

Е.И. Кузнецова

ДЕНЬГИ

КРЕДИТ

БАНКИ

второе издание



Оглавление

От автора	3
РАЗДЕЛ I. ДЕНЬГИ	5
Глава 1. Происхождение и сущность денег. Роль денег в воспроизводственном процессе	6
1.1. Характеристика денег как исторической и экономической категории и их функции	6
1.2. Виды и формы денег, особенности их трансформации	18
1.3. Роль денег и особенности ее проявления при разных моделях экономики	39
1.4. История и развитие фальшивомонетчества	47
Глава 2. Денежная масса и денежный оборот: содержание и структура	63
2.1. Денежная масса и ее элементы	63
2.2. Денежное обращение и денежный оборот	85
2.3. Налично-денежный оборот в Российской Федерации	97
2.4. Безналичный денежный оборот в Российской Федерации	102
2.5. История денежного обращения в России	121
Глава 3. Денежная система и ее устройство	141
3.1. Понятие и виды денежных систем	141
3.2. Денежная система Российской Федерации	152
3.3. Основные элементы защиты денежных знаков	164
Глава 4. Инфляция: формы проявления, причины, социально-экономические последствия	174
4.1. Сущность и виды инфляции	174
4.2. Антиинфляционная политика	187
Глава 5. Денежно-кредитная политика как инструмент государственного регулирования экономики	207
5.1. Методы регулирования денежного обращения	207
5.2. Формы государственного воздействия через денежно-кредитную политику	231
5.3. Перспективы развития денежно-кредитной политики в Российской Федерации	240

Глава 6. Основы международных валютных и расчетных отношений	252
6.1. Международная валютная система и валютные отношения	252
6.2. Валютный курс и его роль в экономике	269
6.3. Валютная система России	274
РАЗДЕЛ II. КРЕДИТ	289
Глава 7. Кредит и его роль в экономике	290
7.1. Необходимость и сущность кредита. Субъекты кредитных отношений	290
7.2. Формы и виды кредита	311
7.3. Ответственность за нарушение кредитного договора	334
Глава 8. Кредитная система	345
8.1. Сущность и типизация кредитной системы	345
8.2. Структура кредитной системы России	353
8.3. История развития кредитной системы России	369
8.4. Преступность в финансово-кредитной системе России	374
РАЗДЕЛ III. БАНКИ	393
Глава 9. Финансовые институты. Виды банков	394
9.1. Структура банковской системы	394
9.2. Центральный банк и его функции	405
Глава 10. Коммерческие банки	432
10.1. Организационно-правовые формы и структура коммерческих банков	432
10.2. Банковские операции	447
10.3. Развитие банковской системы России	475
Глава 11. Банк на рынке валютных операций	513
11.1. Валютные операции и порядок их осуществления	513
11.2. Валютное регулирование и валютный контроль	525
Приложение	537

От автора

Деньги, кредит, банки являются неотъемлемыми категориями товарной системы хозяйства. Их функционирование позволяет соединить в непрерывный процесс производство, распределение, обмен и потребление общественного продукта. С переходом российской экономики к рыночным отношениям изменилось теоретическое и практическое представление об этих важнейших и многоплановых экономических понятиях, требующих постоянного исследования и совершенствования.

Предлагаемое вниманию читателей учебное пособие подготовлено в соответствии с требованием Государственных образовательных стандартов. В нем на основе общеизвестных теоретических концепций и конкретных практических материалов рассматриваются и анализируются основные тенденции развития денег, денежного обращения, инфляции, кредита, банковской системы. Большое внимание в работе уделено вопросам функционирования валютных систем зарубежных стран, конвертируемости национальных валют, совершенствованию банковской системы Российской Федерации.

Данное пособие написано в соответствии с курсом с аналогичным названием, который представляет собой самостоятельный раздел экономической науки, изучает сферу обращения через деньги, кредит и банки, базируется на экономической теории и исследованиях западных и российских ученых. Материал хорошо структурирован и дает комплексное представление об основных элементах, составляющих денежно-кредитную систему. В конце каждой главы даются контрольные вопросы и тесты для закрепления теоретического материала, а также темы рефератов и список литературы, с которой студенты могут ознакомиться самостоятельно.

При подготовке книги автор использовал как собственный опыт преподавания данной дисциплины, научные исследования в области денег, кредита и банков, так и известные монографии и работы западных и российских экономистов. Основой для написания послужили лекции по учебному курсу «Деньги, кредит, банки», которые читались автором в течение ряда лет в Московском университете МВД России и других вузах.

В настоящем издании учтены все изменения, внесенные в последние годы в законодательные и нормативные документы, регламентирующие деятельность денежно-кредитной и банковской систем Российской Федерации.

Материалы, представленные в учебном пособии, необходимы специалистам любой направленности, которые должны будут компетентно решать не только задачи, относящиеся к их специализации, но и связанные с ними общеэкономические проблемы. В соединении с ранее полученными знаниями данный курс формирует общие взгляды будущих экономистов на суть, значение и направление использования денег, кредита и банков в экономическом развитии любого государства и обеспечивает подготовку специалистов широкого профиля.

Знание не только теоретических основ денег, кредита и банков, но и главных закономерностей их развития, а также проблем, существующих в данной области, позволит будущим специалистам более профессионально принимать управленческие решения, которые будут влиять на все сферы национальной экономики.

Раздел I

Деньги

- Глава 1. Происхождение и сущность денег. Роль денег в производственном процессе
- Глава 2. Денежная масса и денежный оборот: содержание и структура
- Глава 3. Денежная система и ее устройство
- Глава 4. Инфляция: формы проявления, причины, социально-экономические последствия
- Глава 5. Денежно-кредитная политика как инструмент государственного регулирования экономики
- Глава 6. Основы международных валютных и расчетных отношений

Происхождение и сущность денег. Роль денег в воспроизводственном процессе

1.1. Характеристика денег как исторической и экономической категории и их функции

Современный мир без денег представить просто невозможно. С ними неразрывно связаны все успехи мировой цивилизации. Они создали общество таким, каким мы его видим, с его достоинствами и противоречиями.

Английский политик У. Гладстон однажды пошутил, что «даже любовь не свела с ума такого большого числа людей, как мудрствование по поводу сущности денег».

