста, повышения эффективности производства, обеспечения занятости населения, стабильности внешнеэкономических связей и решение других стратегических задач, стоящих перед экономикой каждой страны.

Специфика экономических и организационных основ денежно-кредитной политики определяется спецификой ее объектов и субъектов. *Объектами* денежно-кредитной политики являются спрос и предложение на денежном рынке. *Субъектами* выступают прежде всего центральный банк в соответствии с присущими ему функциями проводника денежно-кредитной политики государства и коммерческие банки.

В современных условиях государства с рыночными моделями экономики используют одну из двух концепций денежно-кредитной политики:

- политика кредитной экспансии, или «дешевых» денег — центральный банк увеличивает ресурсы коммерческих банков, которые в результате выдаваемых кредитов увеличивают общую массу денег в обороте;
- политика кредитной рестрикции, или «дорогих» денег, которая влечет за собой ограничение возможностей коммерческих банков по выдаче кредитов и тем самым по насыщению экономики денежными ресурсами.

Выбор правильной *концепции* денежно-кредитной политики в России весьма затруднен. Это связано с тем, что, с одной стороны, в стране действуют инфляционные факторы, которые требуют сокращения денежной массы, что предполагает использование кредитной рестрикции, а с другой, государству необходимы инвестиции, для чего нужно проводить политику кредитной экспансии. Денежно-кредитная политика должна сочетаться с гибкой бюджетной, налоговой и структурной политикой Правительства РФ.

Разработка денежно-кредитной политики Банком России проводится в соответствии со ст. 45 Закона о Банке России. Банк России ежегодно не позднее 26 августа представляет в Государственную Думу проект основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на предстоящий год и не позднее 1 декабря — основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на предстоящий год. Предварительно проект представляется Президенту РФ и Правительству РФ.

Государственная Дума рассматривает основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на предстоящий год и выносит соответствующее решение не позднее принятия

Государственной Думой федерального закона о федеральном бюджете на предстоящий год. Тем самым достигается единство целей проведения денежно-кредитной и финансовой политики.

Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на предстоящий год, как правило, включают следующие положения:

- концептуальные принципы, лежащие в основе денежно-кредитной политики, проводимой Банком России;
- краткую характеристику состояния экономики Российской Федерации;
- прогноз ожидаемого выполнения основных параметров денежно-кредитной политики в текущем году;
- количественный анализ причин отклонения от целей денежно-кредитной политики, заявленных Банком России на текущий год, оценку перспектив достижения указанных целей и обоснование их возможной корректировки;
- сценарный (состоящий не менее чем из двух вариантов) прогноз развития экономики Российской Федерации на предстоящий год с указанием цен на нефть и другие товары российского экспорта, предусматриваемые каждым сценарием;
- прогноз основных показателей платежного баланса Российской Федерации на предстоящий год;
- целевые ориентиры, характеризующие основные цели денежно-кредитной политики, заявляемые Банком России на предстоящий год, включая интервальные показатели инфляции, денежной базы, денежной массы, процентных ставок, изменения золотовалютных резервов;
- основные показатели денежной программы на предстоящий год;
- варианты применения инструментов и методов денежно-кредитной политики, обеспечивающих достижение целевых ориентиров при различных сценариях экономической конъюнктуры;
- план мероприятий Банка России на предстоящий год по совершенствованию банковской системы Российской Федерации, банковского надзора, финансовых рынков и платежной системы.

Методы денежно-кредитной политики — это совокупность приемов и операций, посредством которых субъекты денежно-кредитной политики — центральный банк как государственный орган денежно-кредитного регулирования и коммерческие банки как проводники денежно-кредитной политики — воздействуют на объекты (спрос на деньги и предложение денег) для достижения поставлен-

ных целей. Методы проведения повседневной денежно-кредитной политики называют тактическими целями денежно-кредитной политики.

Классификацию методов денежно-кредитной политики можно проводить по различным признакам.

В зависимости от связи метода денежно-кредитной политики с поставленной целью различают прямые (административные) и косвенные (экономические) методы.

Прямые методы — это административные меры в форме различных директив центрального банка, касающихся объема денежного предложения и цены на финансовом рынке.

Применение прямых методов денежно-кредитной политики позволяет непосредственно влиять на денежные агрегаты, распределение ссуд и издержки заимствований. Они наиболее привлекательны для государственных органов как методы регулирования и перераспределения денежных ресурсов, особенно в условиях экономического кризиса. Прямые методы легче применять, они требуют меньше затрат, последствия их применения более предсказуемы.

Вместе с тем прямые методы денежно-кредитной политики являются грубыми методами внешнего воздействия на функционирование субъектов денежного рынка, затрагивают основы их экономической деятельности. Они могут противоречить микроэкономическим интересам кредитных организаций, вести к неэффективному распределению кредитных ресурсов, к ограничениям межбанковской конкуренции, затруднениям в появлении новых финансово устойчивых институтов на банковском рынке. В итоге они могут способствовать снижению их конкурентных преимуществ по сравнению с другими финансовыми институтами, которые не находятся под прямым жестким контролем центрального банка.

Негативные последствия прямых методов денежно-кредитной политики зачастую превалируют над преимуществом их применения в условиях рынка, поскольку деформируют рыночный механизм.

Центральные банки стран с развитой рыночной экономикой с 1980-х годов практически отказались от прямых методов денежно-кредитной политики и прибегают к ним в исключительных случаях, когда необходимо принять быстрые меры реагирования.

В России также происходил постепенный отказ от прямых методов проведения денежно-кредитной политики. С 1995 г. Банк России прекратил использование прямых кредитов для финансирования дефицита федерального бюджета и перестал предоставлять

целевые централизованные кредиты отраслям экономики, отказался от подавления инфляции только одним способом — сжатием денежной массы в обращении, были отменены ограничения на объемы вкладов населения. Но в условиях кризиса 1998 г. Банк России опять перешел к административным методам. Так, проведение операций по рефинансированию банковской системы стало осуществляться *двумя способами.*

Первый способ заключался в предоставлении ломбардных кредитов только на аукционной основе по американскому способу (рыночный метод). При этом срок предоставления ломбардных кредитов был ограничен семью днями.

Второй способ состоял в административном предоставлении кредитов на поддержание ликвидности коммерческим банкам в соответствии с принятой программой реструктуризации банковской системы.

Согласно этой программе, все коммерческие банки подразделялись на четыре группы:

1) стабильно работающие банки, не испытывающие больших затруднений в управлении текущей ликвидностью, способные работать без дополнительной государственной поддержки и самостоятельно решать свои текущие проблемы;

2) региональные банки, которые должны были стать опорными в будущей региональной банковской системе страны;

3) отдельные крупные банки, не имевшие возможности самостоятельно продолжать банковские операции, которые, однако, нецелесообразно было закрывать из-за слишком высоких социальных и экономических издержек;

4) банки, испытывавшие существенный дефицит ликвидности или собственных средств (капитала).

В соответствии с упомянутыми программами наибольший объем кредитов Банка России был предоставлен банкам третьей группы.

Косвенные методы регулирования денежно-кредитной сферы воздействуют на мотивацию поведения хозяйствующих субъектов при помощи рыночных механизмов, имеют больший временной лаг (*временные лаги* — это определенный период времени между моментом возникновения потребности в применении той или иной меры в сфере денежно-кредитной политики и осознанием этой потребности, а также между осознанием потребности, выработкой меры воздействия и началом ее реализации), последствия их применения менее предсказуемы, чем при использовании прямых методов. Однако их применение не приводит к деформациям рынка, а эффективность

использования косвенных методов регулирования тесно связана со степенью развития денежного рынка.

Переход к преимущественно косвенным методам денежно-кредитной политики объективно сопряжен с общемировым процессом финансовой либерализации, повышением степени независимости центрального банка, его функциями в экономике. В настоящее время в нормативно-правовых источниках юридически закрепляется переход от административных к экономическим методам регулирования денежного обращения, кредитной эмиссии и уровня банковских процентных ставок.

На сегодняшний день взаимоотношения Банка России с коммерческими банками выстроены таким образом, что Банк России не имеет права вмешиваться в текущую деятельность последних, его регулирующие и контрольные функции ограничиваются пределами действия соответствующих законов и направлены на поддержание стабильности денежно-кредитной системы, защиту интересов банковских кредиторов и вкладчиков.

Помимо деления методов денежно-кредитной политики на прямые и косвенные различают также общие и селективные методы.

Общие методы являются преимущественно косвенными, оказывающими влияние на денежный рынок в целом.

Селективные методы регулируют конкретные виды кредита и носят в основном директивный характер. Посредством этих методов решаются частные задачи, такие как ограничение выдачи ссуд некоторыми банками или некоторых видов ссуд, рефинансирование на льготных условиях отдельных коммерческих банков и т.д. Используя селективные методы, центральный банк сохраняет за собой функции централизованного перераспределения кредитных ресурсов, несвойственных центральным банкам стран с рыночной экономикой, поскольку они искажают рыночные цены и распределение ресурсов.

Классификацию методов денежно-кредитной политики можно также провести в зависимости от объекта воздействия. Это *методы* денежно-кредитной политики, воздействующие непосредственно на *денежное предложение,* и *методы,* регулирующие *спрос на денежном рынке.*

Под предложением денег понимается денежная масса, находящаяся в обращении и складывающаяся из соответствующих денежных агрегатов. Методы регулирования денежного предложения зависят от целей, которые ставятся в рамках денежно-кредитной политики конкретной страны.

Спрос на деньги как объект денежно-кредитной политики формируется из спроса на деньги как средство обращения и спроса на деньги как средство сохранения стоимости.

Спрос на деньги как средство обращения определяется уровнем номинального ВВП (прямо пропорционально). Чем больше доход в обществе, чем больше совершается сделок, чем выше уровень цен, тем больше потребуется денег для реализации экономических сделок в рамках национальной экономики. Таким образом, операционный спрос на деньги не зависит от ставки процента.

Спрос на деньги как средство сохранения стоимости зависит от величины номинальной ставки процента (обратно пропорционально), поскольку при владении деньгами в форме наличности и чековых вкладов, не приносящих владельцу процентов, возникают определенные вмененные (альтернативные) издержки по сравнению с использованием сбережений в виде ценных бумаг.

Таким образом, общий спрос на деньги зависит от *номинальной ставки процента* и *объема номинального валового национального продукта*.

Выбор методов денежно-кредитной политики зависит от того, что является приоритетным ее объектом: спрос или предложение денег, процентная ставка или количество денег. В свою очередь выбор приоритетов денежно-кредитной политики зависит от того, что сильнее воздействует на экономику — спрос на деньги или их предложение, а фактически — процентная ставка или количество денег.

Воздействие субъектов денежно-кредитной политики на ее объекты осуществляется с помощью набора специфических инструментов. Под *инструментом денежно-кредитной политики* понимают средство, способ воздействия центрального банка как органа денежно-кредитного регулирования на объекты денежно-кредитной политики.

В мировой экономической практике центральные банки используют следующие инструменты денежно-кредитной политики:

- изменение норматива обязательных резервов, или так называемых резервных требований;
- процентную политику центрального банка, т.е. изменение механизма заимствования средств коммерческими банками у центрального банка или депонирования средств коммерческих банков в центральном банке;
- операции на открытом рынке с государственными ценными бумагами.

Обязательные резервы — это процентная доля от обязательств коммерческого банка, которые они должны хранить в центральном банке.

Механизм действия этого инструмента денежно-кредитной политики заключается в следующем:

- если центральный банк увеличивает норму обязательных резервов, то это приводит к сокращению избыточных резервов банков, которые они могут использовать для проведения ссудных операций. Соответственно это вызывает мультипликационное уменьшение денежного предложения, поскольку при изменении норматива обязательных резервов меняется величина депозитного мультипликатора;
- при уменьшении нормы обязательных резервов происходит мультипликационное расширение предложения денег.

Согласно ст. 38 Закона о Банке России размер обязательных резервов в процентном отношении к обязательствам кредитной организации (норматив обязательных резервов), а также порядок депонирования обязательных резервов в Банке России устанавливаются советом директоров.

Нормативы обязательных резервов не могут превышать 20% обязательств кредитной организации и должны быть дифференцированными для различных кредитных организаций, а также не могут быть единовременно изменены более чем на пять пунктов.

При нарушении нормативов обязательных резервов Банк России имеет право списать в бесспорном порядке с корреспондентского счета кредитной организации, открытого в Банке России, сумму недовнесенных средств, а также взыскать с кредитной организации в судебном порядке штраф в размере, установленном Банком России. Этот штраф не может превышать сумму, исчисленную исходя из двойной ставки рефинансирования Банка России, действовавшей на момент принятия судом соответствующего решения.

На обязательные резервы, депонируемые кредитной организацией в Банке России, взыскания не обращаются.

После отзыва у кредитной организации лицензии на осуществление банковских операций обязательные резервы, депонируемые кредитной организацией в Банке России, перечисляются на счет ликвидационной комиссии (ликвидатора) или конкурсного управляющего и используются в порядке, установленном федеральными законами и нормативными актами Банка России.

При реорганизации кредитной организации порядок переоформления ее обязательных резервов, ранее депонированных в Банке России, устанавливается в соответствии с нормативными актами Банка России.

Процентная политика центрального банка может быть представлена двумя направлениями: как политика регулирования займов коммерческих банков у центрального банка и как депозитная политика центрального банка. Иначе ее можно назвать политикой учетной ставки, или ставки рефинансирования. Ставка рефинансирования — это процент, под который центральный банк предоставляет кредиты финансово устойчивым коммерческим банкам, выступая как кредитор в последней инстанции.

Учетная ставка — процент (дисконт), по которому центральный банк учитывает векселя коммерческих банков, что является разновидностью их кредитования под залог ценных бумаг.

Учетную ставку (ставку рефинансирования) устанавливает центральный банк. Уменьшение ее делает займы для коммерческих банков более дешевыми. При получении кредита возрастают резервы коммерческих банков, вызывая мультипликативное увеличение количества денег в обращении. И наоборот, увеличение учетной ставки (ставки рефинансирования) делает займы невыгодными.

Определение размера учетной ставки — один из наиболее важных аспектов кредитно-денежной политики, а ее изменение является показателем перемен в области кредитно-денежного регулирования. Размер учетной ставки обычно зависит от уровня ожидаемой инфляции и в то же время оказывает на инфляцию большое влияние. Когда центральный банк намерен смягчить кредитно-денежную политику или ее ужесточить, он снижает или повышает учетную (процентную) ставку. Согласно ст. 37 Закона о Банке России банк может устанавливать одну или несколько процентных ставок по различным видам операций или проводить процентную политику без фиксации процентной ставки. Процентные ставки центрального банка необязательны для коммерческих банков в сфере их кредитных отношений со своими клиентами и с другими банками. Однако уровень официальной учетной ставки служит коммерческим банкам ориентиром при проведении кредитных операций.

Операции центрального банка на открытом рынке в настоящее время являются основным инструментом денежно-кредитной политики. Центральный банк продает или покупает по заранее установленному курсу ценные бумаги, в том числе государственные, формирующие внутренний долг страны. Этот инструмент считается наиболее гибким при регулировании кредитных вложений и ликвидности коммерческих банков.

Операции центрального банка на открытом рынке оказывают прямое воздействие на объем свободных ресурсов, имеющихся у ком-

мерческих банков, что стимулирует либо сокращение, либо расширение кредитных вложений в экономику, одновременно влияя на ликвидность банков, соответственно уменьшая или увеличивая ее. Такое воздействие осуществляется посредством изменения цены покупки у коммерческих банков или продажи им ценных бумаг. При жесткой рестрикционной политике, направленной на отток кредитных ресурсов с ссудного рынка, центральный банк снижает цену продажи или поднимает цену покупки, тем самым соответственно увеличивает или уменьшает ее отклонение от рыночного курса.

Если центральный банк покупает ценные бумаги у коммерческих банков, он переводит деньги на их корреспондентские счета, тем самым увеличивая кредитные возможности банков. Они начинают выдавать ссуды, которые в форме безналичных реальных денег входят в сферу денежного обращения, а при необходимости трансформируются в наличные деньги. Если центральный банк продает ценные бумаги, то коммерческие банки со своих корреспондентских счетов оплачивают такую покупку, тем самым сокращая свои кредитные и эмиссионные возможности.

Операции на открытом рынке проводятся центральным банком обычно совместно с группой крупных банков и других финансово-кредитных учреждений.

Кроме рассмотренных традиционных денежно-кредитных инструментов в рамках денежно-кредитной политики могут также устанавливаться ориентиры роста денежной массы и осуществляться валютное регулирование.

Управление наличной денежной массой (агрегатом M_0) представляет собой регулирование обращения наличных денег, эмиссию, организацию их обращения и изъятия из обращения, осуществляемые центральным банком

В настоящее время Банк России проводит прогнозные расчеты кассовых оборотов для определения потребности в наличных деньгах по стране в целом, по регионам и банкам. В таких расчетах определяются объем и источники поступления наличных денег в кассы коммерческих банков и оборотные кассы Банка России, размеры и укрупненные направления выдачи по регионам наличных денег предприятиям, организациям, учреждениям и гражданам, а также налично-денежный эмиссионный результат, т.е. сумма выпуска или изъятия наличных денег из обращения.

Валютное регулирование как инструмент денежно-кредитной политики стало применяться центральными банками с 30-х гг. XX в.

Под валютным регулированием понимается управление валютными потоками и внешними платежами, формирование валютного курса национальной денежной единицы.

На валютный курс оказывает влияние множество факторов: состояние платежного баланса, экспорта и импорта, доля внешней торговли в ВВП, дефицит бюджета и источников его покрытия, экономическая и политическая ситуации и др.

Эффективной системой валютного регулирования являются *валютная интервенция*.

Согласно ст. 41 Закона о Банке России, под валютными интервенциями Банка России понимается купля-продажа им иностранной валюты на валютном рынке для воздействия на курс рубля и на суммарный спрос и предложение денег.

Для повышения курса национальной валюты центральный банк продает иностранную валюту, для снижения — скупает ее в обмен на национальную валюту.