Австрийский экономист К. Менгер подсчитал, что со времен Ксенофонта, Платона, Аристотеля и до начала XX в. (т.е. примерно за 2300 лет) в мире было опубликовано около 6 тыс. специальных работ по проблемам денег. В современном мире количество таких работ растет почти в геометрической прогрессии.

Деньги в жизни человеческого общества

На каждом крупном историческом этапе развития общества формировалось особое мнение о деньгах как важнейшем элементе общественной жизни. Упоминания о деньгах и их изображения встречаются во всех памятниках культуры с древнейших времен. У разных народов деньгами служили раковины, скот, камни, меха, люди и другие, подчас самые неожиданные экзотические предметы. Сегодня деньги предстают в виде как чувственно осязаемых монет и банкнот, так и конфиденциальной информации, скрытой на пластиковых карточках. Деньги могут лежать в банке и в кармане.

Почему все эти материальные предметы и нематериальные акты называются деньгами? Потому, что мы можем купить на них полезные для нас вещи, добиться оказания необходимой услуги, получить доступ к информации. Люди часто наделяют деньги магическими свойствами, приписывают им человеческие пороки и возможность исцелять больных. Из-за денег совершаются преступления, ими движется хозяйственный и духовный мир.

Что же такое деньги и чем они реально являются в жизни народов?

Начиная с глубокой древности люди пытались дать научный ответ на данный вопрос. С этой целью *Аристотель* (384—322 гг. до н.э.) — величайший мыслитель древности, ученик Платона, учитель и воспитатель Александра Македонского — науку о богатстве делил на «экономию» (к ней он относил вопросы искусства обретения полезных вещей) и «хрематистику», в которую включал искусство накопления денег. Главным мотивом человеческой деятельности он считал алчность: «Индивид... движим лишь одним пороком — алчностью. Вот почему он попирает закон и мораль. Он просто хочет больше иметь — материальных благ, престижа и власти». Аристотель утверждал: «Деньги стали деньгами (*nomisma*) не по своей внутренней природе, а в силу закона (*nomos*), и в нашей власти изменить это положение и сделать их бесполезными».

Интересное определение деньгам дал О. Бальзак: «Деньги — это шестое чувство, позволяющее наслаждаться пятью остальными».

Многие видные ученые прошлого и современности занимались и продолжают заниматься изучением природы, сущности и функций денег, но до настоящего времени так и не были выработаны единые взгляды на определение сущности и функций этой экономической категории.

Например, К. Маркс обосновал и развил теорию денег, исходя из трудового характера их стоимости. При этом, определяя деньги как всеобщий эквивалент, он рассматривал их не как техническое средство обмена, а как определенную форму производственных отношений между людьми, форму связи товаропроизводителей: «Деньги — это законченная форма всеобщего эквивалента, представленная благородными металлами — особым товаром, с потребительной стоимостью которого прочно срослась эквивалентная форма стоимости»¹.

Кэмпбелл Р. Макконелл, Стэнли Л. Брю пишут: «Металлические и бумажные деньги являются обязательствами государства и государственных агентов. Текущие счета представляют обязательства коммерческих банков и сберегательных учреждений»².

Современные авторы, например Л.Н. Красавина, уточняют: «Деньги по своей природе — не вещь, а исторически определенная форма экономических, т.е. общественно-производственных, отношений между людьми в процессе товарного обмена. Деньги — ис-

¹ Маркс К., Энгельс Ф. Соч. 2-е изд. Т. 46, ч. I. С. 87.

² Кэмпбелл Р. Макконелл, Стэнли Л. Брю. Экономикс. Т.1 и 2. М.: Республика, 1992.

торически развивающаяся экономическая категория: на каждом этапе товарного производства наполняется новым содержанием специфика производственных отношений, выраженных с помощью всеобщего стоимостного эквивалента. Это содержание усложняется с изменением условий воспроизводства и объективных критериев формирования общественно необходимых затрат труда и стоимости товаров. В докапиталистических формациях деньги выражали производственные отношения между обособленными товаропроизводителями, в условиях домонополистического капитализма — между товаропроизводителем и обществом, а при монополистическом капитализме — между товаропроизводителем и мировым рынком»¹.

По мнению А.Г. Грязновой, «деньги — экономическая категория, в которой проявляются и при участии которой осуществляются общественные отношения»².

О.И. Лаврушин утверждает: «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»³.

Итак, все вышеизложенное дает возможность сделать вывод: деньги — это то, что они делают. Все, что выполняет функции денег, и есть деньги. *Деньги* — это универсальный товар, обмениваемый на любые продаваемые товары и услуги и пригодный для расчетов и платежей. Им присущи следующие свойства:

- *неподдельность*, заключающаяся в сложности изготовления;
- *удобство пользования*, достигаемое за счет портативности, различаемости, узнаваемости денежных знаков;
- *износостойкость*, позволяющая использовать деньги в течение продолжительного времени;
- *делимость*, проявляющаяся в способности денежных единиц делиться на части, что создает возможность размена крупных денег на мелкие;
- *однородность*, выражающаяся в том, что деньги одного и того же достоинства должны обладать равной покупательной способностью вне зависимости от формы, в которой они представлены.

¹ Красавина Л.Н. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: Учебник / Под ред. Л.Н. Красавиной. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 2001.

² Грязнова А.Г. Финансово-кредитный энциклопедический словарь. М.: Финансы и статистика, 2004.

³ Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. М.: Финансы и статистика, 2003.

Начнем изучение денег с анализа их происхождения и сущности.

**Деньги
как историческая
и экономическая
категория**

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, т.е. исторически деньги — это товар особого рода: посредник обмена, знак стоимости. Одним из первых товаров-посредников во многих странах был скот. Это следует из того, что на многих языках мира деньги и скот обозначаются одним словом или схожими словами, имеющими общий корень. Так, богатство героев эпоса Гомера и древнегерманских племен измерялось количеством голов скота. А когда исследователь Африки Ливингстон говорил местным жителям о богатстве королевы, они спрашивали его: «А сколько коров у королевы? Больше, чем у нашего вождя, или нет?».

Товаром-посредником были также меха, зерно, медь, серебро и др. В итоге роль денег закрепились за золотом.

Золоту присущи особые специфические свойства, которые только его могут сделать мировыми деньгами, а именно то, что золото со временем не портится. Оно может храниться очень долго, не меняя своего качества и веса. Его можно путем взвешивания отмерять в любом количестве. На цену золота влияет только один фактор: количество золота в мире. В отличие от природных драгоценных камней стоимость золота зависит от его количества и остается неизменной, в каком бы виде оно ни предлагалось. Это постоянство цены золота и сделало его мерилom для оценки стоимости всех других товаров. Поэтому золото стало использоваться в качестве мировых денег.

Первые золотые монеты (считайте, первые настоящие деньги) появились в Лидийском государстве в 500-х гг. до н.э.

В России единая система денег была создана в период регентства Елены Глинской (1534—1538), матери Ивана Грозного. В основу ее был положен рубль (68 г серебра), который состоял из 100 копеек (вес — 0,68 г серебра).

Одна копейка равнялась двум деньгам по 0,34 г серебра или четырем полушкам по 0,17 г серебра.

Первый же в России рубль появился в XIII в. Слово «рубль» произошло от названия «рублевая гривенка». Предполагают, что рублевая гривенка изготавливалась так: отливался узкий длинный слиток серебра, который затем зубилом рубился на части (гривны). Эти гривны называли рублевыми, или просто рублями.

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

Существуют две концепции появления денег:

- *рационалистическая* — происхождение денег как результат соглашения между людьми, которые поняли, что для дальнейшего развития общества необходимо иметь товар особого рода;
- *эволюционно-историческая* — происхождение денег как длительный исторический процесс развития экономического сотрудничества, как результат совершенствования процесса обмена.

Большинство экономистов склоняются к эволюционно-исторической концепции. Деньги возникают при определенных условиях ведения производства и экономических отношениях в обществе.

К *предпосылкам появления денег* относятся:

- переход от натурального хозяйства к товарному производству;
- возникновение частной собственности;
- появление государства как основы институционального устройства, формирующего национальную экономику.

Любой обмен товарами предполагает эквивалентность, что требует соизмерения разных по виду, качеству, назначению товаров, а для соизмерения товаров необходима общая основа. Такой основой является ценность (стоимость) товара, т.е. общественный труд, затраченный в процессе производства товара и овеществленный в нем. Возникает необходимость количественно измерять труд или ценность, т.е. появляется понятие меновой ценности. **Меновая ценность** — это способность товара обмениваться на другие товары в определенных пропорциях.

Развитие товарообмена проходило эволюционным путем — изменения форм стоимости (табл. 1.1).

Таблица 1.1. Эволюция форм стоимости

Форма стоимости	Характеристика
Простая, или случайная	Обмен носил случайный характер. Один товар выражал свою ценность в другом противостоящем ему товаре
Полная, или развернутая	Вызвана первым крупным разделением труда. Товар, находящийся в относительной форме стоимости, противостоял множеству товаров-эквивалентов
Всеобщая	Появилась, когда из множества товаров-эквивалентов выделился один товар, играющий на местном рынке роль эквивалента
Денежная	С возникновением денежной формы стоимости весь товарный мир разделился на две части: товар и особый товар, играющий роль всеобщего эквивалента, т.е. деньги

Исторически первой была *простая, случайная, единичная форма стоимости*. Это ее тройное название обусловлено уровнем развития обмена, находившегося в зачаточном состоянии, осуществляющегося в единичных актах, происходивших случайно и в простейших формах. При этом один товар играл относительную роль, поскольку соотносил свою стоимость со стоимостью другого, на который обменивался, в то время как другой товар играл эквивалентную роль, ибо измерял собой стоимость первого товара, предложенного в обмен на него¹.

Первое крупное разделение труда (отделение скотоводства от земледелия) способствовало тому, что обмен из случайного явления превратился в регулярный процесс. Именно в этот исторический период возникает форма стоимости, получившая название *полной, или развернутой*. Один товар (скот и продукты животноводства) играл относительную роль, а все другие (продукты земледелия и ремесла) — эквивалентную. Таким образом, один товар, выполняющий относительную роль, как бы развертывал свою стоимость в ряде товаров-эквивалентов.

Продолжением развития развернутой формы стоимости стало появление *всеобщей формы*. При данной форме все товары местного рынка (за исключением одного) играли относительную роль, а один товар, как исключение, выступал в качестве их эквивалента. Применительно к данному рынку такой товар является всеобщим эквивалентом всех остальных товаров. Выдвижение того или иного товара на роль всеобщего эквивалента происходило стихийно, естественным путем, вследствие его более регулярного появления на соответствующем рынке.

При выделении из общей массы товаров, обмениваемых на достаточно обширном рынке, одного товара, выполняющего роль всеобщего эквивалента, появляются деньги и соответственно новая форма стоимости — *денежная*.

Деньги — это не вещь, а, как и любой товар, общественное отношение. Как эквивалентная форма стоимости они служат *воплощением стоимости вообще, абстрактного труда и общественного труда*. В этом и заключается сущность денег.

Деньги являются товаром прежде всего по своему происхождению: они стихийно выделились из всей массы товаров в результате развития товарообмена. Кроме того, наличие денег вызвано:

- 1) необходимостью учета результатов хозяйственной деятельности не только в натуральных показателях, но и в стоимостных;
- 2) существованием различных форм собственности.

¹ См.: *Шегорцов В.А., Таран В.А.* Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов / Под ред. проф. В.А. Шегорцова. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. С. 7.

Таким образом, деньги являются одним из элементов товарного производства, в связи с чем их роль в развитии экономики существенна и заключается в следующем:

- формировании цен на товары, работы, услуги, активы, факторы производства; установлении ценовых пропорций;
- обслуживании обмена товарами, работами, услугами, активами, факторами производства;
- формировании эффективной структуры производства в экономике;
- создании стимулов для повышения производительности труда работников;
- оценке результатов экономической деятельности различных субъектов рынка;
- перераспределении вновь созданной стоимости;
- развитии экономической интеграции между странами на основе взаимного обмена товарами, работами, услугами, активами, факторами производства.

Однако следует различать понятия «деньги» и «денежный товар». Они совпадали только на определенном этапе развития обмена, когда обращались серебряные и/или золотые деньги. Денежный товар — это лишь частное проявление денег.

Деньги имеют *товарное происхождение*: они произошли из товарного мира в процессе развития товарного обмена. Первоначально деньги являлись особым товаром, имели товарную природу. Постепенно золото утратило функции денежного товара, произошла его демонетизация. Функции всеобщего эквивалента стали выполняться бумажными и кредитными деньгами. Современные деньги также не имеют товарной природы. Именно деньги, не являющиеся товаром, «олицетворяют сущность денег, их внутреннюю природу. Деньги — как деньги, а не как товар — нужны только для того, чтобы купить товар¹.