Эффективное использование инструментов денежно-кредитной политики определяется рядом *факторов*:

- выбор промежуточной цели денежно-кредитной, политики (таргетирование (устойчивое снижение) инфляции, денежное или валютное таргетирование), определяемый степенью либерализации экономики и независимости центрального банка, стоящими перед ним задачами, его функциями в экономике;
- выбор концепции денежно-кредитной политики: политика кредитной экспансии, или «дешевых» денег, либо политика кредитной рестрикции, или «дорогих» денег;
- уровень функциональной независимости центрального банка. Она предполагает самостоятельность центрального банка в выборе инструментов проведения денежно-кредитной политики;
- будет ли центральный банк жестко следовать выработанным установкам денежно-кредитной политики (денежной программе) или станет их менять в зависимости от складывающихся тенденций развития экономики, т.е. будет проводить дискреционную денежно-кредитную политику, предполагающую свободу действий; денежно-кредитная политика должна иметь стратегию и тактику, но допускать реакцию центрального банка на временные изменения экономической конъюнктуры;
- как учитываются временные лаги денежно-кредитной политики, поскольку относительная непредсказуемость денежно-кредитной политики связана именно с проблемами временных лагов;

■ какие методы денежно-кредитной политики будут применяться;

■ стабильность банковской системы;

■ денежно-кредитная политика, занимая центральное место в управлении экономикой, должна иметь четко выраженную страновую особенность.

Согласно ст. 35 Закона о Банке России, основными инструментами и методами денежно-кредитной политики Банка России являются:

1) процентные ставки по операциям Банка России;

2) нормативы обязательных резервов, депонируемых в Банке России (резервные требования);

3) операции на открытом рынке;

4) рефинансирование кредитных организаций;

5) валютные интервенции;

6) установление ориентиров роста денежной массы;

7) прямые количественные ограничения;

8) эмиссия облигаций от своего имени.

Согласно ст. 43 Закона о Банке России, под прямыми количественными ограничениями Банка России понимаются установление лимитов на рефинансирование кредитных организаций и проведение кредитными организациями отдельных банковских операций.

Банк России вправе применять прямые количественные ограничения, в равной степени касающиеся всех кредитных организаций, в исключительных случаях в целях проведения единой государственной денежно-кредитной политики только после консультаций с Правительством РФ.

Согласно ст. 44 Закона о Банке России, Банк России в целях реализации денежно-кредитной политики может от своего имени осуществлять эмиссию облигаций, размещаемых и обращаемых среди кредитных организаций.

Предельный размер общей номинальной стоимости облигаций Банка России всех выпусков, не погашенных на дату принятия советом директоров решения об утверждении выпуска (дополнительного выпуска) облигаций Банка России, устанавливается как разница между максимально возможной суммой обязательных резервов кредитных организаций и суммой обязательных резервов кредитных организаций, определенной исходя из действующего норматива обязательных резервов.

Контрольные вопросы

1. Раскройте содержание понятия «центральный банк».
2. Назовите органы управления Банка России.
3. Опишите вертикальную структуру Банка России.
4. Назовите основные функции Банка России.
5. Перечислите методы и инструменты денежно-кредитной политики.

Тестовые задания

1. Центральный банк имеет право осуществлять:
   а) выпуск денег;
   б) кредитование коммерческих банков;
   в) оплачивать расходы бюджета;
   г) иное.

2. Первый текст Закона о Банке России был принят:
   а) 22 декабря 1990 г.;
   б) 2 декабря 1990 г.;
   в) 2 декабря 1991 г.;
   г) 22 декабря 1991 г.

3. Высшим органом власти Банка России является:
   а) Председатель Банка России;
   б) совет директоров;
   в) Президент РФ;
   г) Национальный банковский совет.

4. Совет директоров состоит:
   а) из 11 человек;
   б) 13 человек;
   в) 12 человек;
   г) 7 человек.

5. Совокупность действующих в современной России банков имеет организацию:
   а) одноуровневую;
   б) двухуровневую;
   в) многоуровневую;
   г) универсальную.

6. Банки подлежат государственной регистрации:
   а) в Регистрационной палате;
   б) Банке России;
   в) Минфине России;
   г) Государственной Думе.

7. Для уменьшения объема денежной массы в обращении центральный банк должен:
а) увеличить норму обязательных резервов;
б) уменьшить норму обязательных резервов;
в) произвести эмиссию;
г) изъять все денежные средства из обращения.

8. При увеличении ставки рефинансирования объем кредитования экономики:
а) увеличивается;
б) уменьшается;
в) остается неизменным;
г) нет верного ответа.

9. Основная цель Банка России в развитии рыночной экономики выражается:
а) в поддержании денежно-кредитной и валютной стабилизации в целях экономического роста;
б) получении прибыли;
в) регулировании экономики путем влияния на состояние денежного обращения и кредит;
г) защите и обеспечении устойчивости рубля.

ГЛАВА 20

КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ И ИХ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

20.1. Сущность и функции коммерческого банка

В функционирующем механизме банковской системы основная роль принадлежит коммерческим банкам, так как они аккумулируют в стране основную долю кредитных ресурсов и предоставляют клиентам полный комплекс кредитно-финансового обслуживания. Их деятельность регулируется Законом о банковской деятельности.

Банк — кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц; размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, срочности, платности; открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц, а также другие банковские операции.

Коммерческие банки вместе с другими кредитными организациями относятся к нижнему уровню банковской системы, обладают правами юридических лиц и создаются на основе любой формы собственности.

Коммерческий банк, как и любая другая кредитная организация, имеет фирменное (полное официальное) наименование, зафиксированное в уставе банка. Банк имеет печать с эмблемой и фирменным наименованием, содержащим указание на характер деятельности посредством использования слова «банк» или «небанковская кредитная организация», а также указание на организационно-правовую форму (акционерное общество, общество с ограниченной ответственностью или общество с дополнительной ответственностью). Коммерческий банк может иметь также девиз (слоган), используемый в рекламных целях.

Коммерческий банк не отвечает по обязательствам государства. Государство не отвечает по обязательствам банка, за исключением случаев, когда государство само приняло на себя такие обязательства.

Коммерческий банк имеет устав, утверждаемый в порядке, предусмотренном федеральными законами. Банк обязан регистрировать в Банке России все изменения и дополнения, вносимые в свой устав.

В целях обеспечения имущественных интересов кредиторов и вкладчиков все кредитные организации подлежат государственной регистрации, а их банковская деятельности — лицензированию.

Учредители — юридические лица должны иметь устойчивое финансовое положение, достаточно средств для внесения в уставный капитал кредитной организации, действовать в течение трех лет, выполнять обязательства перед бюджетами всех уровней за последние три года.

Для государственной регистрации кредитной организации и получения лицензии на осуществление банковских операций ее учредители не позднее чем через месяц после подписания учредительных документов о создании представляют в Банк России следующие документы:

1) заявление с ходатайством о государственной регистрации кредитной организации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций; в заявлении также указываются сведения об адресе (местонахождении) постоянно действующего исполнительного органа кредитной организации, по которому осуществляется связь с кредитной организацией;

2) учредительный договор (подлинник или нотариально удостоверенная копия), если его подписание предусмотрено федеральным законом;

3) устав (подлинник или нотариально удостоверенная копия);

4) бизнес-план, утвержденный собранием учредителей (участников) кредитной организации, протокол собрания учредителей (участников), содержащий решения об утверждении устава кредитной организации, а также кандидатур для назначения на должности руководителя кредитной организации и главного бухгалтера кредитной организации. Порядок составления бизнес-плана кредитной организации и критерии его оценки устанавливаются нормативными актами Банка России;

5) документы об уплате государственной пошлины за государственную регистрацию кредитной организации и за предоставление лицензии на осуществление банковских операций при создании кредитной организации;

6) копии документов о государственной регистрации учредителей — юридических лиц, аудиторские заключения о достоверности их финансовой отчетности, а также подтверждения налоговыми органами выполнения учредителями — юридическими лицами обязательств перед федеральным бюджетом, бюджетами субъектов Российской Федерации и местными бюджетами за последние три года;

7) документы (согласно перечню, установленному нормативными актами Банка России), подтверждающие источники происхождения средств, вносимых учредителями — физическими лицами в уставный капитал кредитной организации;

8) анкеты кандидатов на должности руководителя кредитной организации, главного бухгалтера, заместителей главного бухгалтера кредитной организации, а также на должности руководителя, заместителей руководителя, главного бухгалтера, заместителей главного бухгалтера филиала кредитной организации. Указанные анкеты заполняются этими кандидатами собственноручно и должны содержать сведения, установленные нормативными актами Банка России, а также сведения:

- о наличии у этих лиц высшего юридического или экономического образования (с представлением копии диплома или заменяющего его документа) и опыта руководства отделом или иным подразделением кредитной организации, связанным с осуществлением банковских операций, не менее одного года, а при отсутствии специального образования — опыта руководства таким подразделением не менее двух лет,
- наличии (отсутствии) судимости.

Банк России выдает учредителям кредитной организации письменное подтверждение получения от них документов, необходимых для государственной регистрации кредитной организации и получения лицензии на осуществление банковских операций.

Принятие Банком России решения о государственной регистрации кредитной организации и выдаче ей лицензии на осуществление банковских операций или об отказе в этом производится в срок, не превышающий шести месяцев со дня представления указанных документов. После принятия решения Банк России не позднее трех рабочих дней со дня получения от уполномоченного регистрирующего органа информации о внесенной в единый государственный реестр юридических лиц записи о кредитной организации уведомляет об этом ее учредителей с требованием произвести в месячный срок оплату 100% объявленного уставного капитала кре-

дитной организации и выдает учредителям документ, подтверждающий факт внесения записи о кредитной организации в единый государственный реестр юридических лиц.

Неоплата или неполная оплата уставного капитала в установленный срок является основанием для обращения Банка России в суд с требованием о ликвидации кредитной организации.

Для оплаты уставного капитала Банк России открывает зарегистрированному банку, а при необходимости — и небанковской кредитной организации корреспондентский счет в Банке России. Реквизиты корреспондентского счета указываются в уведомлении Банка России о государственной регистрации кредитной организации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций.

При предъявлении документов, подтверждающих оплату 100% объявленного уставного капитала кредитной организации, Банк России в трехдневный срок выдает кредитной организации лицензию на осуществление банковских операций.

Созданному путем учреждения банку могут быть выданы лицензии следующих видов:

- лицензия на осуществление банковских операций со средствами в рублях (без права привлечения во вклады денежных средств физических лиц);
- лицензия на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (без права привлечения во вклады денежных средств физических лиц). При наличии указанной лицензии банк вправе устанавливать корреспондентские отношения с неограниченным количеством иностранных банков;
- лицензия на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов; может быть выдана банку одновременно с лицензией на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (без права привлечения во вклады денежных средств физических лиц).

Банку, имеющему лицензию на осуществление банковских операций, для расширения деятельности могут быть выданы лицензии следующих видов[1]:

---

[1] Инструкция Банка России от 14 января 2004 г. № 109-И «О порядке принятия Банком России решения о государственной регистрации кредитных организаций и выдаче лицензий на осуществление банковских операций» (далее — Инструкция Банка России № 109-И).

1) на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (без права привлечения во вклады денежных средств физических лиц). При наличии такой лицензии банк вправе устанавливать корреспондентские отношения с неограниченным количеством иностранных банков;

2) на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов. Эта лицензия может быть выдана банку при наличии или одновременно с лицензией на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте;

3) на привлечение во вклады денежных средств физических лиц в рублях;

4) на привлечение во вклады денежных средств физических лиц в рублях и иностранной валюте; может быть выдана банку при наличии лицензии, указанной в подп. 14.1.1 Инструкции Банка России № 109-И, или одновременно с ней.

5) генеральная лицензия, которая может быть выдана банку, имеющему лицензии на осуществление всех банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте, а также выполняющему установленные нормативными актами Банка России требования к размеру собственных средств (капитала). Наличие лицензии на осуществление банковских операций с драгоценными металлами не является обязательным условием для получения генеральной лицензии. Банк, имеющий генеральную лицензию, имеет право в установленном порядке создавать филиалы на территориях иностранных государств и (или) приобретать акции (доли) в уставном капитале иностранных банков.

Коммерческие банки выполняют пять основных функций.

1. *Функция аккумуляции временно свободных денежных средств.* Коммерческим банкам принадлежит ведущая роль в привлечении свободных денежных средств всех экономических агентов — населения, предприятий и государства и превращении их в капитал с целью получения прибыли.

2. Выполняя *функцию посредничества в кредите*, коммерческий банк выступает посредником между субъектами, имеющими свободные денежные средства, и субъектами, в них нуждающимися. Таким образом осуществляется кредитование предприятий, промышленности, государства и населения. Выполнение этой функции способствует расширению производства, финансированию промышленности, облегчению создания запасов, расширению потребительского спроса, облегчению финансовой деятельности правительства.

3. *Функция посредничества в платежах.* Выполняя эту функцию, коммерческие банки обеспечивают функционирование платежной системы, осуществляя перевод денежных средств. Централизация платежей в банках способствует уменьшению издержек обращения.

4. *Функция посредничества в выпуске и размещении ценных бумаг.* Коммерческие банки организуют для своих клиентов эмиссию и размещение ценных бумаг, в частности акций и облигаций. По поручению предприятий, нуждающихся в ресурсах, банки берут на себя определение объема, условий, сроков эмиссии, выбор типа ценных бумаг, а также обязанности по их размещению. Банки гарантируют покупку выпущенных ценных бумаг, приобретая и продавая их за свой счет или организуя для этого банковские синдикаты, предоставляют ссуды покупателям акций и облигаций.

5. *Функция создания платежных средств.* Во-первых, банки создают кредитные деньги в безналичной форме (депозитные деньги). Во-вторых, они выпускают кредитные орудия обращения — чеки, векселя, пластиковые карты.

По российскому законодательству к числу основных видов банковских операций относятся следующие:

1) привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок);

2) размещение привлеченных средств от своего имени и за свой счет;

3) открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;

4) осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам;

5) инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;

6) купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах;

7) привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;

8) выдача банковских гарантий;

9) осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов (за исключением почтовых переводов).

20.2. Пассивные операции

Операции коммерческого банка делятся на пассивные, активные и комиссионно-посреднические (активно-пассивные). Пассивные операции, посредством которых формируются банковские ресурсы, играют первичную роль по отношению к активным операциям, так как прежде чем размещать средства, необходимо сформировать их источники.

Пассивные операции делятся на две группы (рис. 20.1).

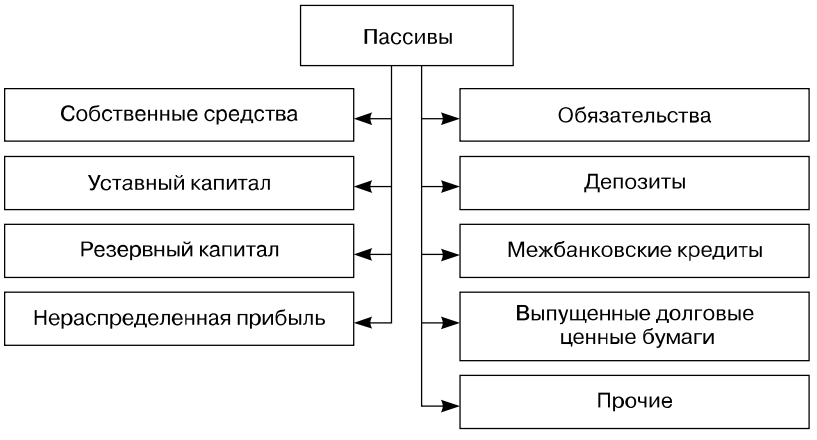


Рис. 20.1. Пассивные операции коммерческих банков

К *первой группе* относятся операции по формированию *собственных ресурсов*, которые принадлежат непосредственно банку и не требуют возврата. С помощью операций *второй* группы банк привлекает средства на время, образует *заемные ресурсы*. По операциям второй группы у банка возникают обязательства (перед вкладчиками, банками-кредиторами, держателями ценных бумаг).

Собственные средства (капитал) банка — это совокупность фондов и нераспределенной прибыли банка. Уставный капитал образуется при создании банка, другие фонды — в процессе деятельности последнего.

Наибольший удельный вес в собственных средствах банка приходится на *уставный капитал*. Порядок его формирования зависит от правовой формы организации банка. Акционерные банки создают уставный капитал путем выпуска акций, паевые — за счет паевых взносов участников. Второй составляющей собственного

капитала выступает *резервный фонд (капитал)*, который предназначен для покрытия возможных убытков банка по проводимым операциям. Источником образования резервного фонда, как и других фондов банка, служат отчисления от прибыли. Третьей составляющей собственного капитала банка выступает *нераспределенная прибыль*. *Прибыль* банка представляет собой финансовый результат его деятельности, который образуется как сумма превышения доходов банка над его расходами.

Собственные средства (капитал) банка, несмотря на относительно небольшой удельный вес, играют очень большую роль в его деятельности. Они выполняют три основные функции (рис. 20.2).

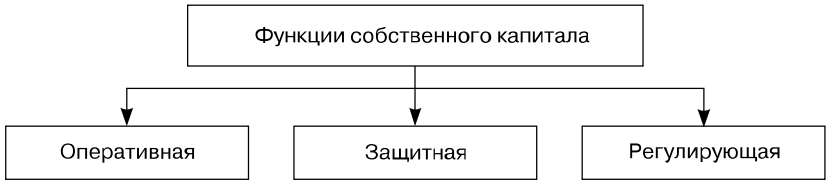


Рис. 20.2. Функции собственного капитала коммерческих банков

Оперативная функция состоит в том, что собственные средства служат финансовым ресурсом развития материальной базы банка. За счет собственных средств приобретаются машины, оборудование, вычислительная техника, а также земля, здания и другие активы.

Защитная функция собственных средств — поддержание устойчивости банка, обеспечение обязательств банка перед вкладчиками и кредиторами. Поскольку собственные средства — это ресурсы, не подлежащие возврату, они служат резервом для покрытия обязательств банка. В пределах собственных средств банк полностью гарантирует ответственность по своим обязательствам. Существует обратная зависимость между величиной собственных средств банка и его подверженности риску. Чем больше собственные средства банка, тем он надежнее.

Защитная функция тесно связана с понятием *достаточности капитала*, т.е. способностью банка погашать финансовые потери за счет собственных средств, не прибегая к заемным ресурсам. Эта способность определяется тем, в какой мере величина собственных средств адекватна (соответствует) рискованности банковских активов. Коэффициент достаточности капитала банка определяется как отношение собственного капитала банка к его активам, взвешенным с учетом риска.

Регулирующая функция собственных средств состоит в том, что центральные банки осуществляют регулирование деятельности коммерческих банков, управляя собственными средствами.

Основная часть банковских пассивов — это *заемные ресурсы* (обязательства) банка. Они включают четыре вида: депозиты (вклады); кредиты других банков; средства, полученные от реализации долговых ценных бумаг, выпущенных банком; средства, полученные в результате операций РЕПО.

К традиционным пассивным операциям банка относятся *вклады (депозиты)*. Термин «депозит» имеет несколько значений. В банковской практике под депозитом чаще всего понимают, во-первых, денежные средства, внесенные в банк их собственником в форме вклада на определенных условиях, закрепленных в договоре банковского вклада; во-вторых, записи в банковских книгах, подтверждающие требования владельца депозита к банку. Операции, связанные с привлечением денежных средств во вклады называют депозитными. Структура вкладов неоднородна: в зависимости от вкладчика принято говорить о вкладах физических и юридических лиц; учитывая сроки привлечения денежных средств выделяют три основных вида вкладов — до востребования, срочные и сберегательные (приложение Г).

Вклады, или депозиты до востребования, могут быть изъяты или переведены другому лицу в любое время без предварительного уведомления банка. Как правило, проценты по таким вкладам достаточно низки. Среди вкладов до востребования выделяют расчетные счета, или счета основной деятельности предприятия, которые открываются юридическим лицам для проведения безналичных расчетов за товары и услуги; текущие, которые могут быть как чековыми, так и картами счета, списание средств с этого счета происходит путем выписки чека или предъявления кредитной карточки. Расчетные и текущие счета могут быть контокоррентными и с овердрафтом, предполагающими дебетовый (отрицательный) остаток на счете.

Срочные вклады (депозиты) — вклады, принимаемые на определенный срок, как правило, не менее месяца. Характеризуются тем, что денежные средства нельзя изъять раньше намеченного срока. Изъятие может произойти только с выплатой процента по вкладу до востребования, или же без процента, или с выплатой штрафа. Для предварительного изъятия необходимо заранее уведомить банк. Движения денег по этому счету не происходит, вкладывать и изымать частями денежные средства нельзя. По такому вкладу выплачивается более высокий процент, который зависит от срока вклада.

Выделяют простые срочные вклады и условные, когда при открытии вклада ставятся определенные условия.

Сберегательные вклады (депозиты) — вклады, принимаемые с целью накопления. Основной характеристикой выступает необходимость пополнения такого вклада, изъятие возможно только при предварительном уведомлении, процент зависит от суммы вклада. Существует минимальная сумма первоначального вклада.

К недепозитным источникам привлечения ресурсов относятся *межбанковский кредит*, который предоставляется на короткий срок и является источником поддержания платежеспособности и ликвидности коммерческого банка; *выпуск собственных долговых ценных бумаг* (векселей, облигаций, депозитных и сберегательных сертификатов).

20.3. Активные операции

К активным операциям (рис. 20.3) относятся операции по размещению ресурсов. Активные операции являются вторичными по отношению к пассивным. Их размеры и сроки непосредственно зависят от тех же параметров, что и у пассивных операций. Коммерческий банк может размещать только те ресурсы, которые привлек в результате пассивных операций, а это заемные средства, и банк должен так сформировать свои активные операции, чтобы сроки возврата денег в банк соответствовали срокам их возвращения клиентам. В этом случае банк будет платежеспособным, финансово устойчивым, что, несомненно, дополнительно привлечет к нему клиентов.

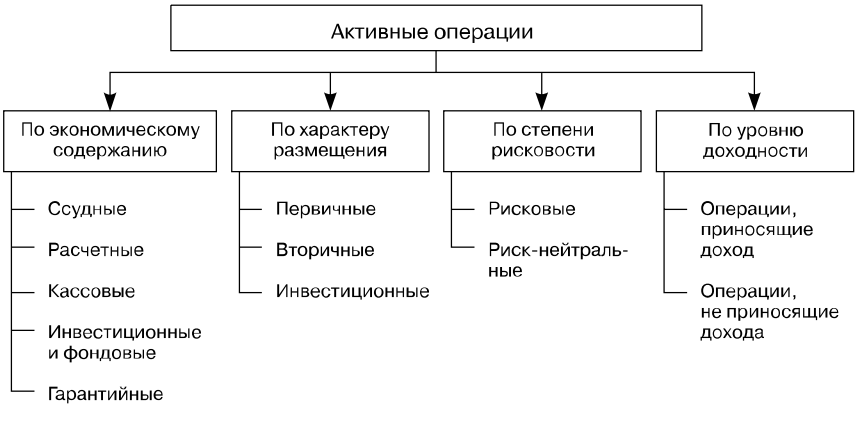


Рис. 20.3. Активные операции банка

Ссудные операции — это операции по предоставлению средств заемщику на определенный срок и за определенную плату.

Кредиты, предоставляемые банками, достаточно разнообразны и делятся на группы по следующим критериям:

- по *типам заемщиков* выделяются ссуды, выдаваемые коммерческим и промышленным организациям, кредитно-финансовым учреждениям, мелким предпринимателям, физическим лицам, некоммерческим организациям, правительству, местным органам власти и т.п.
- по *отраслевой направленности* различаются ссуды, предоставляемые предприятиям промышленности, сельского хозяйства, торговли, транспорта, связи и т.д.;
- по *сфере применения* кредиты подразделяются на кредиты в сфере производства и в сфере обращения;
- по *направлениям использования* (объектам кредитования) ссуды подразделяются на *целевые* (кредиты на оплату материальных ценностей для обеспечения производственного процесса, кредиты для осуществления торгово-посреднических операций, кредиты на строительство и приобретение жилья, кредиты на формирование оборотных средств и др.) и *нецелевые,* например кредиты на покрытие недостатка денежных средств на расчетном счете клиента;
- по *сфере функционирования* банковские ссуды представлены ссудами на приобретение основного капитала и кредитами, направленными на приобретение оборотного капитала;
- по *размерам* кредиты бывают крупные, средние, мелкие;
- по *срокам погашения* кредиты делятся на онкольные и срочные. *Онкольные ссуды* оформляются без четко обозначенного срока погашения, и банк может потребовать их возврат в любое время. *Срочные ссуды* подразумевают четко оговоренные сроки их погашения и подразделяются на краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные;
- по *степени (полноте) обеспеченности* выделяются кредиты с полным (достаточным), неполным (недостаточным) обеспечением и без обеспечения (бланковые ссуды). *Полным обеспечение* считается, когда размер обеспечения равен или превышает размер предоставляемого кредита. *Неполным обеспечение* считается, когда его стоимость меньше размера кредита. *Необеспеченным кредитом* считается тот, который представлен на основе доверия банка к заемщику и никакого материального обеспечения кредита нет;
- по *порядку погашения* банковские кредиты делятся на кредиты, погашаемые единовременно, и кредиты с рассрочкой платежа.

В *первом случае* кредит в полном размере погашается в момент окончания срока. Такие виды кредитов практикуются, как правило, при краткосрочном кредитовании юридических лиц и населения, нуждающихся в наличных средствах для покрытия текущих потребностей. *Кредитами с погашением в рассрочку* являются ссуды, погашение которых осуществляется периодическими платежами в течение всего срока действия договора. Периодичность платежей чаще всего носит равномерный характер, кредит погашается ежемесячно, ежеквартально или каждое полугодие. Предоставление ссуды с рассрочкой платежа практикуется в основном при среднесрочном и долгосрочном кредитовании физических лиц, например потребительский и ипотечный кредит, а также краткосрочный кредит предприятиям на текущие нужды;

- по *видам процентных ставок* кредиты подразделяются на кредиты с фиксированной и с плавающей процентными ставками. Предоставление *ссуды на условиях фиксированной процентной ставки* предполагает, что независимо от конъюнктуры на рынках процентных ставок плата за пользование этой ссудой остается неизменной на протяжении всего периода действия кредитного соглашения. Фиксированные процентные ставки, как правило, применяются при краткосрочном кредитовании. *Плавающие процентные ставки* — это ставки, которые постоянно изменяются в зависимости от ситуации, складывающейся на кредитных рынках, с которыми они связаны;
- по *способам взимания ссудных процентов* кредиты классифицируются следующим образом: ссуды с уплатой процентов в момент погашения основного долга; ссуды с уплатой процентов равными взносами в течение всего срока действия кредитного договора; ссуды с удержанием процентов непосредственно в момент предоставления кредита;
- по *валюте кредита* различаются ссуды, выданные в национальной валюте, в иностранной валюте, в нескольких валютах.
- по *способу выдачи* различают *компенсационный кредит,* когда банк зачисляет денежные средства на расчетный счет для возмещения собственных средств, и *платежный кредит,* когда кредит идет непосредственно на оплату приобретаемых товаров;
- по *методам регулирования* кредиты подразделяются на лимитированные и нелимитированные.

Расчетные операции — это операции по зачислению и списанию средств со счетов клиентов, в том числе для оплаты их обязательств перед контрагентами.

Коммерческие банки осуществляют расчеты по правилам, формам и стандартам, установленным Банком России; при отсутствии правил проведения отдельных видов расчетов — по договоренности между собой; при проведении международных расчетов — в порядке, установленном федеральными законами и правилами, принятыми в международной банковской практике.

Коммерческие банки и Банк России обязаны перечислять средства клиента и зачислять средства на его счет не позднее следующего операционного дня после получения соответствующего платежного документа. В случае несвоевременного или неправильного зачисления на счет или списания со счета клиента денежных средств кредитная организация или Банк России выплачивают проценты на сумму этих средств по официальной процентной ставке Банка России.

Кассовые операции — это операции по приему и выдаче наличных денежных средств.

Более широко кассовые операции можно определить как операции, связанные с движением наличных денежных средств, а также с формированием, размещением и использованием денежных средств на различных активных счетах банка и счетах клиентов коммерческого банка.

Инвестиционные и фондовые операции — это операции по инвестированию банком своих средств в ценные бумаги и паи небанковских структур в целях совместной хозяйственно-финансовой и коммерческой деятельности, а также размещение средств в виде срочных вкладов в других кредитных организациях.

Отличительная особенность инвестиционных операций коммерческого банка в сравнении с кредитными операциями заключается в том, что инициатива проведения первых исходит от самого банка, а не от его клиента, — это инвестиционная деятельность самого банка.

К *фондовым операциям* с ценными бумагами (помимо инвестиционных) относятся:

- операции с векселями (учетные и переучетные операции, операции по опротестованию векселей, инкассированию, акцепту, индоссированию векселей, выдаче вексельных поручений, хранению векселей, их продаже на аукционе);
- операции с ценными бумагами, котирующимися на фондовых биржах.

Валютные операции — это операции по купле-продаже иностранной валюты и иных валютных ценностей, включая драгоценные металлы в монетах и слитках.

Гарантийные операции — это операции по выдаче банком гарантии (поручительства) уплаты долга клиента третьему лицу при наступлении определенных условий; приносят банкам доход также в виде комиссионных.

20.4. Активно-пассивные операции

Активно-пассивные операции банков — комиссионные, посреднические операции, выполняемые банками по поручению клиентов за определенную плату — комиссию. Именно эту группу банковских операций обычно называют услугами. Различают расчетные услуги, связанные с осуществлением внутренних и международных расчетов, трастовые услуги по купле-продаже банком по поручению клиентов ценных бумаг, иностранной валюты, драгоценных металлов, посредничество в размещении акций и облигаций, бухгалтерское и консультационное обслуживание клиентов и пр.

К комиссионным операциям относятся:

- операции по инкассированию дебиторской задолженности (получение денег по поручению клиентов на основании различных денежных документов);
- переводные операции;
- торгово-комиссионные (торгово-посреднические) операции (покупка и продажа для клиентов ценных бумаг, драгоценных металлов; факторинговые, лизинговые и другие операции);
- доверительные (трастовые) операции;
- операции по предоставлению клиентам юридических и иных услуг.

В широком смысле слова *лизинг* (от англ. *leasing* — сдавать внаем) — аренда машин, оборудования, транспортных средств, сооружений производственного назначения. В зависимости от срока аренды лизинговые сделки делятся на три вида: краткосрочная (рейтинг) — от одного дня до года; среднесрочная (хайринг) — от года до трех лет; долгосрочная (лизинг) — от 3 до 20 лет и более.

В узком смысле слова *лизинг* — это долгосрочная аренда оборудования, купленного арендодателем (лизингодателем) для арендатора (лизингополучателя) с целью производственного использования при сохранении права собственности на него за арендодателем на весь срок договора, при этом арендодатель получает арендную плату, арендатор — оборудование.

В зависимости от арендуемого объекта различают лизинг движимого имущества и лизинг недвижимого имущества.

В зависимости от вида лизинговой сделки различают следующие виды лизинга.

Оперативный лизинг — это арендные отношения, при которых расходы лизингодателя, связанные с приобретением и содержанием сдаваемых в аренду объектов, не покрываются арендными платежами от одного контракта. Иногда оперативный лизинг определяют как переуступку оборудования (имущества) на срок меньший, чем период жизни этого оборудования. Лизингополучатель получает в распоряжение имущество на определенный срок или на один производственный цикл. При этом лизинговый договор заключают обычно на два—пять лет. К истечению срока действия договора лизингополучатель может:

- завершить арендные платежи и вернуть имущество банку;
- возобновить договор на новых условиях;
- выкупить имущество по согласованной к моменту заключения договора цене.

Финансовый лизинг — это соглашение, предусматривающее в течение периода своего действия выплату лизинговых платежей, покрывающих полную стоимость амортизации оборудования или большую ее часть, дополнительные издержки и прибыль лизингодателя.

При *возвратном лизинге* банк заключает договор на закупку имущества с целью его переуступки продавцу. Например, при лизинге недвижимости объектом сделки служат здания, сооружения, которые после окончания срока аренды (до 20 лет) могут быть проданы лизингополучателю. Этот вид лизинга требует больших инвестиций и осуществляется, как правило, банковским консорциумом.

Международный лизинг — это финансовый лизинг, при котором одна из сторон принадлежит другой стране.

Различают следующие виды лизинговых операций в *зависимости от взаимоотношений субъектов сделки* — заемщика и арендодателя. Прямой лизинг предполагает, что лизингодателем выступает изготовитель или владелец имущества; косвенный лизинг — это сдача в аренду имущества через посредника.

По типу финансирования различают срочный лизинг (одноразовая аренда) и револьверный (возобновляемый) лизинг, когда по истечении первого срока договор продлевается.

По отношению к арендуемому имуществу лизинг подразделяется на чистый лизинг (дополнительные расходы берет на себя лизингополучатель) и полный лизинг (лизингодатель берет на себя техническое обслуживание имущества и другие расходы).

Проведение лизинговой операции связано с рисками: с риском наложения ареста на имущество, изъятия в доход бюджета, плохого обслуживания оборудования или имущества, невыгодной перепродажи имущества на рынке поддержанных товаров, больших денежных временных расходов на возврат и перепродажу имущества, поэтому участники сделки, как правило, страхуются от подобного рода рисков. При этом используют различные методы преодоления риска невозврата имущества, включая страхование его остаточной стоимости и обязательства лизингодателя по продаже имущества.

Факторинг (от англ. *factor* — агент, посредник) представляет собой разновидность торгово-комиссионной операции, сочетающейся с кредитованием оборотного капитала клиента. Основой факторинговой операции являются покупка банком (или факторинговой фирмой) счетов-фактур поставщика на отгруженную продукцию на условиях немедленной оплаты и передача поставщиком банку (или факторинговой фирме) права требования платежа с дебитора.

Банки покупают счета-фактуры поставщика, как правило, на условиях немедленной оплаты 80% стоимости этих счетов-фактур. Оставшиеся 20% выплачиваются банком (за вычетом процентов за кредит и комиссии за услуги) после получения платежа от дебитора или независимо от поступления платежа от дебитора.

В мировой банковской практике известны два вида факторинга: *открытый (конвенционный)* и *конфиденциальный (скрытый)*.

При конвенционном факторинге поставщик указывает на своих счетах, что требование было продано банку, а при конфиденциальном факторинге никто из контрагентов поставщика не осведомлен о кредитовании его продаж банком. Конвенционный факторинг в свою очередь бывает *с правом регресса,* т.е. с правом обратного требования платежа с поставщика, или *без права регресса*.

Факторинговые операции осуществляются на основании договоров, причем могут заключаться как договоры о полном обслуживании клиента банка, так и договоры о предварительной оплате требований.

Договор о полном обслуживании клиента заключается при постоянных, длительных контактах поставщика и банка. В этом договоре предусматриваются переуступка поставщиком всех счетов на своих покупателей, защита от появления сомнительных долгов (договор без права регресса), ведение дебиторского учета и управление кредитом, обеспечение гарантированного притока средств.

Договор о предварительной оплате требований предполагает переуступку части счетов-фактур на покупателей, частичную оплату счетов-фактуры (80%) и ведение дебиторского учета.

Цель факторингового обслуживания — своевременное инкассирование долгов для минимизации потерь от просрочки платежа и предотвращения появления безнадежных долгов, предоставление (по желанию клиента) кредита в форме предварительной оплаты, помощь в управлении кредитом и ведении бухгалтерского учета, создание условий для производственной деятельности, соответственно помощь в увеличении оборота и прибыли предпринимателя.

Вместе с тем факторинг не лишен недостатков. Во-первых, это наличие кредитного риска по факторинговым операциям. Для минимизации негативного влияния кредитного риска банки определяют лимиты задолженности плательщика, устанавливают лимиты отгрузки товаров поставщику, проводят страхование по отдельным сделкам. Во-вторых, это сложности применения факторинга в условиях инфляционной экономики, когда происходит постоянное обесценение рубля и соответственно суммы платежа.

Форфейтинг (от фр. *a forfait*) — это покупка долга, выраженного в оборотном документе, таком как, например, переводной или простой вексель, у кредитора на безвозвратной основе.

Покупатель долга (форфейтер) принимает на себя обязательство об отказе (форфейтинге) от своего права на обращение регрессивного требования к кредитору при невозможности получения удовлетворения у должника. Покупка оборотного обязательства происходит, естественно, со скидкой.

Механизм форфейтинга используется в сделках двух видов:

- в финансовых сделках — в целях быстрой реализации долгосрочных финансовых обязательств;
- экспортных сделках — для содействия поступлению наличных денег экспортеру, предоставившему кредит иностранному покупателю.

Основными оборотными документами, используемыми в качестве форфейтинговых инструментов, являются векселя. Однако объектом форфейтинга могут стать и другие виды ценных бумаг, например аккредитивы. Важно, чтобы эти бумаги были «чистыми» (содержащими абстрактное обязательство).

В настоящее время один из основных центров форфейтинга — Лондон; значительная часть форфейтингового бизнеса находится также в Германии. Количество подобных сделок ежегодно растет. Тем не менее было бы ошибкой связывать увеличение количества сделок *а-форфе* с ростом числа таких центров. Это объясняется усилением рисков, которые несут экспортеры, а также недостатком адекватных источников финансирования в связи с ростом рисков.

Форфейтинг обладает существенными достоинствами, что делает его привлекательной формой среднесрочного финансирования. Основным достоинством является то, что он берет на себя все риски, связанные с операцией. Кроме того, привлекательность форфейтинга увеличивается в связи с отказом в некоторых странах от фиксированных процентных ставок, недостатком валюты для оплаты импортируемых товаров (во многих развивающихся странах), усилением политических рисков и по некоторым другим обстоятельствам.