Вопрос о происхождении денег представители различных теоретических школ связывают с процессом развития обмена. Исследовать происхождение денег — значит исследовать развитие торговли, обмена, возникновение того этапа человеческой цивилизации, который известный экономист и философ Ф. Хайек назвал «расширенным порядком человеческого сотрудничества».

На ранних этапах формирования товарных отношений обмен уже существовал, но происходил без помощи денег: отдавали один товар — получали вместо него другой.

¹ *Деньги. Кредит. Банки: Учебник для вузов* / Е.И. Жуков, Н.М. Зеленкова, Л.Т. Литвиненко / Под ред. проф. Е.Ф. Жукова. 3-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. С. 8.

Применение единого средства обмена, используемого в качестве одной стороны в каждой сделке, делает процесс обмена товарами и услугами более эффективным. Чтобы лучше понять все возможные выгоды от использования единого средства обмена, можно рассмотреть систему бартерной экономики.

Бартерная экономика — экономика, в которой не существует единого общепринятого средства обмена и товары обмениваются непосредственно друг на друга, т.е. необходимо двойное совпадение желаний. С учетом этого можно определить деньги как всеобщий стоимостный эквивалент.

Сформулировать четкое и полное определение «денег» — практически невыполнимая задача. Связано это с многообразием их функций и форм, которые постоянно расширяются. Приведем некоторые из определений денег:

- 1) это все то, что принимается в обмен на товары и услуги;
- 2) это то, что они выполняют;
- 3) это продукт соглашения между людьми.

Функции денег Функции (от *лат.* function — исполнение) характеризуют особенности использования денег. Их можно рассматривать как формы проявления сущности денег. Функциям денег присуща стабильность, они мало подвержены изменениям, в то время как роль денег в различных условиях хозяйственной деятельности может меняться.

В западной экономике выделяют три функции денег: средства обращения или обмена (покупки товаров или услуг, а также уплаты долгов); средства измерения стоимости (учетная функция); средства сохранения (накопления) стоимости (накопительная функция)¹.

Среди российских экономистов преобладает концепция, согласно которой деньги выполняют пять основных функций:

- меры стоимости (соизмерения стоимости);
- средства обращения (покупательного средства);
- средства накопления (сбережения);
- средства платежа (платежного средства);
- мировых денег.

Охарактеризуем каждую из данных функций.

1. Мера стоимости. Величина стоимости товара измеряется посредством приравнивания их к определенному количеству денежного товара. Такой единицей при золотом стандарте является определенное весовое количество золота, принятое за денежную единицу в

¹ Долан Э. Дж. и др. Деньги, банковское дело и кредитно-денежная политика: Пер с англ. Л., 1991. С. 12, 26, 28.

той или иной стране, т.е. масштаб цен. Он устанавливается государством в законодательном порядке и показывает, сколько граммов золота содержится в одной денежной единице. В настоящее время функцию меры стоимости выполняют бумажные деньги без всякого золотого обеспечения.

В функции меры стоимости деньги используются для выражения стоимости и полезности (ценности) товаров и других благ путем установления их цен.

Ценой товара или услуги называется денежное выражение стоимости и полезности вещи. В Соединенных Штатах цены назначаются в долларах, следовательно, единицей счета является доллар. В России единица счета — рубль.

Деньги рассматриваются как универсальное денежное средство в пределах единой денежной системы (пропорции обмена — курсы валют). Однако цены не всегда выражаются в единицах национального средства обмена. В периоды высокой инфляции, когда цены при выражении их в местной валюте меняются слишком быстро, они зачастую назначаются в валюте других государств. Например, в Германии во время нарастания инфляции, в период 1922—1923 гг., фирмы и магазины назначали цены и вели свои счета в долларах. Однако сами платежи производились с помощью внутреннего средства обмена — немецкой марки.

Аналогичное положение сложилось в России в начале 1990-х гг., когда цены на многие услуги, жилье, товары коммерческими организациями давались в долларах, а платежи совершались в рублях по общему курсу. Непригодность рубля для измерения ценности вещей и услуг объясняется высокими темпами инфляции, быстрым изменением ценности самих денег.

Функция соизмерения стоимости реализуется на основе **масштаба цен** — весового количества (массы) металла, закрепленного за денежной единицей.

Сначала масштаб цен складывался стихийно: это были меры веса денежного металла. Позднее признанный масштаб цен закрепляется государством и становится официальным. После Второй мировой войны по соглашению между большинством индустриально развитых стран масштабом цен служила официальная цена золота, установленная казначейством США в 1934 г. (35 долл. за тройскую унцию, равную 31,1 г чистого золота). В связи с валютными потрясениями официальный масштаб цен утратил свое значение и с середины 1970-х гг. перестал публиковаться. В ряде стран сохраняется как официальная величина денежной единицы, которая определяется либо законодательным путем, либо косвенно на основе валют-

ного курса по отношению к валютам других стран. Россия отменила официально установленное золотое содержание рубля в 1992 г., став членом Международного валютного фонда (МВФ).

2. Средство обмена (обращения). Эту функцию деньги выполняют в процессе товарного обращения, происходящего по формуле $T-D-T'$. Они являются посредником обмена. Такая их роль позволяет заменить денежный товар (металл) знаками стоимости (бумажными деньгами). Необходимо лишь придать им общественную значимость, гарантию их признания, что обеспечивает силой своей власти государство и закрепляет это в законодательном порядке.

С. Фишер пишет по этому поводу: «Существенная выгода от использования общепринятого средства обмена состоит в том, что оно сокращает время обмена товара на товар и, следовательно, экономит ресурсы, которые могут быть использованы или на производство дополнительного количества товаров, или на отдых»¹.

Обменивая свой товар на универсальный товар в виде денег посредством его продажи, вы избегаете поисков тех редких обладателей нужного вам товара, которые согласятся на прямой обмен. В то же время вы приобретаете в виде оплаты за свой товар универсальное средство покупки других товаров.

Преимущества использования денег по сравнению с натуральным обменом огромны. Издержки обмена были бы намного больше, а общественное богатство намного меньше, если бы не существование денег в роли посредника при обмене.

В единстве функций денег как меры стоимости и средства обращения проявляется сущность денег.