В последние годы расширение сферы форфейтинговых услуг в странах с развитой рыночной экономикой шло по линии инвестиций в форфейтинговые активы.

Покупая активы, форфейтер осуществляет инвестирование. Возможно, он не хочет держать свои средства в подобной форме в течение длительного времени, а, наоборот, стремится к перепродаже инвестиций другому лицу, также становящемуся форфейтером. В результате последующей перепродажи долгов возникает вторичный форфейтинговый рынок.

Усиливающаяся конкуренция между коммерческими банками и другими кредитными организациями за привлечение клиентов привела к развитию трастовых, или доверительных, операций.

Трастовые, или доверительные, услуги выполняются банком от имени и за счет другой стороны (доверителя), на возмездной основе, если это предусмотрено действующим законодательством или установлено в договоре поручения по согласованию сторон.

Трастовые услуги носят посреднический характер. Их суть заключается в передаче клиентами своего имущества банкам для последующего инвестирования этих средств от имени владельцев и по их поручению на различных финансовых рынках с целью получения прибыли для клиентов, часть которой банки удерживают в виде банковской комиссии.

Трастовые услуги получили широкое распространение в развитых странах. К числу факторов, способствовавших появлению и развитию сферы доверительных услуг в 80-е годы XX в., можно отнести следующие:

1) проблема банковской ликвидности и снижения доходности традиционных видов банковских операций и услуг, а также стремление банков обеспечить выполнение одной из ключевых задач — повышение доходности операций при сохранении благоприятного уровня ликвидности;

2) невозможность для банков привлекать в прежних объемах традиционные дополнительные средства (в основном межбанковские кредиты) при решении текущих проблем своей ликвидности;

3) растущая заинтересованность клиентов банков, особенно промышленных предприятий, крупных индивидуальных заемщиков и инвесторов, в получении различных услуг в банке;

4) обострение конкуренции на рынке ссудных капиталов, борьба банков за привлечение клиентов, появление и развитие новых видов услуг, предлагаемых как физическим, так и юридическим лицам;

5) преимущества доверительных операций для банков:

- неограниченные возможности для привлечения средств;
- четкая структуризация работы банка: все операции по обслуживанию клиентов, кроме выдачи кредитов, не рассредоточены по разным отделам, а собраны в одном функциональном подразделении банка (многолетний опыт работы западных банков подтверждает рациональность такого подхода);
- сравнительно невысокие банковские издержки на проведение доверительных операций, функционирование во многих банках параллельно двух отделов, проводящих сходные инвестиции: один отдел — в пользу банка и за его счет, другой — в пользу и за счет клиентов;
- расширение сферы корреспондентских отношений банка, повышение его репутации.

В процессе выполнения услуг по поручению банк выступает в роли представителя интересов доверителя и никаких прав и обязанностей, вытекающих из существа сделок, совершенных от имени клиента, не приобретает. Все расходы, необходимые для выполнения поручения, несет доверитель, поэтому вознаграждение по договору поручения полностью относится на доходы банка. Как и по договору комиссии, банк не несет ответственности за убытки, возникшие не по его вине.

Вместе с тем доверительные услуги представляют и значительную степень риска для банка, поскольку он распоряжается не собственными средствами, а средствами (имуществом) своих клиентов, что повышает и ответственность банковских работников, осуществляющих управление доверенными банку инвестиционными портфелями.

Основную часть рынка в развитых странах составляют услуги по управлению денежными средствами клиента, его портфелем цен-

ных бумаг. Однако в последние годы большое распространение получили услуги по управлению земельными угодьями, недвижимым имуществом клиента, которые предоставляются в основном физическим лицам, в том числе в случаях, когда клиенты не могут самостоятельно управлять своей собственностью ввиду отсутствия в стране, несовершеннолетия, недостатка опыта и т.д. Еще одним распространенным видом трастовых услуг является создание компаний по заказам клиентов. Такую услугу выполняют, как правило, специализированные трастовые компании. В целом к услугам трастовых отделов банков за рубежом обычно относят:

1) хранение ценных бумаг;

2) ведение ежемесячных бухгалтерских записей;

3) получение платежей от имени клиента по доверенности, включая проценты, дивиденды, арендные платежи;

4) покупку и продажу ценных бумаг за счет и от имени клиента, проведение расчетов с продавцами и покупателями;

5) консультирование:

- предприятий — по выбору оптимального портфеля ценных бумаг, налоговому планированию, приобретению недвижимости и других материальных ценностей,
- частных лиц — по вопросам перевода денежных средств и других активов родственникам и наследникам в стране и за границей, а также планирования оптимального распределения семейных доходов и т.д.;

6) создание пенсионных фондов организаций и фондов ассоциаций граждан (частных пенсионных фондов, вклады в которые гарантируются акциями этих фондов);

7) принятие целевых вкладов граждан и организаций на покупку недвижимости, автомобилей.

Российские банки редко оказывают трастовые услуги, за исключением услуг, совершаемых по доверенности или завещанию клиента. Сбербанк, например, оказывает услуги, связанные с получением по доверенности средств с лицевого счета клиента, операции по хранению ценностей, выполняет завещательные распоряжения вкладчиков и проверку ценных бумаг.

По мере становления рынка ценных бумаг объем доверительных услуг будет увеличиваться. Прежде всего это касается предоставления банками агентских (посреднических) услуг частным лицам, а также управления фондовыми ценностями, полученными банками от клиентов по специальным договорам.

Все операции банка можно разделить:

- на ликвидные и неликвидные;
- операции в рублевом и валютном выражении;
- регулярные (совершаемые банком периодически, постоянно воспроизводимые им) и иррегулярные (носящие для банка случайный, эпизодический характер);
- балансовые и забалансовые.

Термином *забалансовые операции* обозначается широкий круг операций, которые, как правило, не отражаются в официально публикуемых банковских балансах даются под чертой в разделе контрсчетов (забалансовых счетов). Забалансовые операции могут проводиться банками как с целью привлечения средств (пассивные операции), так и их размещения (активные). Кроме того, если банки проводят забалансовые операции за определенное вознаграждение (комиссию) по поручению клиента, то их относят к активно-пассивным операциям банковских услуг.

Особенность забалансовых операций состоит в том, что значительная их часть представляет собой обязательство банка совершить активную (реже пассивную) операцию при наступлении (возникновении) определенных, заранее оговоренных условий. Таким образом, особенностью большей части забалансовых операций является их условный характер, поэтому они часто называются условными обязательствами.

Забалансовые операции — не новое явление в мировой банковской деятельности. Кредитные учреждения и раньше проводили их отдельные виды, например трастовые (доверительные) операции, форвардные валютные сделки, операции с документарными и резервными аккредитивами. Но до недавнего времени объем забалансовой деятельности был относительно незначителен и не определял лицо банковской системы. Положение резко изменилось в начале 80-х гг. XX в. Забалансовые операции превратились в одно из ведущих направлений банковской деятельности. Доходы от них играют все возрастающую роль в формировании банковской прибыли. Наибольшее развитие забалансовая деятельность получила у американских банков. Насчитывается более 30 разновидностей забалансовых операций, которые позволяют банкам решать следующие основные задачи:

- страхование и перераспределение рисков между участниками рынка;
- расширение доступа к кредитным ресурсам и снижение стоимости заимствований;

- получение дополнительной прибыли и повышение доходности активов;
- сохранение требуемого органами банковского надзора соотношения между капиталом и активами при увеличении объема операций;
- управление активами и пассивами;
- проведение спекулятивных операций.

20.5. Риск и ликвидность в деятельности банка

Деятельность любого коммерческого банка определяется тремя взаимосвязанными факторами:

- прибыльностью;
- ликвидностью;
- платежеспособностью.

По мнению большинства экономистов, ликвидность банка первична по отношению к его платежеспособности.

Категории прибыльности и ликвидности банка часто оказываются противоположными, так как платой за высокую прибыльность банка является потеря им ликвидности, а платой за поддержание высокого уровня ликвидности банка — потеря им значительной доли прибыли.

На практике ликвидность банка определяется путем оценки ликвидности его баланса. Баланс банка считается ликвидным, если средства по активу баланса позволяют за счет быстрой их реализации покрыть срочные обязательства по пассиву.

На основании Закона о Банке России, Закона о банковской деятельности и в соответствии с решением совета директоров Банка России в целях регулирования (ограничения) принимаемых банками рисков устанавливаются числовые значения и методика расчета обязательных нормативов банков, а также порядок осуществления Банком России надзора за их соблюдением.

Обязательные нормативы устанавливаются в соответствии с определенными в Инструкции Банка России от 16 января 2004 г. № 110-И «Об обязательных нормативах банков» (далее — Инструкция Банка России № 110-И) методиками их расчета на основании принципов достоверности и объективности, осмотрительности, преобладания экономической сущности над формой и других международно признанных принципов, позволяющих качественно оценить операции и отразить их в отчетности.

Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка (Н1) регулирует (ограничивает) риск несостоятельности банка и определяет требования по минимальной величине собственных средств (капитала) банка, необходимых для покрытия кредитного и рыночного рисков. Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка складывается как отношение размера собственных средств (капитала) банка и суммы его активов, взвешенных по уровню риска. Норматив Н1 рассчитывается по следующей формуле

$$Н1 = \frac{К}{SUM\ Кр_i(А_i - Рк_i) + код\ 8957 + КРВ + КРС - код\ 8992 + РР} \times 100\%,$$

где К — собственные средства (капитал) банка, определенные в соответствии с Положением Банка России от 10 февраля 2003 г. № 215-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций» (далее — Положение Банка России № 215-П);

$Кр_i$ — коэффициент риска i-го актива;

$А_i$ — i-й актив банка;

$Рк_i$ — величина резерва на возможные потери или резерва на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности i-го актива;

КРВ — величина кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера, рассчитанная в порядке, установленном приложением 2 к Инструкции Банка России № 110-И;

КРС — величина кредитного риска по срочным сделкам, рассчитанная в порядке, установленном приложением 3 к Инструкции Банка России № 110-И;

РР — величина рыночного риска, в соответствии с требованиями нормативного акта Банка России о порядке расчета кредитными организациями размера рыночных рисков;

код 8957 — сумма требований к связанным с банком лицам (за вычетом сформированного резерва на возможные потери), взвешенных по уровню риска, умноженная на коэффициент 1,3;

код 8992 — резерв по срочным сделкам, созданный в соответствии с требованиями главы 4 Положения Банка России № 283-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери» (далее — Положение Банка России № 283-П).

Минимально допустимое числовое значение норматива Н1 устанавливается в зависимости от размера собственных средств (капитала) банка:

- для банков с размером собственных средств (капитала) не менее суммы, эквивалентной 5 млн евро, — 10%;
- для банков с размером собственных средств (капитала) менее суммы, эквивалентной 5 млн евро, — 11%.

Взвешивание активов по уровню риска производится путем умножения остатка (сумм остатков) средств на соответствующем балан-

совом счете (счетах) или его (их) части на коэффициент риска (в процентах).

В целях контроля за состоянием ликвидности банка, его способностью обеспечить своевременное и полное выполнение своих денежных и иных обязательств, вытекающих из сделок с использованием финансовых инструментов, устанавливаются *нормативы мгновенной, текущей, долгосрочной ликвидности*, которые регулируют (ограничивают) риски потери банком ликвидности и определяются как отношение между активами и пассивами с учетом сроков, сумм и типов активов и пассивов, других факторов.

Норматив мгновенной ликвидности (Н2) банка регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в течение одного операционного дня и определяет минимальное отношение суммы высоколиквидных активов банка к сумме обязательств (пассивов) банка по счетам до востребования, скорректированных на величину минимального совокупного остатка средств по счетам физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций) до востребования, определяемую в порядке, установленном п. 3.7 Инструкции Банка России № 110-И. Норматив Н2 рассчитывается по следующей формуле

$$Н2 = \frac{Лам}{Овм - 0{,}5 \times Овм^*} \times 100\% \geq 15\%,$$

где Лам — высоколиквидные активы, т.е. финансовые активы, которые должны быть получены в течение ближайшего календарного дня, и (или) могут быть незамедлительно востребованы банком, и (или) в случае необходимости могут быть реализованы банком в целях незамедлительного получения денежных средств; в том числе средства на корреспондентских счетах банка в Банке России, в банках — резидентах Российской Федерации, в банках стран, входящих в группу развитых стран, в Международном банке реконструкции и развития, Международной финансовой корпорации и Европейском банке реконструкции и развития; средства в кассе банка;

Овм — обязательства (пассивы) по счетам до востребования, по которым вкладчиком или кредитором может быть предъявлено требование об их незамедлительном погашении;

Овм* — величина минимального совокупного остатка средств по счетам физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций) до востребования, определенная в порядке, установленном п. 3.7 Инструкции Банка России № 110-И (код 8922).

Норматив текущей ликвидности банка (Н3) регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в течение ближайших к дате расчета норматива 30 календарных дней и определяет минимальное отношение суммы ликвидных активов банка к сумме обя-

зательств (пассивов) банка по счетам до востребования и со сроком исполнения обязательств в ближайшие 30 календарных дней, скорректированных на величину минимального совокупного остатка средств по счетам физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций) до востребования и со сроком исполнения обязательств в ближайшие 30 календарных дней, определяемую в порядке, установленном п. 3.7 Инструкции Банка России № 110-И. Норматив Н3 рассчитывается по следующей формуле

$$Н3 = \frac{Лат}{Овт - 0{,}5 \times Овт^*} \times 100\% \geq 50\%,$$

где Лат — ликвидные активы, т.е. финансовые активы, которые должны быть получены банком, и (или) могут быть востребованы в течение ближайших 30 календарных дней, и (или) в случае необходимости реализованы банком в течение ближайших 30 календарных дней в целях получения денежных средств в указанные сроки;

Овт — обязательства (пассивы) по счетам до востребования, по которым вкладчиком и (или) кредитором может быть предъявлено требование об их незамедлительном погашении, и обязательства банка перед кредиторами (вкладчиками) сроком исполнения в ближайшие 30 календарных дней;

Овт* — величина минимального совокупного остатка средств по счетам физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций) до востребования и со сроком исполнения обязательств в ближайшие 30 календарных дней, определяемая в порядке, установленном п. 3.7 Инструкции Банка России № 110-И.

Норматив долгосрочной ликвидности банка Н4 регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в результате размещения средств в долгосрочные активы и определяет максимально допустимое отношение кредитных требований банка с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней, к собственным средствам (капиталу) банка и обязательствам (пассивам) с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней, скорректированным на величину минимального совокупного остатка средств по счетам со сроком исполнения обязательств до 365 календарных дней и счетам до востребования физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций), определяемую в порядке, установленном п. 3.7 Инструкции Банка России № 110-И. Норматив Н4 рассчитывается по следующей формуле:

$$Н4 = \frac{Крд}{К + ОД + 0{,}5 \times О^*} \times 100\% \leq 120\%,$$

где Крд — кредитные требования с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней, а также пролонгированные, если

с учетом вновь установленных сроков погашения кредитных требований сроки, оставшиеся до их погашения, превышают 365 или 366 календарных дней, за вычетом сформированного резерва на возможные потери по указанным кредитным требованиям в соответствии с Положением Банка России от 26 марта 2004 года № 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности» (далее — Положение Банка России № 254-П) и Положением Банка России № 283-П;

ОД — обязательства (пассивы) банка по кредитам и депозитам, полученным банком, за исключением суммы полученного банком субординированного кредита (займа, депозита) в части остаточной стоимости, включенной в расчет собственных средств (капитала) банка, а также по обращающимся на рынке долговым обязательствам банка с оставшимся сроком погашения свыше 365 или 366 календарных дней;

О* — величина минимального совокупного остатка средств по счетам со сроком исполнения обязательств до 365 календарных дней и счетам до востребования физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций), не вошедшим в расчет показателя ОД, определяемая в порядке, установленном п. 3.7 Инструкции Банка России № 110-И.

Норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков (Н6) регулирует (ограничивает) кредитный риск банка в отношении одного заемщика или группы связанных заемщиков и определяет максимальное отношение совокупной суммы кредитных требований банка к заемщику или группе связанных заемщиков к собственным средствам (капиталу) банка. Норматив Н6 рассчитывается по следующей формуле

$$Н6 = \frac{Крз}{К} \times 100\% \leq 25\%,$$

где Крз — совокупная сумма кредитных требований банка к заемщику, имеющему перед банком обязательства по кредитным требованиям, или группе связанных заемщиков, за вычетом сформированного резерва на возможные потери по указанным кредитным требованиям в соответствии с Положением Банка России № 254-П и Положением Банка России № 283-П.

Норматив максимального размера крупных кредитных рисков (Н7) регулирует (ограничивает) совокупную величину крупных кредитных рисков банка и определяет максимальное отношение совокупной величины крупных кредитных рисков и размера собственных средств (капитала) банка. Норматив Н7 рассчитывается по следующей формуле:

$$Н7 = \frac{SUM\ Кскр_i}{К} \times 100\% \leq 800\%,$$

где $Кскр_i$ — i-й крупный кредитный риск, за вычетом сформированного резерва на возможные потери по соответствующим кредитным требованиям (условным обязательствам кредитного характера) в соответствии с Положением Банка России № 254-П и Положением Банка России № 283-П, определенный с учетом взвешивания на коэффициент риска, установленный в отношении соответствующих активов согласно п. 2.3 Инструкции Банка России № 110-И.

В соответствии со ст. 65 Закона о Банке России крупным кредитным риском является сумма кредитов, гарантий и поручительств в пользу одного клиента, превышающая 5% собственных средств (капитала) банка.

Норматив максимального размера кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим участникам (акционерам) (Н9.1), регулирует (ограничивает) кредитный риск банка в отношении участников (акционеров) банка и определяет максимальное отношение размера кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим участникам (акционерам) к собственным средствам (капиталу) банка. Норматив Н9.1 рассчитывается по следующей формуле

$$Н9.1 = \frac{SUM\ Кра_i}{К} \times 100\% \le 50\%,$$

где $Кра_i$ — величина i-го кредитного требования банка, а также кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера и срочным сделкам в отношении участников (акционеров), которые имеют право распоряжаться 5% долей и более (голосующих акций) банка, за вычетом сформированного резерва на возможные потери по указанным кредитным требованиям в соответствии с Положением Банка России № 254-П и Положением Банка России № 283-П, определенная с учетом взвешивания на коэффициенты риска, установленные в отношении соответствующих активов согласно п. 2.3 Инструкции Банка России № 110-И.

Норматив совокупной величины риска по инсайдерам банка (Н10.1) регулирует (ограничивает) совокупный кредитный риск банка в отношении всех инсайдеров, к которым относятся физические лица, способные воздействовать на принятие решения о выдаче кредита банком.

Норматив Н10.1 определяет максимальное отношение совокупной суммы кредитных требований к инсайдерам к собственным средствам (капиталу) банка. Норматив совокупной величины риска по инсайдерам банка рассчитывается по следующей формуле

$$Н10.1 = \frac{SUM\ Крси_i}{К} \times 100\% \le 3\%,$$

где $Крси_i$ — величина i-го кредитного требования к инсайдеру банка, кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера и срочным сделкам, заключенным с инсайдером, за вычетом сформированного резерва на возможные потери по указанным кредитным требованиям в соответствии с Положением Банка России № 254-П и Положением Банка России № 283-П, определенная с учетом взвешивания на коэффициенты риска, установленные в отношении соответствующих активов согласно п. 2.3 Инструкции Банка России № 110-И.

Норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения акций (долей) других юридических лиц (Н12) регулирует (ограничивает) совокупный риск вложений банка в акции (доли) других юридических лиц и определяет максимальное отношение сумм, инвестируемых банком на приобретение акций (долей) других юридических лиц, к собственным средствам (капиталу) банка. Норматив Н12 рассчитывается по следующей формуле

$$Н12 = \frac{SUM\ Кин_i}{К} \times 100\% \le 25\%,$$

где $Кин_i$ — величина i-й инвестиции банка в акции (доли) других юридических лиц, за вычетом сформированного резерва на возможные потери по указанным инвестициям.

В расчет норматива Н12 включаются вложения банка в акции (доли) юридических лиц, приобретаемые с целью получения инвестиционного дохода, в том числе переданных в доверительное управление, за исключением вложений, уменьшающих показатель собственных средств (капитала) банка в соответствии с подп. 2.2.6 п. 2.2 Положения Банка России № 215-П, и за исключением вложений, которые составляют менее 5% уставного капитала организации (участником (акционером) которой является банк), зарегистрированного в установленном порядке на дату расчета собственных средств (капитала) банка.

Банки обязаны соблюдать установленные обязательные нормативы ежедневно.

Нарушение банком числового значения обязательного норматива по состоянию на любой операционный день является несоблюдением обязательного норматива.

Банки ежемесячно по состоянию на 1-е число каждого месяца представляют в территориальные учреждения Банка России, осуществляющие надзор за их деятельностью, сведения о расчете обязательных нормативов и их значениях по форме отчетности 0409135 «Информация об обязательных нормативах» и по форме отчетности 0409118 «Данные о крупных кредитах».

В связи с тесной вовлеченностью банков в экономику понятие риска в банковском деле имеет широкое значение. Риску подвержены практически все виды банковских операций.

Риски банковской деятельности (рис. 20.4) — это возможность потери ликвидности и (или) финансовые потери (убытки), связанные с внутренними и внешними факторами, влияющими на деятельность банка.

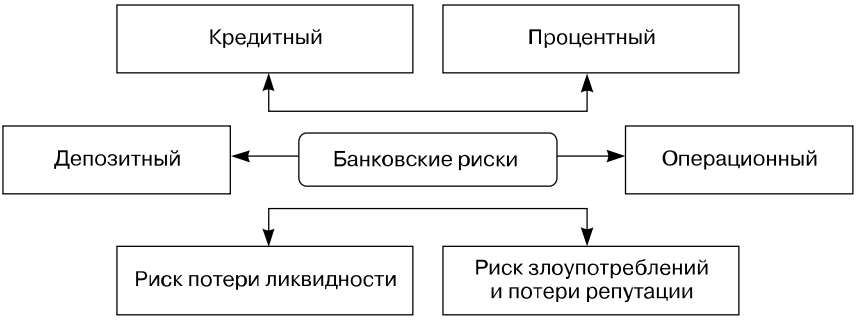


Рис. 20.4. Виды банковских рисков

Кредитный риск (риск невозврата долга) состоит в неспособности либо нежелании клиента уплатить обусловленную договором сумму долга и проценты по ней.

Основным методом снижения риска кредитования является анализ кредитоспособности заемщика, его возможности вернуть заемные средства в срок. Важно верно оценить кредитуемый объект, выбрать оптимальную форму обеспечения возврата ссуды. Определение условий кредита — наиболее популярная форма управления риском.

Процентный риск — риск изменения процентных ставок и снижения банковской маржи. Процентный риск возрастает при проведении банком спекулятивных операций. Существуют различные методы управления процентным риском: изменения условий процентных ставок в договорах, использование срочных сделок, реструктуризация активов (пассивов) с фиксированной и плавающей ставкой.

Риск депозитных операций проявляется в неспособности банка обеспечить ресурсами активные операции и выполнить свои обязательства перед вкладчиками и кредиторами. Особое значение имеет в странах с нестабильным экономическим положением при массовом изъятии вкладов из банковского сектора.

Риск потери ликвидности и банкротства банка тесно связан с кредитным, процентным и депозитным риском. Риск потери ликвидности возникает из-за изменения качества активов и пассивов банка. Недостаток ликвидности может повлечь неплатежеспособность (банкротство) банка.

Операционный риск связан с нарушением процесса электронной обработки информации.

Риск злоупотреблений и потери репутации возникает при принятии менеджерами и работниками некомпетентных и неправильных решений, мошенничестве и связях с криминальными структурами.

Масштабы и разнообразие рисков банковской деятельности сегодня оказываются настолько велики, что все банки осуществляют политику управления своими рисками.

Под управлением риском (регулированием риска) понимают мероприятия, направленные на минимизацию соответствующего риска и нахождение оптимального соотношения доходности и риска, включающие оценку, прогноз и страхование соответствующего риска.

Управление рисками банка следует осуществлять в несколько этапов.

1. Выявление содержания рисков, возникающих в связи с осуществлением определенной деятельности.

2. Определение источников и объемов информации, необходимой для оценки уровня риска.

3. Выбор критериев и методов для оценки вероятности реализации риска, построение шкалы рисков.

4. Выбор и разработка методов страхования риска.

5. Ретроспективный анализ результатов управления риском и осуществления необходимой коррекции по всем пунктам схемы.

Нет такого риска, который можно было бы полностью предупредить. Основная цель управления банковскими рисками состоит в их минимизации, т.е. поддержании наиболее возможного высокого уровня доходности операции при допустимом значении ликвидности, балансировании между риском, доходностью и ликвидностью. Как правило, чем выше прибыльность и риск, тем ниже ликвидность и хуже финансовое состояние и устойчивость банка. Менеджер банка должен стремиться максимизировать прибыль, не нарушая установленных границ ликвидности. Основой для принятия правильного решения является обладание достоверной информацией. В зарубежной и российской практике такую информацию предо-

ставляют аналитические агентства и отделы в банках, занимающиеся изучением факторов, вызывающих риски.

Контрольные вопросы

1. Дайте определение понятию «банк».
2. Назовите основные функции коммерческих банков.
3. Какие существуют виды банковских операций по российскому законодательству?
4. Каковы отличительные особенности инвестиционных операций банка по сравнению с кредитными операциями?
5. Что такое «банковская ликвидность»?
6. Какие существуют нормативы регулирования банковской деятельности?

Тестовые задания

1. Банк — это:
   а) учреждение, привлекающее вклады юридических и физических лиц;
   б) кредитная организация, имеющая исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц, их размещение от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, срочности и платности, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц, а также другие банковские операции;
   в) организация, производящая инкассацию денежных средств;
   г) кредитное учреждение, осуществляющее кредитование на международной арене.

2. Принятие Банком России решения о государственной регистрации кредитной организации и выдаче ей лицензии на осуществление банковских операций или об отказе в этом производится в срок:
   а) превышающий шесть месяцев со дня представления документов;
   б) не превышающий шести месяцев со дня представления документов;
   в) не превышающий трех месяцев со дня представления документов;
   г) превышающий три месяца со дня представления документов.

3. К пассивным операциям банка относятся:
   а) прием вкладов;
   б) операции РЕПО;

в) предоставление кредитов;
г) факторинг.

4. К активным операциям относятся:
а) прием вкладов;
б) операции РЕПО;
в) предоставление кредитов;
г) факторинг.

5. К активно-пассивным операциям относятся:
а) прием вкладов;
б) операции РЕПО;
в) предоставление кредитов;
г) факторинг.

6. Кредитование экспортера посредством покупки векселей или других долговых требований, форма трансформации коммерческого кредита в банковский — это:
а) форфейтинг;
б) факторинг;
в) лизинг;
г) овердрафт.

ГЛАВА 21

ОСНОВЫ БАНКОВСКОГО МЕНЕДЖМЕНТА И МАРКЕТИНГА

21.1. Содержание банковского менеджмента и его основные направления

Банковский менеджмент — научная система управления банковским делом и персоналом, занятым в банковской сфере.

Банковский менеджмент возникает лишь в условиях развитой рыночной экономики. В общем виде он представляет собой управление отношениями, связанными со стратегическим и тактическим планированием, анализом, регулированием, контролем деятельности банка, управлением финансами, маркетинговой деятельностью, персоналом, осуществляющим банковские операции.

Планирование представляет собой многоуровневый процесс, охватывающий все подразделения банка и определяющий локальные и общие перспективы развития. Оно позволяет определить стратегические ориентиры (перспективные и текущие планы-прогнозы), предусмотреть цели, сферу, масштабы и результаты деятельности в соизмерении с имеющимися наличными средствами и потенциальными источниками привлекаемых ресурсов. Результатом планирования, как правило, является разработка бизнес-плана (сводного плана развитии банка), а также оперативных планов по отдельным направлениям (кредитная, инвестиционная, депозитная, процентная, кадровая и другие виды политики).

Анализ направлен на оценку деятельности банка в целом и по отдельным его направлениям на основе сравнения фактически достигнутых итогов с прогнозными, с результатами истекших периодов, с показателями лучших банков. Материалы анализа позволяют выявить положительные и отрицательные тенденции в развитии банка, потери, неиспользованные резервы, недостатки в планировании

и принятии практических решений. Основу аналитической работы составляет исследование данных сводного баланса, отражающих оценку динамики объемных показателей деятельности банка: активов, депозитов, собственного капитала, кредитов, прибыли. Результаты проведенного анализа являются основой для разработки кредитной и инвестиционной политики банка. Материалы анализа позволяют определить стратегию и тактику банка в областях управления ликвидностью и эффективностью использования активов; оптимизации структуры доходов и расходов (совершенствование механизма управления прибыльностью банка) и др. Кроме указанных в сводную аналитическую работу банка входят и другие направления: анализ кредитного портфеля банка, портфеля ценных бумаг, кредитоспособности клиентов, достаточности собственного капитала, процентной маржи, финансовых рисков и др.

Регулирование в системе банковского менеджмента обусловлено наличием государственного надзора за деятельностью коммерческих банков. Государственное регулирование предусматривает ряд принципиальных требований к лицензированию банков, ограничению сфер их деятельности, достаточности капитала, ликвидности, формированию обязательных резервов. В связи с этим система внутрибанковского управления (саморегулирования) направлена прежде всего на соблюдение требований и нормативов, установленных органами государственного надзора. Вместе с тем система саморегулирования включает и другие, не менее важные направления, в частности:

- совершенствование организационной структуры банка (образование новых подразделений, обеспечивающих дальнейшее развитие банка — аналитических служб, отделов планирования, маркетинга и т.д.);
- разработку новых и совершенствование действующих инструктивных и методических материалов, процедур принятия решений, позволяющих повышать качество управления банковской деятельностью;
- корректировку целей, приоритетов и методов осуществления банковской политики исходя из реально складывающейся ситуации;
- принятие конкретных мер по ограничению рисков по отдельным направлениям деятельности банка или по созданию дополнительной системы гарантий для защиты от рисков;
- определение мер по совершенствованию кадровой политики, системы обучения персонала, организации внутрибанковского контроля.

Контроль в банковской деятельности подразделяется на внешний и внутренний. Внешний контроль осуществляют центральный банк страны и внешние аудиторы. Внутренний контроль организуется самим банком. Именно внутренний контроль является частью менеджмента банка. Его функции выполняют менеджеры в соответствии с их полномочиями, а также органы внутреннего аудита. Главным назначением внутрибанковского контроля является создание оперативной системы обнаружения отрицательных тенденций и недостатков в деятельности банка для принятия мер по их устранению. Внутрибанковский контроль тесно взаимосвязан с внешним контролем, поскольку включает проверку соблюдения законодательных и нормативных актов центрального банка, инструкций и правил, предписаний внешних контролирующих органов.

Таким образом, под банковским менеджментом понимают управление деятельностью банка по различным его направлениям, к которым обычно относятся: управление депозитными, ссудными, расчетно-кассовыми операциями; управление ликвидностью, доходностью банка, рисками в его деятельности; управление персоналом.

Разделение банковского менеджмента на финансовый менеджмент и управление персоналом обусловлено структурой объекта, на которые направлены управляющие воздействия (табл. 21.1).

Таблица 21.1

Менеджмент банка

Наименование	Направление
Финансовый менеджмент	Банковская политика Маркетинг Управление активами и пассивами Управление ликвидностью Управление доходностью Управление собственным капиталом Управление заемным капиталом Управление банковскими рисками (валютными, процентными и др.) Управление кредитным портфелем Создание информационной системы
Управление персоналом	Организационная структура банка Подбор и расстановка персонала Система организации, оплаты и стимулирования труда Система внутрибанковского контроля Организация системы подготовки и переподготовки персонала

Финансовый менеджмент охватывает управление движением денежного продукта, его формирование и размещение в соответствии

с целями и задачами конкретного банка. По сути, финансовый менеджмент — это система рационального и эффективного использования капитала, особый механизм управления движением ресурсов.

Объект деятельности финансового менеджмента в коммерческом банке — финансовые операции банка и управление потоками денежных средств банковской клиентуры (денежные средства, находящиеся в деловом обороте).

Предмет деятельности финансового менеджмента в коммерческом банке — разработка и использование систем и методик рационального планирования и реализации финансовых операций (процессы привлечения и размещения денежных средств).

Цель финансового менеджмента в коммерческом банке — определение оптимальных требований и построения рациональных организационных структур и режимов работы функционально-технологических систем. Цель коммерческого банка определяется с позиции его доходности, рентабельности, ликвидности, структуры баланса, направлений его деятельности (депозитная политика, политика на финансовом рынке, в области кредитования, ссудного процента и др.).

Субъектом управления финансового менеджмента выступает высшее руководство, аппарат управления, персонал банка, который посредством различных форм управленческого воздействия осуществляет целенаправленное функционирование объекта деятельности финансового менеджмента.

Управление персоналом — необходимое условие эффективности банковского менеджмента, направленное на рациональное использование знаний и опыта банковских служащих. Научной основой управления персоналом служит психология и деловая этика, позволяющая найти дифференцированные подходы к каждому сотруднику банка, спланировать служебную карьеру и организовать эффективную систему стимулирования труда.

В целом банковский менеджмент можно рассматривать как деятельность по внутрибанковскому регулированию, которая направлена в первую очередь на соблюдение требований и нормативов, установленных органами государственного надзора. Банковский менеджмент ориентирован на рациональное управление денежными потоками и максимально полное использование знаний и опыта банковского персонала. На банковский менеджмент возлагается также функция обратной связи с внешней средой (связи между продуктами и услугами банка, предлагаемыми непосредственно участниками свободного рынка — потребителям).

Постоянное изменение внешних условий (совокупности финансовых отношений), в которых осуществляет деятельность кредитная организация, требует глубокого анализа финансовой и макроэкономической политики, изыскания новых способов создания прибавочного продукта. Банки должны отвечать изменяющимся требованиям рынка и своей клиентуры. Главная задача банковского менеджмента — построение системы взаимовыгодных отношений банка, связанных с оптимальным режимом функционирования и рациональной организацией взаимодействия многочисленных элементов сложной и динамичной кредитно-финансовой среды.

21.2. Банковский маркетинг

Под стратегией коммерческого банка понимается выбор наиболее эффективных направлений и сфер банковской деятельности. Стратегии банка, опирающиеся на результаты предварительных маркетинговых исследований, как правило, ориентированы на стимулирование продвижения и продажи банковских услуг на рынке в условиях конкуренции. По мере усиления конкуренции на рынке банковских услуг между коммерческими банками и другими кредитно-финансовыми институтами роль маркетинга значительно повышается.

Под *маркетингом* понимают вид человеческой деятельности, направленной на удовлетворение общественных потребностей посредством информационного и товарного обмена.

Распространение принципов маркетинга и включение маркетинга в банковское стратегическое планирование в банковской системе произошли в 1980-х гг. Во второй половине 1980-х гг. в США банковский маркетинг оформился как целостная система управления коммерческим банком.

Банковский маркетинг представляет собой определенный набор различных подходов к изучению рынка и приемов анализа, целью которого является продвижение банковских услуг, удовлетворяющих потребности клиентов доходным для банка образом.

Как и все другие коммерческие предприятия, банки должны постоянно развиваться в соответствии с ранее поставленными целями. В банке, проводящем глубокую проработку своих целей, обычно существует определенная их иерархия (рис. 21.1).

Для достижения поставленных целей каждый банк разрабатывает свою стратегию. *Стратегия банковского маркетинга* — это выбор наилучших путей достижения целей банка средствами маркетинга.



Рис. 21.1. Иерархия целей банковского маркетинга

Разработка стратегии включает определение сводных целей; выявление задач, которые нужно решить для достижения поставленных целей; анализ стратегических альтернатив; выработку конкретных действий; реализацию стратегии; контроль и оценку промежуточных и конечных результатов.

Четко сформулированная и правильно разработанная стратегия является основой проведения согласованных действий всех подразделений банка (филиальная сеть), обмена информацией и др. Практически все банки имеют свою маркетинговую стратегию, но далеко не у каждого банка она принимает официальные формы, четко формулируется и доводится до всех уровней управления и заинтересованных сторон.

Не всеми учитывается и тот факт, что маркетинговая деятельность коммерческих банков на рынке банковских услуг осуществляется одновременно в двух сферах: привлечения временно свободных средств населения, предприятий и организаций и их размещения. В реальной практике маркетинговая деятельность — это систематическая работа по изучению спроса и требований рынка, реализации результатов проведенного исследования в производственной программе банка.

Основные задачи банковского маркетинга представлены на рис. 21.2.