3. Средство накопления (образования сокровищ). Развитие товарного производства и обмена требует накопления денег. В условиях металлического денежного обращения данная функция выполняла важную экономическую роль — стихийно регулируется количество денег в обращении: с расширением масштабов производства и обмена часть денег начинает из сокровища уходить на рынок и выполнять функцию средства обращения; если же производство и обмен сокращаются, часть денег, ставшая излишней, уходит с рынка и оседает в форме сокровища.

Надо заметить, что в условиях инфляции, когда деньги перестают быть ориентиром для измерения ценности вещей (поскольку ценность самих денег меняется), деньги в национальной валюте теряют способность быть средством сбережения. На эту роль в такой ситуации претендует иностранная валюта. Так, в России в июне

¹ Фишер С., Дорнбуш Р., Шмалензи Р. Экономика. М., 1993. С. 474—475.

1995 г. иностранные депозиты составили 45% денежной массы. Хранение национальной валюты стало формой сбережения населения в начале 1990-х гг. В 2007 г. вклады населения в банках увеличились на 35,6% до 5131,5 млрд руб. (в 2006 г. на 38,2%). Доля Сбербанка в общем объеме сбережений физических лиц составила 53,4%. Структура депозитов населения в зависимости от сроков размещения отражает инвестиционные предпочтения и ожидания вкладчиков. В 2007 г. продолжалась тенденция увеличения доли средств, размещаемых населением в долгосрочные депозиты. В результате на 1 января 2008 г. депозиты свыше 1 года составили 62,6% средств физических лиц, размещенных в банковской системе.

Особенность данной функции в том, что образуются сокровища, когда агенты обращаются к золоту или эстетической форме сокровищ (покупка картин, антиквариата). Чаще всего эта функция не обособлена, а рассматривается как составная часть функции денег как средства платежа.

4. Средство платежа. С развитием товарного обмена возникает своеобразная его форма: отчуждение товаров может быть отделено по времени от реализации его цены, т.е. товары могут быть проданы в кредит. Несовпадение во времени покупок и продаж порождает функцию денег как средства платежа. Современное состояние функции характеризуется тем, что сохранять стоимость деньгам помогает широко распространенная кредитная система. Экономические агенты в настоящее время не считают нужным хранить деньги в наличной форме, а предпочитают помещать их в прибыльные активы (депозиты), ценные бумаги (акции и облигации), приносящие их владельцам определенное возмещение утраченной стоимости.

В момент погашения долга деньги выступают как средство платежа. По мере расширения товарно-денежных отношений наличные деньги стали заменяться векселями, т.е. долговыми обязательствами, выдаваемыми отдельным лицам.

Вексель — это особый вид письменного обязательства узаконенной формы, дающий право владельцу требовать по истечении срока с лица, выдавшего это обязательство, уплаты указанной в нем денежной суммы.

Вексель вошел в широкую практику в связи с развитием коммерческого кредита, который предоставляют друг другу товаропроизводители. Впоследствии банки стали учитывать векселя и сами выдавать банкноты.

Банкноты — банковские билеты, долговое обязательство банка, разновидность бумажных кредитных денег. Долговые обязательства,

переходящие из рук в руки до наступления срока платежа, фактически выступают в роли денежного средства.

В экономической литературе, особенно в работах зарубежных авторов, нередко признается выполнение деньгами в обороте лишь одной функции — средства обращения вместо двух функций — средства обращения и средства платежа. В данном случае принимается во внимание сходство операций по передаче денег в оплату товаров и долгов. Но при этом игнорируется то, что, несмотря на сходство указанных операций, между ними имеются существенные различия. Например, при реализации товара на условиях немедленной его оплаты между участниками не возникают кредитные отношения. В то же время при оплате долгов между участниками операций они существуют. Именно эти обстоятельства, учитывающие различный характер отношений между участниками денежного оборота, обуславливают обоснованность выделения в денежном обороте двух функций.

Несмотря на различия функций денег, между ними существует тесная взаимосвязь, обусловленная их сущностью. Так, функции меры стоимости реализуются в функциях средства обращения и средства платежа. Вместе с тем деньги могут попеременно выполнять функции средства обращения и средства платежа, а также служить средством накопления. В свою очередь, денежные накопления могут быть использованы как средство обращения и средство платежа. При этом функции средства обращения и платежа определяют в стране размеры общей денежной массы, а функция накопления напрямую связана с кредитно-денежной политикой государства¹.

5. Мировые деньги. Здесь речь идет о такой функции, когда полноценные деньги выступают в виде слитков благородных металлов. Международные расчеты производятся преимущественно путем зачета банками взаимных долговых обязательств. Необходимость в использовании непосредственного денежного металла возникает только в случае нарушения баланса платежей. Поэтому существует объективная заинтересованность в создании резервного фонда мировых денег. В мировом обороте деньги функционируют как всеобщее платежное и покупательное средство, а также как общественная материализация богатства.

Традиционно мировыми деньгами служило золото, и так было до 1944 г. (Бреттон-Вудское соглашение). Резервной валютой был признан доллар США, которому присваивались те же функции, что и золоту. К началу 1970-х гг. накопились противоречия, что поро-

¹ Щегорцов В.А., Таран В.А. Указ. соч. С. 18.

дило бегство от доллара к золоту, несмотря на фиксированную цену 35 долл. за унцию. Рыночная цена золота в 1972 г. составила 58 долл., в 1974 г. — 159 долл. В 1975 г. Ямайская конференция провозгласила окончательный уход от золота. Основной валютой стали кредитные деньги — специальные права заимствования (Special Drawing Rights — СДР). В качестве резервных валют были объявлены марка, франк, английский фунт. МВФ распродал свой запас, а все страны — члены МВФ получили эквивалентную долю в СДР.

Исторически функции денег появились в той последовательности, в которой они изложены в данном параграфе, причем две первые функции появились одновременно.

1.2. Виды и формы денег, особенности их трансформации

Использование денег — любого предмета, который является общепризнанным в качестве средства платежа за товары, услуги и долги — значительно упрощает обмен.

Функционирование современной экономики невозможно без общепринятого средства обмена. Многие тысячелетия назад из массы товаров выделилась группа или даже один товар, который стал играть роль посредника в обменных операциях. У некоторых народов богатство измерялось численностью голов скота, и стада пригонялись на рынок для оплаты предполагаемых покупок (латинский корень слова «капитал» — capus, т.е. голова, штука). В России обменные эквиваленты назывались «кунами» — от меха куницы. Древние эквиваленты поражают воображение: табак и кожи, бусы из раковин, вино и рабы, пиво.