Для проведения таких работ в структуре большинства крупных коммерческих банков имеются отделы, управления, департаменты маркетинга и связей с клиентурой, которые выполняют следующие функции: обеспечивают установление контактов с новой

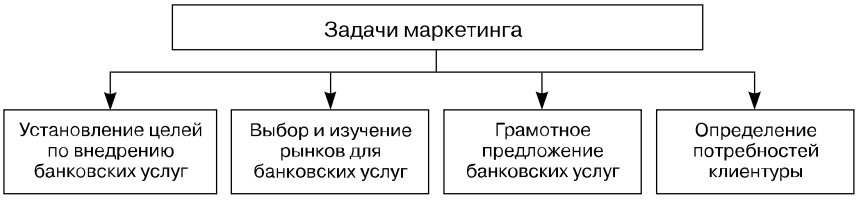


Рис. 21.2. Задачи маркетинга

клиентурой; способствуют развитию деловых связей; проводят аналитические исследования, связанные с содействием внедрения новых операций и банковских услуг; изучают рыночную клиентуру; оказывают организационную и консультационную помощь клиентам.

Специфика банковского маркетинга определяется особенностями банковского продукта, который представляет собой разнообразные действия на финансовом рынке, денежные операции, осуществляемые коммерческими банками за определенную плату по поручению и в интересах своих клиентов, а также действия, имеющие цель совершенствовать эффективность банковского предпринимательства.

Конечные результаты продвижения услуг банка на рынке и его борьбы за привлечение клиентов зависят от следующих условий: цены на банковские услуги (ставки процентов по депозитам и кредитам, тарифов на другие виды банковских услуг, курса покупки и продажи валюты), уровня обслуживания (отношения к клиенту, скорости обслуживания, предоставления дополнительных услуг и др.), а также предоставления новых видов банковских услуг или нового качества по сравнению с конкурентами.

Большое значение имеют репутация и имидж банка, внешний вид и внутреннее оформление зданий, правильный выбор расположения отделений банка, пунктов обмена валюты и др.

Коммерческий банк обязан предлагать клиентам набор услуг, который может быть реализован рентабельно. Услуги должны предоставляются в такой форме, по такой цене, в такое время и в таком месте, которые отвечают запросам клиентов банка. В соответствии с этим банк вырабатывает конкретную маркетинговую политику и придерживается ее в процессе своей деятельности. Главное при этом — обеспечение стабильности функционирования, экономического роста и конкурентоспособности.

Контрольные вопросы

1. В чем состоит сущность банковского менеджмента?
2. Каковы основные составляющие банковского менеджмента?
3. В каких направлениях развивается банковский менеджмент?
4. В чем сущность банковского маркетинга и какова его специфика?

Тестовые задания

1. В банковский менеджмент входит:
   а) регулирование;
   б) контроль;
   в) анализ;
   г) планирование;
   д) все перечисленное.

2. Основными направлениями банковского менеджмента являются:
   а) финансовый менеджмент;
   б) управление персоналом и финансовый менеджмент;
   в) управление персоналом;
   г) нет правильного ответа.

3. Сущность среднесрочных целей банковского маркетинга заключается:
   а) в доходности активов, капитала, инвестиций;
   б) расширении клиентуры, росте доходов в расчете на акцию и пр.;
   в) во внедрении в международный валютно-финансовый рынок;
   г) все перечисленное.

4. К задачам маркетинга относят:
   а) предложение банковских услуг;
   б) определение целей;
   в) определение потребностей на рынке банковских услуг;
   г) изучение рынка банковских услуг;
   д) все перечисленное.

ГЛАВА 22

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ И КРЕДИТНЫЕ ИНСТИТУТЫ

22.1. Международные валютно-кредитные и финансовые учреждения

Мировой финансовый рынок предполагает наличие финансовой системы — совокупности различных сфер финансовых отношений, в процессе которых формируются и используются денежные ресурсы.

Главными участниками мирового финансового рынка являются *транснациональные банки* (ТНБ) — крупные кредитно-финансовые комплексы универсального типа, располагающие широкой сетью предприятий за рубежом и системой участий, контролирующие значительную долю валютных и кредитных операций на мировом финансовом рынке, крупные компании, небанковские финансовые структуры, центральные банки и государственные органы, международные финансовые институты.

Международная, или внешнеэкономическая, банковская деятельность включает в себя следующие элементы: иностранные организационные банковские единицы; международные корреспондентские отношения; банковские валютные переводы; принципы международных банковских кредитов и другие международные банковские услуги.

Современная мировая финансовая система является двухуровневой: первый уровень — международные коммерческие (универсальные и специализированные) банки, второй — межгосударственные финансовые учреждения. Такая система обеспечивает оптимальное построение связей как по вертикали, так и по горизонтали. В качестве финансовых посредников выступают все хозяйствующие субъекты, главная функция которых осуществление финансовых операций.

Центральная роль на мировом финансовом рынке принадлежит коммерческим банкам. Они не только осуществляют международные платежи, но и обладают возможностью широкого охвата практически всех сторон международных экономических отношений. Коммерческие банки служат универсальным финансовым звеном, осуществляющим операции по привлечению свободных денежных средств и их размещению на условиях возвратности, срочности и платности.

На международном рынке капиталов действуют исключительно первоклассные финансовые посредники и солидные заемщики, обладающие качественной и полной информацией.

Международные банки в меньшей степени обслуживают товарообмен и в большей — обмен капиталов. Если в прежние времена их деятельность ограничивалась куплей-продажей валюты по поручению клиентов, то сегодня они проводят всю сложнейшую систему межстрановых расчетов компаний, управляя их внутренними потоками и отношениями с зарубежными партнерами.

К настоящему времени фактически сформировались три основных региона, где сконцентрированы международные банки (США, Западная Европа и Юго-Восточная Азия) и 13 финансовых центров, охватывающих примерно 1000 филиалов и отделений иностранных банков, в основном промышленно развитых стран.

Сложился своеобразный международный финансовый механизм, который действует круглосуточно и регулирует движение мировых финансовых потоков и мировых валютных рынков.

Кроме ТНБ в этом механизме участвуют *международные финансовые институты* в лице валютно-кредитных и финансовых организаций, имеющих всемирное значение. Их возникновение обусловлено усилением мировых интеграционных процессов, образованием мощных промышленных и банковских объединений, осуществляющих в больших масштабах международные операции. Основная цель такого рода организаций заключается в объединении усилий стран мирового сообщества в достижении стабильности международных финансов, а также кредитно-финансового регулирования. По признаку делегирования полномочий (степени свободы в разработке и принятии решений) выделяются три основные группы международных финансовых организаций:

- *первая группа* представлена финансовыми структурами, обслуживающими учредившие их государства. Эти организации не обладают самостоятельностью при принятии решений и использу-

ются в качестве механизма осуществления межгосударственных денежных расчетов;

■ *вторая группа* включает в себя финансовые институты, реализующие межгосударственные соглашения. Эти организации действуют автономно при реализации своих уставных целей и задач, но функционально они находятся в текущей зависимости от национальных правительств;

■ *третья группа* состоит из наиболее значимых в современном мире международных финансовых институтов, самостоятельно определяющих приоритеты своей деятельности и пути достижения поставленных целей. Именно эти организации формируют мировые стандарты финансово-кредитной политики и оказывают существенное внешнее влияние на экономическое развитие всех государств (табл. 22.1).

Таблица 22.1

Структура глобальных финансовых организаций

Международная финансовая организация (год создания)	Макроэкономическая цель
Группа 1	
Восточноафриканский банк развития (1976)	Расширение восточноафриканского рынка капитала
Межгосударственный банк СНГ (1993)	Взаимные платежи и клиринговые расчеты между государствами — членами СНГ
Группа 2	
Межамериканский банк развития (1959)	Содействие социально-экономическому развитию американских государств
Центральноамериканский банк экономической интеграции (1960)	Содействие экономической интеграции и сбалансированному развитию центральноамериканских государств
Азиатский банк развития (1966)	Финансирование долгосрочных проектов развития в странах Азии
Карибский банк развития (1970)	Финансирование долгосрочных проектов развития в странах Карибского бассейна
Западноафриканский банк развития (1973)	Финансирование проектов, направленных на экономическую интеграцию стран Западной Африки
Арабский банк экономического развития Африки (1974)	Финансирование долгосрочных проектов развития в неарабских странах Африки
Исламский банк развития (1975)	Кредитование производственных проектов и предоставление экономической помощи

Окончание

Международная финансовая организация (год создания)	Макроэкономическая цель
Банк развития государств Центральной Африки (1975)	Финансирование проектов экономической интеграции стран-участниц
Северный инвестиционный банк (1976)	Финансирование проектов и содействие экспорту в интересах северных стран
Африканский банк развития (1963)	Финансирование инвестиционных программ и проектов социально-экономического развития
	Группа 3
Группа Всемирного банка (1944)	Поддержание равновесия платежных балансов беднейших стран
Международный валютный фонд (создан в 1944 г., функционирует с 1947 г.) Фонд международного развития ОПЕК[1] (1976) Арабский валютный фонд (1976)	Поддержание равновесия платежных балансов стран-участниц
Европейский банк реконструкции и развития (1990)	Интеграция стран Центральной и Восточной Европы в единое европейское экономическое пространство
Европейский Центральный банк ЕС (1999)	Проведение единой валютной политики государств — членов Европейского союза

[1] ОПЕК – организация стран – экспортеров нефти.

Среди мировых кредитных и финансовых организаций ведущее место занимают МВФ и группа Всемирного банка, в которую входит МБРР и четыре его подразделения. МВФ и МБРР организованы на основе Бреттон-Вудского соглашения стран — участниц международной конференции и входят в систему ООН. Несмотря на то что они обладают полной автономностью в своих действиях, их деятельность взаимно увязана, они дополняют друг друга: членом МБРР может стать лишь член МВФ.

Кроме МВФ и МБРР кредитные ресурсы на цели развития предоставляют также региональные банки развития: Межамериканский банк развития; Азиатский банк развития; Африканский банк развития; Карибский банк развития и др. Все они преследуют единые цели — долгосрочное кредитование проектов развития соответствующих регионов, кредитование региональных объединений. Характерной чертой этих банков является существенное влияние на их деятельность развитых стран, которые составляют

примерно $^{1}/_{3}$ их членов, которым принадлежит значительная часть капиталов банков.

Особое место среди международных валютно-кредитных и финансовых организаций занимает Банк международных расчетов. К настоящему времени в системе ООН действует ряд специализированных финансовых учреждений и организаций, в которых участвует большинство стран мира. Кроме того, существуют объединения крупных западных банков-кредиторов — Лондонский клуб (международное объединение крупнейших частных коммерческих банков) и главных государств — кредиторов мира — Парижский клуб (межправительственный институт ведущих стран-кредиторов). Все эти организации, как правило, жестко контролируются ведущими мировыми державами, прежде всего США.

22.2. Международный валютный фонд (МВФ)

Международный валютный фонд — специализированное учреждение ООН, начал свою деятельность в марте 1947 г. Местопребывание штаб-квартиры фонда — Вашингтон.

Руководство МВФ осуществляется Советом управляющих, в состав которого входят по одному управляющему и одному заместителю управляющего от каждой страны — члена организации. Административные функции и повседневное управление возложены на директора-распорядителя и совет исполнительных директоров. По традиции директор-распорядитель является гражданином одной из европейских стран.

Цели создания МВФ представлены на рис. 22.1.

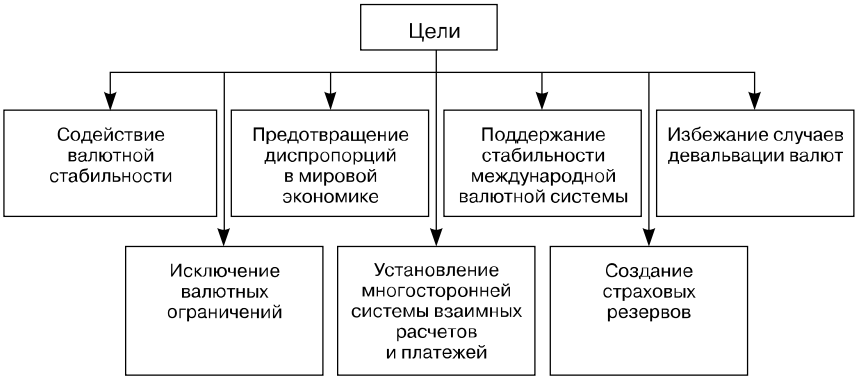


Рис. 22.1. Цели создания МВФ

Главная задача МВФ — регулирование валютно-расчетных отношений между государствами и оказание финансовой помощи странам (создание валютных резервов, из которых правительства стран — членов МВФ могут заимствовать средства) путем предоставления краткосрочных займов в иностранной валюте при возникновении валютных затруднений, вызванных нарушениями равновесия платежных балансов, поддержании валютных паритетов. Фактически за МВФ закреплялась роль институциональной основы международной валютной системы.

С начала своего функционирования МВФ претерпел значительные изменения, что нашло отражение в двух поправках к уставу фонда. Первая из них, принятая в 1969 г., касалась введения (в дополнение к существующим резервам) международных кредитных денег.

Их выпускает МВФ в целях использования в безналичных расчетах государств — членов МВФ через их центральные банки путем записей на специальных счетах. СДР были введены в качестве замены твердым конвертируемым валютам. Таким образом, в международный оборот введены такие деньги, запас которых можно было пополнять сознательно по мере необходимости. СДР предназначены для урегулирования сальдо платежных балансов, пополнения официальных резервов и расчетов МВФ. Их появление явилось следствием проблемы *международной ликвидности* — возможности стран бесперебойно погашать международные денежные обязательства с помощью взаимоприемлемых платежных средств. Первоначальная стоимость единицы СДР определена в валютах так называемой стандартной корзины из пяти главных валют (доллар, западногерманская марка, французский франк, японская иена, фунт стерлингов). Она была получена делением золотого содержания СДР на золотое содержание доллара и равнялась 1,20 635 доллара. Это, однако, не означало гарантий обмена СДР на золото. Члены фонда имеют право получать СДР и использовать их в операциях и сделках между собой, с уполномоченными институциональными держателями и с самим МВФ. Стоимость СДР определяется ежедневно на основе стоимости стандартной корзины. Состав корзины валют для определения стоимости СДР пересматривается каждые пять лет. Однако гораздо большее значение имела вторая поправка 1978 г., которая оформила долгосрочные изменения в политике, деятельности и даже организационной структуре фонда. В соответствии с положениями первоначального устава каждый член МВФ принимал на себя обязательства сотрудничать с фондом в поддержании стабильности ва-

лютных курсов и предотвращении конкурентных девальваций. Стоимость валют выражалась в золоте. Государства-члены, намеренные изменить стоимость своих валют, должны были предварительно проконсультироваться с МВФ. В 1978 г. официальная привязка валютных курсов к золоту была отменена, снято и требование об обязательных консультациях по поводу изменения валютных курсов. В результате страны получили свободу выбора собственного валютного режима. Они могли установить режим свободного или управляемого плавающего курса национальной валюты, привязать курс этой валюты к какой-либо другой валюте или корзине валют, заключать соглашения о сотрудничестве в валютной сфере с другими странами и т.д. Тем не менее МВФ сохранил за собой право вмешиваться в валютную политику стран-членов в целях пресечения манипулирования валютными курсами ради достижения конкурентных преимуществ.

Функции МВФ представлены на рис. 22.2.

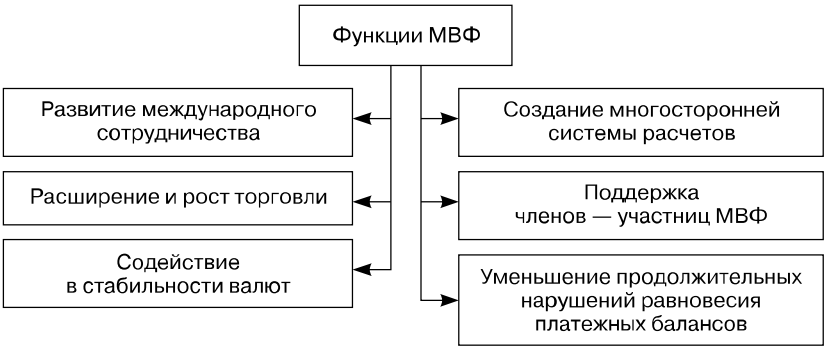


Рис. 22.2. Функции МВФ

Средства МВФ формируются из взносов участников в соответствии с устанавливаемой фондом для каждой страны квотой, которая определяется экономическим потенциалом страны и ее ролью в мировой экономике и международной торговле, а также из рыночных заимствований. Для первых членов МВФ взнос, подлежащий уплате золотом, составлял 25% квоты или 10% чистых официальных золотых и долларовых резервов страны по состоянию на 12 сентября 1946 г. (меньшую из этих сумм). Размер членских взносов стран, вступивших в МВФ после 1948 г., определялся индивидуально. В 1978 г., после того как золото перестало играть какую-либо

роль в операциях МВФ, фонд начал постепенно избавляться от золота. В настоящее время 25% взносов стран-членов платятся СДР или в свободно конвертируемой валюте, остальные 75% — по-прежнему в национальных валютах. Взнос, подлежащий уплате в национальной валюте, может быть сделан в форме беспроцентных облигаций государства-плательщика, которые МВФ при необходимости может истребовать наличными.

На долю России приходится 2,8% голосов, равные долям участия Китая и Саудовской Аравии. Южная Корея имеет квоту около 6%. Решающие позиции в МВФ занимают США, что дает им возможность использовать фонд в своих интересах.

22.3. Всемирный банк

Созданный во время Второй мировой войны в Бреттон-Вуде *Всемирный банк* на начальном этапе оказывал содействие в послевоенном восстановлении Европы. В настоящее время банк в большей степени сосредоточивает внимание на сокращении бедности как на главной цели всей своей деятельности. Когда-то в банке работали практически исключительно финансовые аналитики, не выбиравшиеся за пределы Вашингтона. Сегодня банк располагает многодисциплинарным и разнообразным штатом сотрудников, в числе которых экономисты, специалисты по государственной политике, отраслевые эксперты, социологи. 40% сотрудников работают в отделениях банка в различных странах. Банк превратился в больший по размеру и значительно более сложный комплекс и состоит из четырех, тесно связанных друг с другом организаций: Международной ассоциации развития (МАР) — 1960 г., Международной финансовой корпорации (МФК) — 1956 г., Многостороннего агентства по инвестиционным гарантиям (МАИГ) — 1988 г., Международного центра по урегулированию инвестиционных споров (МЦУИС) — 1966 г.

В настоящее время эти учреждения вместе взятые образуют группу Всемирного банка со штаб-квартирой, расположенной в Вашингтоне, а МБРР, являющийся родоначальником и центральным звеном группы, вместе с МАР именуют Всемирным банком.

Международная финансовая корпорация создана для стимулирования деятельности частного сектора экономики в развивающихся странах без получения правительственных гарантий. Она выпускает собственные облигации, имеющие высший рейтинг на мировом рынке, а примерно пятую часть потребности в привлеченных ресурсах покрывает за счет заимствований у Всемирного банка.