Так сложились зародышевые формы денег.

Золото и серебро в роли денег

Стихийное развитие товарных отношений привело к тому, что в конечном счете роль денег как орудия опосредования обмена всех товаров прочно и надолго закрепились за драгоценными металлами — серебром и золотом.

С совершенствованием технологий обработки металлов монеты начали чеканить из серебра и золота. Их общепризнанность в роли денег обеспечивалась тем, что они сами по себе были товаром, имели внутреннюю ценность. Самой удобной формой монеты оказалась круглая.

Каков механизм стихийной эволюции товаров-посредников, чем он предопределяется?

Здесь действует закон естественного отбора и приспособления естественных свойств денежных товаров к общественным потребностям. Как писал в начале XVIII в. ирландец Р. Кантильон в своем труде «Очерк об общей природе торговли», который был опубликован в 1755 г., «золото и серебро, и только они, малы по объему, одинаково добротны, легки в перевозке, не оставляют отходов при размене, удобны для хранения, красивы и блестящи в предметах, которые из них изготавливают, и могут использоваться до бесконечности»¹.

Таким образом, драгоценные металлы обладают рядом естественных свойств, которые делают их наиболее пригодными для выполнения общественных функций всеобщего эквивалента:

1) *однородностью* — два куска одного и того же благородного металла одинакового веса ничем не отличаются друг от друга, имеют равную стоимость; поэтому для выражения стоимости товаров лучше всего подходит такой товар, все экземпляры которого качественно одинаковы и различаются лишь количественно, по весу;

2) *делимостью* — благородные металлы в отличие от иных денежных материалов (мехов или скота) делятся на части без потери стоимости, что весьма важно для денежного товара, который призван обслуживать обмен товаров самой различной стоимости;

3) *безотходностью* — данное свойство тесно связано с предыдущим: в случае деления денежного материала общая стоимость не уменьшается, нет и отходов, более ценных и менее ценных частей;

4) *портативностью* — деньги удобны в пользовании тогда, когда они имеют малый вес, следовательно, их можно легко носить; например, весьма небольшие, легко переходящие из рук в руки весовые количества серебра (и особенно золота) имеют высокую стоимость и потому способны обслуживать обращение крупных масс сравнительно дешевых товаров;

5) *удобством транспортировки* — деньги удобны в пользовании тогда, когда их легко спрятать;

6) *сохраняемостью (износостойкостью)* — благородные металлы не подвержены порче и связанной с ней потере стоимости, их не ест тля, ржа и пр.;

7) *универсальностью* как средство накопления, сокровище — драгоценные металлы служат средством накопления независимо от политического строя, установившегося в стране, изменения государственных границ, перемещения из страны в страну.

¹ Блауг М. Экономическая мысль в ретроспективе. М.: Дело Лтд, 1994.

Таким образом, в результате естественного отбора денежных материалов роль денег на длительное время закрепляется за драгоценными металлами.

Единицей счета стал вес, что, конечно, удобнее, чем измерение в штуках. Оставалось решить проблему надежности и достоверности весовых количеств денежного металла. Выход был найден посредством чеканки монет, т.е. слитков металла строго определенной формы, веса и достоинства. Монеты стали узаконенным средством обращения и платежа. Так в ходе исторического развития первоначально сложилась система металлического денежного обращения.

Биметаллизм и монометаллизм Вначале существовала система биметаллизма (XVI—XVIII вв.), означающая обращение на равных основаниях двух металлов — золота и серебра, между которыми установилось фиксированное соотношение.

Биметаллический стандарт, или **биметаллизм**, представляет собой денежную систему, где совместно обращаются золотые и серебряные монеты, между которыми установлен фиксированный курс обмена. Как и всякая денежная система, биметаллизм включает определенные институциональные соглашения¹.

Институциональные соглашения основываются на двух составляющих: на законе о чеканке и законе о денежном обращении. Власти могут разрешить свободную чеканку монет из одного или обоих металлов.

Свободная чеканка золотых и серебряных монет является необходимым, но не достаточным условием биметаллического стандарта. При свободном денежном обращении, либеральном экспорте и импорте обоих металлов монета становится неограниченным законным платежным средством. Соответственно биметаллизм обладает следующими характеристиками:

- свободная чеканка монет;
- неограниченное обращение монет и благородных металлов;
- фиксация обменного курса между двумя металлами.

Если все три условия соблюдены, биметаллизм называют системой двойного стандарта, или системой двойных валют. В чистом виде он существовал в США и Латинском валютном союзе в XIX в. Вариация описанных условий дает различные денежные системы. Когда только один металл разрешен к чеканке монет и его обращение не ограничено, то биметаллизм становится **монометаллизмом**. Великобритания ввела монометаллизм в 1816 г. Если оба металла

¹ <http://www.forextimes.ru/article/a20997.htm>.

могут обращаться без ограничений, но только один разрешен к чеканке, то система носит название «*хромой*» (или «горбатый») *биметаллизм*. Он функционировал в Великобритании с 1774 по 1816 г., во Франции, Германии и США — после 1873 г.

Наконец, последний вариант — это *чеканка монет из обоих металлов и свободное обращение одного из них*. Курс торговых денег, которые образуются таким образом, устанавливается рынком самостоятельно. Торговые деньги обращались в средневековой Европе, а также в Германии, Австрии и Нидерландах до безвозвратного перехода на золотой стандарт.

Золото и серебро всегда шли рука об руку в мире денег. В Римской империи обращались как золотые, так и серебряные монеты. В Европе начиная с раннего Средневековья основу национальных денежных систем составляло только серебро. В XIII в. золотые монеты, ходившие в обращении в Византии и мусульманском мире, вновь вернулись в Западную Европу. Однако их было очень мало, и оценивались они в номинале серебряных монет (чаще всего в марках). После завоеваний в Новом Свете золото в XVI в. хлынуло на европейский континент. Европейские правительства начали устанавливать официальный курс обмена между золотом и серебром. Из-за того что среди властей Европы не было единого мнения насчет оптимального курса обмена, время от времени возникало спекулятивное движение металла из одних стран в другие. Для предотвращения спекуляций правительства периодически корректировали официальный курс.

Первые две трети XIX в. мировая валютная система разделялась на три блока. В зависимости от типа металлического стандарта различались золотой и серебряный монометаллизм, а также биметаллический стандарт.

В золотой блок входили Великобритания, Португалия, а также большинство британских колоний и доминионов.

В серебряном блоке состояли Пруссия, Россия, Австрия, Нидерланды, Дания, Норвегия, Швеция, Мексика, Китай, Индия и Япония.

Ядро биметаллического блока образовывали США и Латинский валютный союз, действовавший с 1865 г., во главе которого стояла Франция. В него входили также Бельгия, Италия, Швейцария, Папская область и Греция. Аналогичная денежная система применялась в Болгарии, Румынии, Испании, Финляндии, которые формально в союз не входили.

Общий денежный стандарт, а также параллельное обращение монет из разных стран в рамках одного блока обеспечивали стабильность валютных курсов внутри каждого блока. Однако между

самими блоками стабильность валютного курса не наблюдалась: цена золота и серебра по отношению друг к другу постоянно изменялась. С 1800-х по 1870-е гг. колебания обменного курса были относительно небольшими. Как только появлялось новое месторождение золота, цена на него в серебряном эквиваленте падала, а когда находили серебряные залежи, то снижалась цена серебра. Колебания курсов приводили к интересному явлению: из денежного обращения попеременно вытеснялось то золото, то серебро. В 1850-х гг. в Калифорнии, Австралии и Неваде обнаружилось обширные золотые россыпи, и подешевевший металл хлынул в страны биметаллизма. Из него чеканились полноценные золотые монеты, которые по официальному курсу обменивались на серебряные монеты. Странам с золотым монометаллизмом (прежде всего Великобритании) оказалось выгодно менять свое золото в Париже для обслуживания долгов странам серебряного монометаллизма.

В связи с тем, что поддерживалось свободное денежное обращение, в странах Латинского валютного союза золото «вымывало» серебро. Действовал закон денежного обращения, открытие которого приписывают британскому банкиру XVI в. Т. Грэшему: «Худшие деньги вытесняют лучшие».

Согласно этому закону из обращения исчезают деньги, рыночная стоимость которых повышается по отношению к «плохим» деньгам и официально установленному курсу. Они припрятываются дома, оседают в сундуках и банковских сейфах. В истории много тому примеров. Одним из них является попытка на Руси в XVII в. при царе Алексее Михайловиче ввести в обращение медную монету. Стараясь поправить экономическое положение после войны, правительство начало чеканку медных денег и прощало им принудительный курс.

В результате значительно выросла рыночная цена серебряного рубля по сравнению с номинальной, серебро начало исчезать из обращения, стремительно выросли товарные цены, что и вызвало бунты населения, получившие название «медные бунты». Нормализация положения была достигнута только после изъятия медных денег из обращения.

Но в 1870 г. в США находят большие месторождения серебра, и его приток подрывает репутацию благородного металла. Многие страны, включая Германию, с 1871 г. демонетизируют серебро и вводят золотой монометаллизм. Чуть ранее большинство делегатов Парижской конференции 1867 г. проголосовало за придание золотому стандарту международного статуса. Теперь серебро начинает вытеснять золото в странах биметаллизма.

Таким образом, биметаллизм де-факто превращался то в золотой, то в серебряный монометаллизм. Такая система впоследствии была названа альтернативным стандартом, поскольку на практике из обращения исчезал тот металл, ценность которого в данный момент времени была завышена.

Многие экономисты полагают, что биметаллизма как такового не существует, а есть лишь система переключения между двумя монометаллическими стандартами. Серебряный доллар больше не чеканится.

Особых неприятностей циклические изменения в денежной системе не приносили, пока объем международного движения капитала не превысил размеры накоплений драгметаллов в странах биметаллизма. Встал вопрос: как ограничить стихийную игру рынка и укрепить денежную систему? Ответы были самыми разными. Наиболее простое и очевидное решение — отменить фиксированный курс обмена между двумя металлами. Один ученый из Ганновера, где такая система просуществовала до 1857 г., назвал одновременное обращение двух металлов без официального обменного курса системой параллельных валют, чтобы отличить ее от классического биметаллизма. В Латинском валютном союзе с 1873 г. прекратили чеканить серебряные монеты, а неограниченный прием серебра в качестве платежа упразднили. По сути дела, власти решили постепенно переходить от биметаллизма к монометаллизму.

В 1871 г. Япония объявила о введении золотого стандарта, но вследствие нехватки золота и постоянного бюджетного дефицита перешла на биметаллизм. Вскоре после победоносной войны с Китаем Япония получила огромную контрибуцию — 38 млн ф. ст., обеспеченных британским золотом. Именно эти средства и позволили учредить в 1897 г. «золотую» иену.

С 1893 г. в Индии перестал действовать серебряный стандарт. Вместо него был введен золотой монометаллизм, однако сделано это было косвенным образом: индийские рупии по фиксированному курсу обменивались на «золотой» фунт стерлингов. Так постепенно шло создание стерлингового валютного блока.

В Российской империи уже длительное время велась подготовка к денежной реформе. Французские власти и деловые круги призывали правительство Александра III ввести серебряный монометаллизм или, еще лучше, биметаллизм. Однако, несмотря на все препятствия (Франция являлась основным кредитором России), С. Витте в 1897 г. ввел в России золотой стандарт. Между

тем в Европе и Северной Америке полным ходом шел распад биметаллической системы. Сначала биметаллизм превратился в хромой стандарт, а затем отказались и от него. С 1900 г. оплата ценных бумаг в США предусматривалась только в золоте, а чеканка серебряного доллара остановилась. Чтобы обеспечить плавный вывод серебра из денежного обращения Казначейство США ежемесячно производило его закупки. В связи с прекращением чеканки серебряных монет встал вопрос о роспуске Латинского валютного союза. Правительства стран-участниц обратились к Франции с требованием гарантировать возмещение хотя бы золотого содержания серебряных монет. Франция сделать это отказалась, и в 1890-е гг. союз прекратил свое существование, хотя формально он сохранялся до конца 1926 г.

Таким образом, в XIX в. на смену биметаллизму пришла система монометаллизма. Закрепление за ним монопольной роли денег называется также *системой золотого стандарта*. Для нее характерны: чеканка и обращение золотых монет, свободный размен бумажных денег на золото в соответствии с установленным законом содержанием металла в денежной единице.