Корпорация может инвестировать средства в акционерные капиталы предприятий, которым оказывает кредитную поддержку. Она финансирует создание новых и реконструкцию действующих предприятий — от заводов до банков. Большое внимание при этом уделяется развитию малого бизнеса и охране окружающей среды. Предоставляются также консультативные услуги и техническая помощь местным органам власти и предприятиям по широкому спектру направлений.

Одними из главных принципов деятельности МФК являются: финансирование не более 25% общей суммы расходов по новым проектам; приобретение не более 35% акций предприятий и неучастие в их управлении (невладение контрольными пакетами). Размеры процентных ставок зависят от экономического потенциала страны и характера финансируемого проекта. Погашение займов осуществляется в течение 3—15 лет с предоставлением отсрочки платежей до 12 лет. Ее участниками являются 175 стран. Доля России в капитале этой организации — 3,39%.

МАР создана для оказания помощи беднейшим из развивающихся стран, которые не в состоянии брать займы у МБРР. Ассоциация предоставляет им, как правило, беспроцентные кредиты на срок 35—40 лет в зависимости от кредитоспособности страны и с отсрочкой платежей на 10 лет. Право на получение таких кредитов в настоящее время имеют более 60 стран с годовым доходом на душу населения, не превышающим 875 дол.

Средства МАР формируются за счет взносов (по подписке и добровольные) более богатых участников, а также за счет прибыли и платежей по предоставленным кредитам.

Несмотря на юридическую самостоятельность, МАР во многих случаях осуществляет совместную с МБРР деятельность и имеет общий с ним персонал, помещения и другое техническое обеспечение. Совокупный объем кредитования превышает 135 млрд дол. Ее членами выступают 164 страны. Доля России в капитале этой организации — 0,28%.

Международный центр по урегулированию инвестиционных споров создан для стимулирования расширения инвестиций путем обеспечения условий для проведения примирительных и арбитражных переговоров между правительствами стран и иностранными инвесторами. Центр осуществляет также консультативную и издательскую деятельность по правовому обеспечению иностранных инвестиций. В настоящее время его членами являются 139 стран,

а общее число рассмотренных спорных случаев превышает 100. Россия не является членом этой организации.

Многостороннее агентство по инвестиционным гарантиям создано для оказания помощи развивающимся странам в привлечении частных иностранных инвестиций посредством предоставления инвесторам гарантий от политических рисков: экспроприации, военных действий и гражданских беспорядков, нарушений условий контрактов и т.п. Агентство предоставляет также консультативные услуги правительствам по вопросам возможностей и условий привлечения инвестиций.

Среди заявок на страхование инвестиций предпочтение отдается обоснованным с финансовой, экономической и экологической точек зрения проектам, способным содействовать развитию страны. Страховые полисы МАИГ гарантируют частные инвестиции в течение 15—20 лет, при этом максимальный размер страхового покрытия на один проект не превышает 50 млн дол.

Членами МАИГ являются 163 страны. Доля России в капитале этой организации — 2,96%.

Каждая из этих организаций, владельцами которых являются страны-члены, обладающие правом принятия окончательных решений, специализируется на различных аспектах развития, но при этом они используют имеющиеся у них сравнительные преимущества для того, чтобы вместе работать над достижением одной всеобъемлющей цели — сокращения бедности и повышения уровня жизни населения развивающихся стран.

Беспрецедентно возросла роль Всемирного банка на международной политической арене. Банк эффективно сотрудничает с различными партнерскими организациями и клиентами в урегулировании сложных чрезвычайных ситуаций.

Каждая страна-член представлена в Совете управляющих. Совет управляющих — высший руководящий орган банка. Он состоит из министров финансов или управляющих центральными банками стран-участниц, возглавляется президентом и решает вопросы приема новых стран, изменений размера акционерного капитала, временного приостановления членства и др. Советы управляющих МБРР и МВФ ежегодно проводят совместные заседания.

Совет исполнительных директоров руководит повседневной деятельностью, постоянно функционирует в штаб-квартире и еженедельно проводит заседания. Президент банка является его председателем. Совет состоит из 24 человек — по одному представителю от крупнейших акционеров и 19 регионов. Региональные предста-

вители выбираются от одной или нескольких стран. Российская Федерация имеет отдельного представителя. Председатель вносит на рассмотрение предложения о выделении займов, об утверждении финансовых смет, о назначении и увольнении сотрудников, численность которых превышает 7 тыс. человек, и др. Руководство главными функциональными направлениями деятельности осуществляют три директора-распорядителя.

Учитывая, что первоочередная задача банка — поддержание должного жизненного уровня в развивающихся странах, нетрудно понять, почему вопросам экологии и положения женщин уделяется повышенное внимание. Банк заботится о том, чтобы страны — получатели кредитов использовали их без ущерба для окружающей среды.

В 2000 г. представители 147 государств, включая Россию, на саммите ООН подписали Декларацию тысячелетия, в которой приняли обязательство направлять совместные усилия на снижение к 2015 г. вдвое уровня бедности среди людей, живущих в крайней нищете в различных странах мира. В ней указаны восемь целей развития (рис. 22.3).

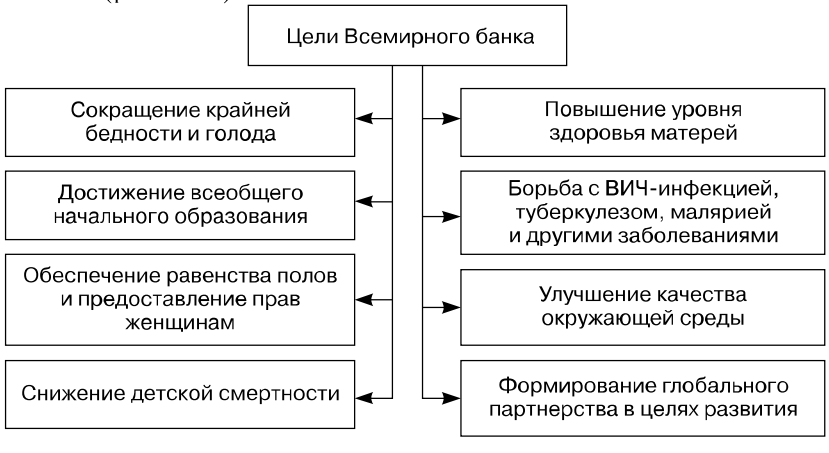


Рис. 22.3. Цели Всемирного банка до 2015 г.

Принципами деятельности Всемирного банка являются:

- ориентация на интересы клиента;
- сотрудничество с партнерами;
- ответственность за качество результатов;
- финансовая добросовестность и экономическая эффективность;
- вдохновение и дух новаторства.

Всемирный банк предлагает широкий спектр услуг в поддержку развития и реализации проектов и мероприятий, направленных на сокращение бедности в странах — членах банка.

Их можно разделить на следующие категории: финансовые услуги, аналитические и консультативные услуги, услуги по обучению и подготовке, наращивание экономического потенциала в развивающихся странах. Кроме того, банк делится с обществом имеющейся информацией и знаниями через свои информационные центры, издания, Интернет, учебные программы.

22.4. Международный банк реконструкции и развития (МБРР)

Международный банк реконструкции и развития создан в 1945 г., функционирует с 1946 г. Число членов — 184. Совокупный объем кредитования — 360 млрд дол. США. Функции — займы и гарантии развивающимся странам-участникам. Создан ранее других международных кредитных учреждений на основе решения Бреттон-Вудской международной финансовой конференции 1944 г. Первоначально МБРР ориентировался на восстановление экономики стран Западной Европы. Этот межгосударственный финансовый институт играет важную роль в регулировании международных кредитных отношений. Даже его небольшие ссуды (по сути, подтверждающие платежеспособность страны) открывают доступ к заимствованиям в частных банках на мировом рынке ссудных капиталов. Формально МБРР является кредитным органом ООН, однако фактически он самостоятельно определяет кредитную политику и решает вопросы, связанные с предоставлением кредитов. Право участвовать в нем имеют только члены МВФ. Правление находится в Вашингтоне. Капитал МБРР состоит из уставного, образованного за счет паевых взносов стран-членов, и заемного, привлекаемого путем выпуска облигационных займов.

Каждая из стран в зависимости от квоты в МВФ имеет свою долю акций и соответственно голосов в руководящих органах. Крупнейшим акционером банка являются США, имеющие приблизительно 17% голосов. Российская Федерация входит в число крупнейших акционеров, обладая 2,79%.

В начале своей деятельности основную долю кредитов МБРР предоставлял западноевропейским странам. С 1950-х гг. в связи с восстановлением их экономики МБРР предоставляет кредиты главным образом развивающимся странам при наличии гарантий их правительств. Основная задача МБРР состоит в том, чтобы, содей-

ствуя устойчивому развитию, снизить уровень бедности в странах со средним уровнем дохода, а также в более бедных платежеспособных странах, посредством предоставления займов, гарантий и некредитных услуг, в том числе аналитических и консультационных. МБРР не стремится к извлечению максимальной прибыли, однако начиная с 1948 г. ежегодно получает чистый доход. За счет прибыли финансируются некоторые виды деятельности в области развития и поддерживается финансовая стабильность, что позволяет привлекать дешевые средства на рынках капитала и предоставлять такие средства заемщикам на выгодных для них условиях. Поскольку МБРР находится в собственности стран-членов, число голосов, на которые имеют право отдельные члены, определяется размером их подписки на акционерный капитал, что в свою очередь связано с относительным уровнем экономического развития страны.

Контрольные вопросы

1. Для каких целей необходимо создание международных валютно-кредитных и финансовых учреждений?
2. Какова структура финансовых организаций?
3. Каковы основные функции МВФ?
4. Каковы принципы деятельности Всемирного банка?
5. Какие подразделения образуют группу Всемирного банка и в чем их задачи?

Тестовые задания

1. Штаб-квартира МВФ находится:
   а) в Нью-Йорке;
   б) Вашингтоне;
   в) Брюсселе;
   г) Берлине.

2. Функцией МБРР является:
   а) выдача займов и гарантий развивающимся странам-участникам;
   б) поддержка стран — участниц МВФ;
   в) расширение международного финансово-валютного рынка;
   г) поддержка стран третьего мира.

3. Какое учреждение начало свою деятельность в марте 1947 г.:
   а) Парижский клуб;
   б) МБРР;
   в) МВФ;
   г) МАР.

ОТВЕТЫ К ТЕСТОВЫМ ЗАДАНИЯМ

Глава 1. Необходимость, сущность, теории и функции денег

Номер теста	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Ответ	в	а	а	в	г	в	а	в	б	в	в	в
Номер теста	13	14	15	16	17	18						
Ответ	в	в	а	г	г	в						

Глава 2. Виды денег и их особенности

Номер теста	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Ответ	г	а, в, г	б	г	г	в	б	а	б	в	а

Глава 3. Роль денег в воспроизводственном процессе

Номер теста	1	2	3	4
Ответ	в	б	г	б, г

Глава 4. Выпуск денег в хозяйственный оборот

Номер теста	1	2	3	4	5	6	7
Ответ	б	в	а	а	б	в	б

Глава 5. Денежный оборот и его структура

Номер теста	1	2	3
Ответ	в	г	а, г, д

Глава 6. Налично-денежное обращение. Закон денежного обращения и методы государственного регулирования денежного обращения

Номер теста	1	2	3	4	5	6	7	8
Ответ	а	в	г	г	а	б	а	а

Глава 7. Безналичный денежный оборот и система безналичных расчетов

Номер теста	1	2	3	4	5
Ответ	а	е	а	д	в

Глава 8. Денежная система страны и ее развитие

Номер теста	1	2	3	4
Ответ	б	г	г	б

Глава 9. Причины и сущность инфляции, формы ее проявления. Закономерности инфляционного процесса

Номер теста	1	2	3	4	5
Ответ	б	в	в	б	а

Глава 10. Регулирование инфляции: методы, границы, противоречия

Номер теста	1	2	3	4	5	6
Ответ	б	в	а	б	б	б

Глава 11. Валютные отношения и валютная система: понятие, категории, элементы и эволюция

Номер теста	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Ответ	б	в	а	б	в, б, г, а	б, д, е, ж, и	в	б	а	б	а	г

Глава 12. Международные расчеты. Платежный и расчетный баланс страны в системе валютного регулирования

Номер теста	1	2	3	4	5	6	7
Ответ	в	г	а	в	а	а	б

Глава 13. Необходимость, сущность, функции и законы кредита

Номер теста	1	2	3	4	5	6	7	8
Ответ	б, г	г	а, в	а	б	а	б	б

Глава 14. Формы, виды, роль и границы кредита

Номер теста	1	2	3	4	5	6
Ответ	а	б	в	б	в	г

Глава 15. Ссудный процент и его экономическая роль

Номер теста	1	2	3	4
Ответ	б	а	а	в

Глава 16. Международный кредит. Мировые финансовые потоки и рынки

Номер теста	1	2	3
Ответ	в	а	а

Глава 17. Возникновение, сущность и роль банков в развитии экономики

Номер теста	1	2	3	4	5
Ответ	а	а2, б4, в3, г1	в	б	а, б

Глава 18. Сущность и элементы банковской системы. Виды банков

Номер теста	1	2	3	4	5	6
Ответ	а, в	а, б, в	а	б, г	б, г	а, г

Глава 19. Центральные банки и основы их деятельности

Номер теста	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Ответ	а, б	б	б	в	б	б	а	б	а, в, г

Глава 20. Коммерческие банки и их деятельность

Номер теста	1	2	3	4	5	6
Ответ	б	б	а, б	в	г	а

Глава 21. Основы банковского менеджмента и маркетинга

Номер теста	1	2	3	4
Ответ	д	б	б	д

Глава 22. Международные финансовые и кредитные институты

Номер теста	1	2	3	4	5	6
Ответ	б	а	в	б	в	б

ЛИТЕРАТУРА

1. Банковское дело : учеб. для вузов / под ред. О.И. Лаврушина 2-е изд., перераб. и доп. М. : Финансы и статистика, 2001.
2. Банковское дело : учебник / под ред. В.И. Колесникова, Л.П. Кроливецкой. 4-е изд., перераб. и доп. М., 2001.
3. Банковское дело : курс лекций / под ред. Е.П. Жарковской. М. : Омега-Л, 2002.
4. Банковское дело : учебник / под ред. О.И. Лаврушина. М. : Финансы и статистика, 2003.
5. *Буглай В.Б.* и др. Международные экономические отношения : учебник. М. : Финансы и статистика, 2006.
6. Большой экономический словарь / под ред. А.Н. Азрилияна. 7-е изд., доп. М. : Институт новой экономики, 2007.
7. *Владимирова М.П., Козлов А.И.* Деньги, кредит, банки : учеб. пособие. М. : Кнорус, 2005.
8. *Галицкая С.В.* Деньги. Кредит. Финансы : учеб. пособие. М. : Экзамен, 2002.
9. Деньги, кредит, банки : учебник / под ред. О.И. Лаврушина. 2-е изд., перераб. и доп. М. : Финансы и статистика, 2000.
10. Деньги, кредит, банки : учебник / под ред. проф. О.И. Лаврушина. 3-е изд., перераб. и доп. М. : Кнорус, 2006.
11. *Зенченко С.В., Лебедева К.Ф.* Деньги. Кредит. Банки : учеб. пособие. Ставрополь : СевКавГТУ, 2006.
12. Деньги, кредит, банки : учебник / под ред. Г.Н. Белоглазовой. М. : Юрайт-Издат, 2007.
13. *Жуков Е.Ф., Зеленкова Н.М., Литвиненко Л.Т.* Деньги. Кредит. Банки : учеб. для вузов / под ред. проф. Е.Ф. Жукова. 3-е изд., перераб. и доп. М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2007.
14. *Журавлева Н.В.* Кредитование и расчетные операции в России : учеб. пособие. М. : Экзамен, 2006.
15. *Казимагомедов А.А., Ильясов С.М.* Организация денежно-кредитного регулирования. М. : Финансы и статистика, 2001.
16. *Коробова Л.К.* Банковское дело : учебник. М. : Юристь, 2002.
17. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения : учебник / под ред. Л.Н. Красавиной. М. : Финансы и статистика, 2005.

18. Международно-кредитные отношения : учебник / под общ. ред. Н.П. Гусакова. М. : ИНФРА-М, 2006.
19. *Моисеев С.Р.* Международные валютно-кредитные отношения : учеб. пособие. 2-е изд., перераб. и доп. М. : Дело и Сервис, 2007.
20. Основы международных валютно-финансовых и кредитных отношений : учебник / С.В. Котелкин, А.В. Круглов, Ю.В. Мишальченко, Т.Г. Тумаров. М. : Инфра-М, 2004.
21. *Рудый К.В.* Международные валютные, кредитные и финансовые отношения : учеб. пособие. М. : Новое знание, 2007.
22. Обзор деятельности Банка России по управлению резервными валютными активами. Вып. 1, 2007.
23. *Поляков В.С.* Деньги, кредит, банки : учеб. для высших учебных заведений. М. : Финансы и статистика, 2003.
24. *Пыхтин С.В.* Расчеты с использованием банковских карт // Закон. 2006. № 1.
25. *Стародубцева Е.Б.* Основы банковского дела : учебник. М. : Форум : ИНФРА-М, 2006.
26. *Тедеев А.А., Парыгина В.А.* Деньги, кредит, банки : учеб. пособие в схемах и таблицах / под ред. проф. А.Ю. Ковалепко. М. : Эксмо, 2005.
27. *Фетисов Г.Г., Лаврушин О.И., Мамонова И.Д.* Организация деятельности центрального банка : учебник / под общ. ред. Г.Г. Фетисова. М. : Кнорус, 2006.
28. Финансы. Денежное обращение. Кредит : учеб. для вузов / под ред. Г.Б. Поляка. 2-е. изд. М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2003.
29. *Щегорцов В.А., Таран В.А.* Деньги, кредит, банки : учеб. для вузов / под ред. проф. В.А. Щегорцова. М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2005.

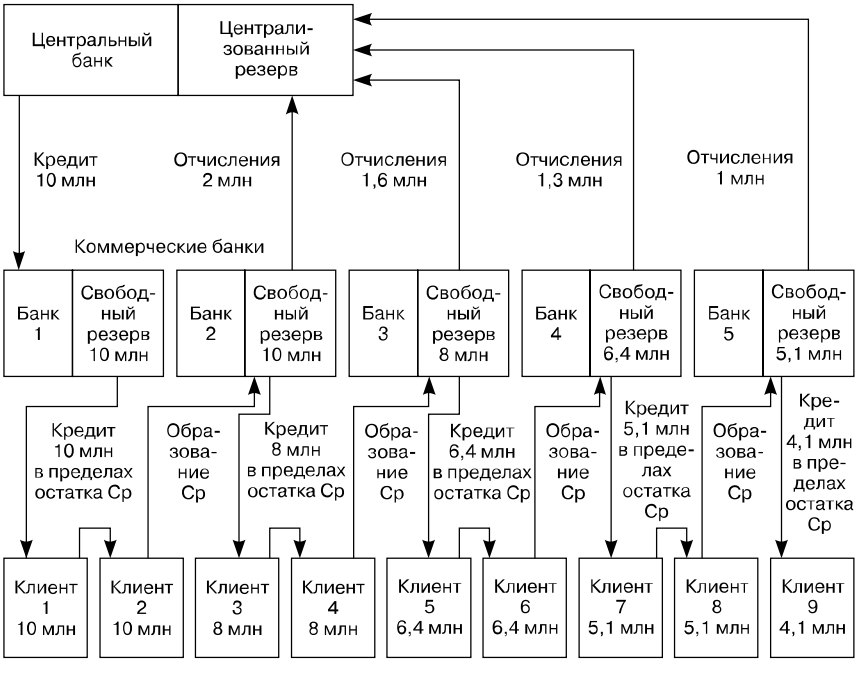
Интернет-ресурсы

www.cbr.ru — официальный сайт Банка России
http ://e-lib.gasu.ru — электронная библиотека Горно-Алтайского государственного университета
www.financepress.ru — журнал «Финансы и кредит»
www.mirkin.ru — финансовая электронная библиотека
http ://polbu.ru — сайт библиотеки «Полка букиниста»
http ://pcredit.ru — контекстный каталог

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение А

Схема банковского мультипликатора



Клиенты коммерческих банков (предприятия, фирмы)

Формы денежного обращения

Наличное обращение	Безналичное обращение
Понятие	
Движение наличных денег в сфере обращения при выполнении ими двух функций — средства обращения и средства платежа	Движение стоимости без участия наличных денег путем перечисления денежных средств по счетам кредитных организаций
Обслуживаются видами кредитных орудий обращения	
Банкнотами, разменной (металлической) монетой, бумажными деньгами (казначейскими билетами)	Чеками, векселями, пластиковыми карточками, другими кредитными документами
Обслуживают отношения между	
Населением, отдельными физическими лицами; юридическими и физическими лицами; юридическими лицами и государством; физическими лицами и государством	Юридическими лицами разных форм собственности; юридическими лицами и кредитными учреждениями; юридическими и физическими лицами и государством; юридическими лицами и населением
Используются	
При кругообороте товаров и услуг; при расчетах при выплате заработной платы, премий, пособий, страховых вознаграждений по договорам страхования; при оплате ценных бумаг и доходов по ним; при платежах населения за коммунальные услуги	На те же цели при наличии у участников обращения денег на счетах в кредитных учреждениях
Размер оборота зависит от	
Объема товаров и услуг в стране; уровня цен; звенности расчетов; распределительных и перераспределительных отношений, осуществляемых через финансовую систему, страхование, платные услуги	

Окончание

Наличное обращение	Безналичное обращение
Объем обращения	
Менее 10%	До 90% всего денежного оборота; преимущества: экономия наличных денег, сокращение издержек обращения, рост скорости обращения
Общие черты	
Выражаются в одной денежной единице; постоянный переход из одной формы в другую; регулирование осуществляется с помощью кредита, масса меняется в результате кредитных операций; безналичная форма возникает при внесении наличных денег на счет, а наличные деньги — при снятии со счета; две группы обращения: по товарным операциям: расчеты за товары и услуги, финансовым обязательствам: оплата налогов и других обязательных платежей; погашение банковских ссуд; расчеты по страховым компаниям	

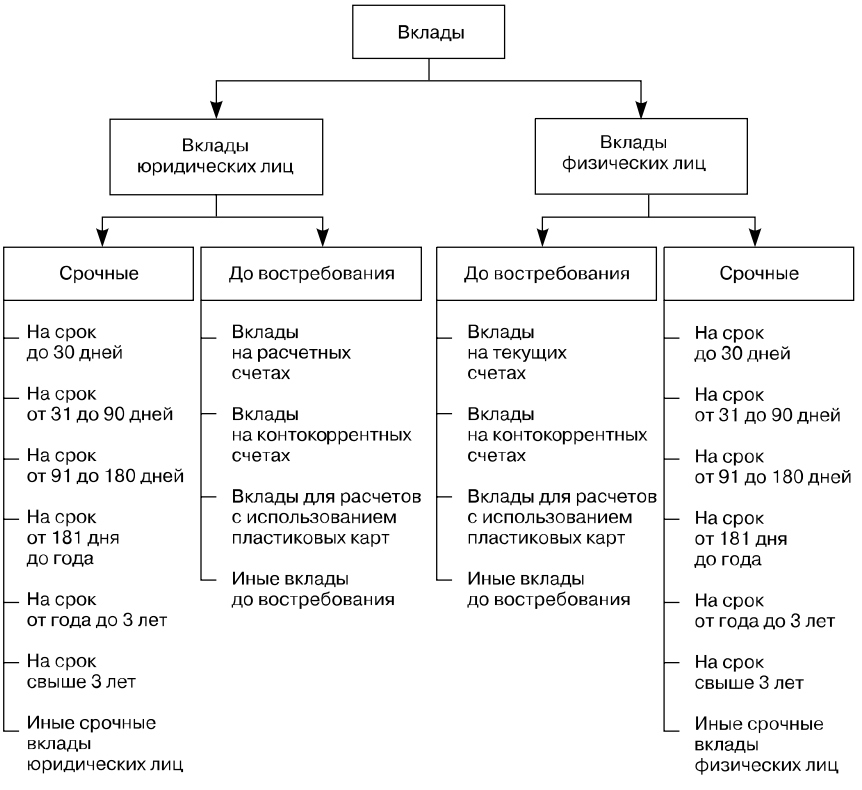
Формы международного кредита

Критерий классификации	Форма кредита	Описание формы критерия
По источникам	Внутренние, внешние	
По назначению	Коммерческие	Обслуживают международную торговлю товарами и услугами
	Финансовые	Используются для инвестиционных объектов, приобретения ценных бумаг, погашения внешнего долга, проведения валютной интервенции центральным банком
	Промежуточные	Обслуживают смешанные формы экспорта капиталов, товаров, услуг или выполнение подрядных работ
По видам	Товарные	Экспорт и импорт товаров, услуг с отсрочкой платежа
	Валютные	Предоставляются банками в денежной форме
По технике (форме) предоставления	Наличные	Зачисляются на счет и в распоряжение заемщика
	Акцептные	Акцепт (согласие) тратты импортером или банком
	Депозитные сертификаты, облигационные займы, консорциональные кредиты и пр.	
По валюте займа	Международные	В валюте либо страны-должника, либо страны-кредитора, либо третьей страны, либо в международных валютных единицах (СДР и евро)
По срокам	Сверхсрочные	Суточные, недельные, до трех месяцев
	Краткосрочные	До одного года
	Среднесрочные	От одного года до пяти лет
	Долгосрочные	Свыше пяти лет
По обеспечению	Обеспеченные	Товарными документами, векселями, ценными бумагами, недвижимостью и др.
	Бланковые	Под обязательства должника (соловексель с одной подписью)

Окончание

Критерий классификации	Форма кредита	Описание формы критерия
По категории кредитора	Фирменные (частные)	Предоставляется экспортером иностранному импортеру в виде отсрочки платежа (до семи лет) за товары, оформляется векселем или открытым счетом, а также авансовый платеж импортера
	Банковские	Предоставляются банками экспортерам и импортерам, как правило, под залог товарно-материальных ценностей, реже предоставляется необеспеченный кредит крупным фирмам, с которыми банки тесно связаны
	Брокерские	Промежуточная форма между фирменным и банковским кредитами. Брокеры заимствуют средства у банков; роль последних уменьшается
	Правительственные	
	Смешанные	С участием частных предприятий (в том числе банков) и государства
	Межгосударственные	Предоставляются на основе межправительственных соглашений
Специфические формы кредитного обслуживания внешнеэкономических связей	Лизинг	Соглашение об аренде движимого и недвижимого имущества сроком от 3 до 15 лет
	Факторинг	Покупка специализированной финансовой компанией всех денежных требований экспортера к иностранному импортеру в размере до 70—90% суммы контракта до наступления срока их оплаты
	Форфетирование	Покупка банком или форфетором на полный срок на заранее оговоренных условиях векселей (тратт), других финансовых документов

Депозиты (вклады) коммерческих банков



WWW.KNORUS.RU

КНОРУС

КНИГИ
ПО ВСЕМ ОТРАСЛЯМ
ЗНАНИЙ

- ЛИДЕР В ИЗДАНИИ И РАСПРОСТРАНЕНИИ ДЕЛОВОЙ И УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ
- АССОРТИМЕНТ – 50000 НАИМЕНОВАНИЙ КНИГ 2000 РОССИЙСКИХ ИЗДАТЕЛЬСТВ
- БОЛЕЕ 1000 НАИМЕНОВАНИЙ СОБСТВЕННЫХ ИЗДАНИЙ
- ГИБКАЯ ЦЕНОВАЯ ПОЛИТИКА
- ДОСТАВКА ВО ВСЕ РЕГИОНЫ РОССИИ И СТРАН СНГ
- ИНФОРМАЦИОННАЯ И ТЕХНИЧЕСКАЯ ПОДДЕРЖКА ПАРТНЕРОВ
- ИНТЕРНЕТ-МАГАЗИН – WWW.BOOK.RU

Адрес: 129110, г. Москва
ул. Большая Переяславская, д. 46

Тел./факс: (495) 680-7254, 680-9106
680-9213, 680-1278, 680-0671, 775-8387

E-mail: office@knorus.ru



CD АДВОКАТУРА В РФ. А.В. Гриненко, ред.
ЭЛЕКТРОННЫЙ УЧЕБНИК
2009. ISBN 978-5-390-00250-6
Код 216599 **Цена 250,00**



CD АДМИНИСТРАТИВНОЕ ПРАВО РОССИИ. Н.Ю. Хаманева, ред.
ЭЛЕКТРОННЫЙ УЧЕБНИК
2009. ISBN 978-5-390-00285-8
Код 224044 **Цена 250,00**



CD АНАЛИЗ И ДИАГНОСТИКА ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ (ТЕОРИЯ, МЕТОДИКА, СИТУАЦИИ, ЗАДАНИЯ). В.Д. Герасимова
ЭЛЕКТРОННЫЙ УЧЕБНИК. ГРИФ УМО
2009. ISBN 978-5-406-00102-8
Код 235992 **Цена 250,00**



CD АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ. Б.Т. Жарылгасова, А.Е. Суглобов
ЭЛЕКТРОННЫЙ УЧЕБНИК. ГРИФ МИНОБРНАУКИ
2009. ISBN 978-5-85971-754-5
Код 197749 **Цена 250,00**



CD БАКАЛАВР: МАКРОЭКОНОМИКА. Н.Н. Думная, ред
ЭЛЕКТРОННЫЙ УЧЕБНИК. ГРИФ МИНОБРНАУКИ
2009. ISBN 978-5-85971-866-5
Код 193633 **Цена 250,00**



CD БАКАЛАВР: МИКРОЭКОНОМИКА. А.Ю. Юданов, ред.
ЭЛЕКТРОННЫЙ УЧЕБНИК. ГРИФ МИНОБРНАУКИ
2009. ISBN 978-5-85971-867-2
Код 180578 **Цена 250,00**



CD БЕЗОПАСНОСТЬ ЖИЗНЕДЕЯТЕЛЬНОСТИ. А.И. Сидорова, ред.
ЭЛЕКТРОННЫЙ УЧЕБНИК. ГРИФ УМЦ
2009. ISBN 978-5-390-00395-4
Код 216602 **Цена 250,00**



CD БИЗНЕС-ПЛАНИРОВАНИЕ. В.З. Черняк
ЭЛЕКТРОННЫЙ УЧЕБНИК
2009. ISBN 978-5-85971-626-5
Код 187408 **Цена 250,00**



CD БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ. Н.Г. Сапожникова
ЭЛЕКТРОННЫЙ УЧЕБНИК. ГРИФ МИНОБРНАУКИ
2009. ISBN 978-5-390-00283-4
Код 216604 **Цена 250,00**



CD БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ В БЮДЖЕТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ.
Н.П. Кондраков, И.Н. Кондраков
ЭЛЕКТРОННЫЙ УЧЕБНИК. ГРИФ УМЦ
2009. ISBN 978-5-390-00284-1
Код 216605 **Цена 250,00**



CD ВВЕДЕНИЕ В КУРС МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ (ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ГЕОГРАФИЯ ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАН). **Е.Н. Смирнов**
ЭЛЕКТРОННЫЙ УЧЕБНИК. ГРИФ УМО
2009. ISBN 978-5-406-00090-8
Код 235936 **Цена 250,00**



CD ВВЕДЕНИЕ В ПОЛИТОЛОГИЮ. **В.П. Пугачев, А.И. Соловьев**
ЭЛЕКТРОННЫЙ УЧЕБНИК. ГРИФ УМО
2009. ISBN 978-5-406-00091-5
Код 216663 **Цена 250,00**



CD ВВЕДЕНИЕ В ЭКОНОМЕТРИКУ. **Л.П. Яновский, А.Г. Буховец**
ЭЛЕКТРОННЫЙ УЧЕБНИК. ГРИФ УМО
2009. ISBN 978-5-390-00014-4
Код 235396 **Цена 250,00**



CD ГЕОГРАФИЯ РОССИЙСКОГО ВНУТРЕННЕГО ТУРИЗМА. **А.Б. Косолапов**
ЭЛЕКТРОННЫЙ УЧЕБНИК. ГРИФ УМЦ
2009. ISBN 978-5-406-00103-5
Код 235993 **Цена 250,00**



CD ГОСУДАРСТВЕННАЯ ГРАЖДАНСКАЯ СЛУЖБА. **В.Д. Граждан**
ЭЛЕКТРОННЫЙ УЧЕБНИК. ГРИФ УМЦ
2009. ISBN 978-5-390-00073-1
Код 195517 **Цена 250,00**



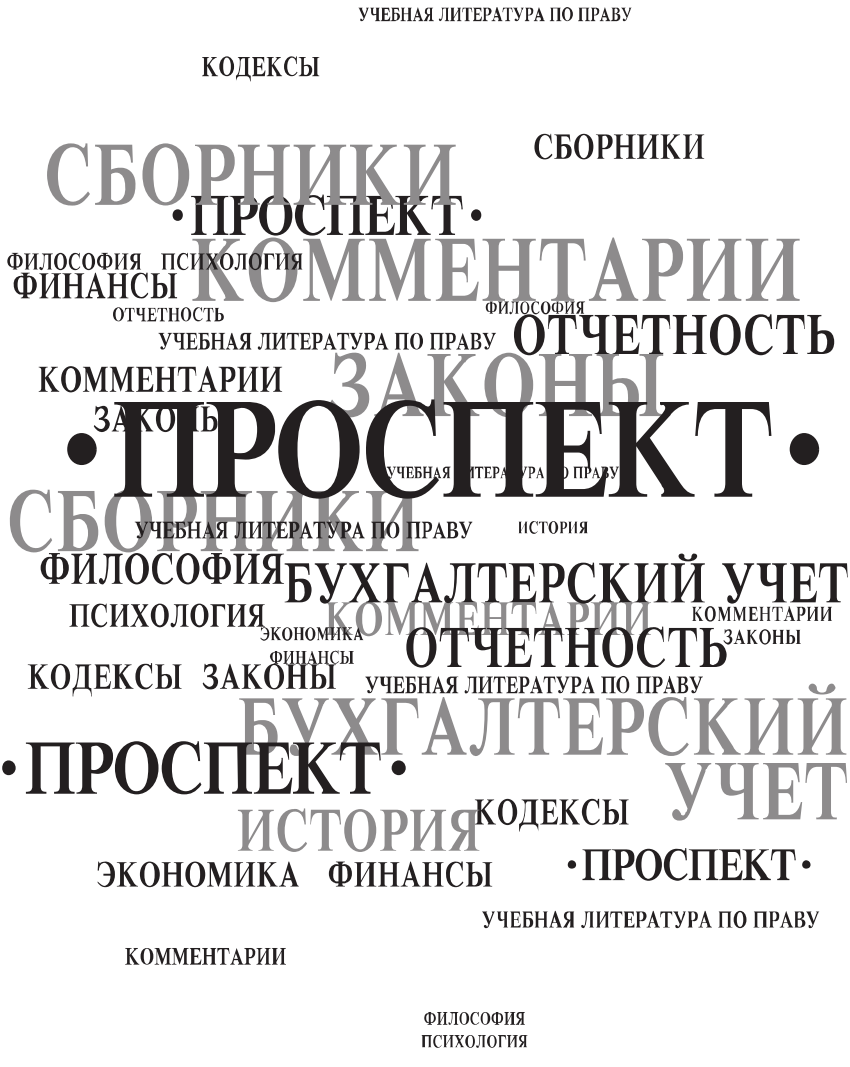
CD ГРАЖДАНСКОЕ ПРОЦЕССУАЛЬНОЕ ПРАВО. **Л.В. Туманова, ред.**
ЭЛЕКТРОННЫЙ УЧЕБНИК
2009. ISBN 978-5-406-00015-1
Код 235233 **Цена 250,00**



CD ДЕМОГРАФИЯ. **В.Г. Глушкова и Ю.А. Симагин, ред.**
ЭЛЕКТРОННЫЙ УЧЕБНИК. ГРИФ УМО
2009. ISBN 978-5-406-00064-9
Код 235937 **Цена 250,00**



CD ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ. **О.И. Лаврушин, ред.**
ЭЛЕКТРОННЫЙ УЧЕБНИК. ГРИФ МИНОБРНАУКИ
2009. ISBN 978-5-406-00076-2
Код 235938 **Цена 250,00**



•ПРОСПЕКТ•

ИЗДАТЕЛЬСТВО «ПРОСПЕКТ»
111020, Москва, ул. Боровая, д.7, стр.4
(495) 967-1572
e-mail: mail@prospekt.org
www.prospekt.org

ДЕНЬГИ КРЕДИТ БАНКИ

И.В. МЕРКУЛОВА
А.Ю. ЛУКЬЯНОВА

Состоит из трех разделов. В первом излагаются основные аспекты возникновения и функционирования денег в условиях рыночной экономики. Во втором рассматриваются сущность, функции, роль, границы кредита и ссудного процента. Третий посвящен актуальным вопросам становления и развития банков и банковской системы, ее современному состоянию. Написано в соответствии с программой курса и отвечает требованиям Государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования.

Для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям.

ISBN 978-5-406-00293-3