После введения золотослиткового и золотовалютного стандартов золотые монеты полностью ушли из обращения и золотое обеспечение было отменено. Итак, в современных условиях золото, а еще раньше серебро, перестало быть денежным товаром.

Виды и формы денег При анализе видов и форм денег рассматриваются готовые результаты их эволюции, дифференциации содержания выполняемых общественных работ по функциям. Иными словами, в основе выделения различных видов денег лежат различия в наборе выполняемых и доминирующих функций.

Видом денег называется подразделение денег по природно-функциональному признаку. Принято выделять три основных вида денег:

- товарные;
- символические;
- кредитные.

В рамках вида денег выделяются денежные формы.

Формой денег называется внешнее выражение (воплощение) определенного вида денег. Так, современные кредитные деньги имеют несколько форм воплощения:

- бумажные;
- депозитные;
- электронные.

Наконец, в рамках каждой современной денежной формы можно выделить несколько *платежных инструментов*, служащих для совершения конкретной покупки. Например, депозитные деньги включают такие платежные инструменты, как чеки, пластиковые карты и т.д.

Исторически существовало две формы денег — полноценные и неполноценные, затем добавились квазиденьги (табл. 1.2).

Таблица 1.2. *Формы и виды денег*

<i>Форма денег и квазиденьги</i>	<i>Вид денег и квазиденег</i>
Полноценные деньги	Металлические деньги: золотые и серебряные слитки; золотые и серебряные монеты
Неполноценные деньги	Бумажные деньги — казначейские билеты (наличные деньги) Кредитные деньги — банкноты (наличные деньги) Средства на счетах до востребования Разменные монеты
Квазиденьги	Кредитные деньги: векселя; чеки; банковские карты Депозиты срочные, сберегательные, в иностранной валюте Депозитные сертификаты Краткосрочные и среднесрочные государственные ценные бумаги

Полноценные деньги имели товарную природу, обладали собственной внутренней стоимостью. Товарные деньги — это вид денег, представляющий собой реальные товары, выступающие в качестве реального эквивалента, покупательная способность которых основывается на их товарной стоимости.

Товарные деньги используются как средство обмена, а также продаются и покупаются как товар. Они имеют ту же ценность при торговле ими как обыкновенным товаром или при любом другом способе использования, какую они имеют в качестве денег. Яркий пример товарных денег — золото и серебро. Золотые деньги приобретают свою стоимость от стоимостной субстанции денежного товара, которая создается в сфере добычи золота. Наличие внутренней стоимости денег делает их независимыми от

рынка товаров, придавая тем самым абсолютную устойчивость. Только ее изменение вызывает изменение товарных цен. Для устойчивости обращения золотых денег необходимо, чтобы внутренняя стоимость, полученная в сфере производства золота и меновая стоимость его в сфере обращения, постоянно совпадали.

Неполноценные (символические) деньги — это средство платежа, их стоимость или покупательная способность в качестве денег превосходит издержки производства или ценность при альтернативном использовании. Современные деньги принимаются в качестве платежа еще и потому, что этого требует закон. Такие деньги являются законным средством платежа.

Законное средство платежа — это деньги, которые правительство провозгласило обязательными для приема при обмене и в качестве законного способа уплаты долга.

Квазиденьги, к которым относятся кредитные деньги (необращающийся документ с надписью «я вам должен такую-то сумму»), — это средства обмена, они представляют собой обязательства частного лица или фирмы.

Итак, товарные деньги можно назвать и полноценными деньгами, если товар, из которого они изготовлены, имеет одну и ту же стоимость в сфере обращения в качестве денег, а также и в сфере экономики в качестве богатства. Имея внутреннюю стоимость, полноценные деньги не зависят ни от других видов богатства, ни от рыночных условий.

Неполноценные деньги (бумажные и кредитные), покупательная способность которых превышает внутреннюю стоимость товара, выступают носителем денежных отношений. Покупательная способность этих денег определяется рыночными условиями.

Обращение бумажных денег включает в себя не только хождение тех, что выпускаются государственным казначейством с принудительным курсом (казначейских билетов), но и кредитных денег — долговых обязательств банков, т.е. банкнот и различных орудий безналичных расчетов.

Бумажные деньги имеют ряд отличий от других видов денег. Первые бумажные деньги появились в Китае в период правления императора Хина Тсюнга, в 806—821 гг. н.э. На протяжении XIII—XIV вв. бумажные деньги получили широкое распространение на территории Китая, Монголии, Персии и Японии. Первые бумажные деньги выпускались из древесной коры, на них наносились различные знаки и печати, подтверждающие их покупательную способность. Китай стал первой ареной гиперинфляции вследствие чрезмерной эмиссии бумажных денег. По этой причине в 1455 г. хождение бумажных денег на территории Китая было запрещено.

Самые ранние выпуски банкнот были осуществлены в Стокгольме в 1661 г. В России бумажные деньги (ассигнации) впервые введены при Екатерине II в 1769 г.

Бумажные деньги создает государство в лице казначейства, а банкноты — частные банки, обладающие эмиссионной функцией. Бумажные деньги выпускаются для нужд государства.

Современные бумажные деньги *характеризуются тремя признаками*:

- неразменностью;
- наличием принудительного курса;
- беспроцентностью.

В настоящее время значительная часть неразменных денег в развитых странах выпускается в форме наличных денег. Около 95—97% общего объема составляют бумажные деньги, выпускаемые правительствами или центральными банками. Оставшаяся часть — 3—5% общего объема — выпускается в виде разменных монет, как правило, от лица казначейства.

Например, в США в 1999 г. объем наличных денег, находящихся в обращении, составлял 628,4 млрд долл., из них банкноты — 601,2 млрд долл., или 95,48%, а монеты — 4,52%.

Объем наличной денежной массы в обращении по эмиссионному балансу в РФ на 1 апреля 2008 г. составил 3 трлн 802 млрд руб. На эмиссионном балансе ЦБ РФ производится учет сумм денежных знаков, выпущенных в обращение и изъятых из обращения, а также хранящихся в резервных фондах. По структуре наличная денежная масса распределялась следующим образом: 3 трлн 781 млрд 530,8 млн руб. составляли банкноты и 20 млрд 786,1 млн руб. — монеты. Банкнот насчитывалось 5 млрд 885 млн экземпляров, а монет — 36 млрд 078 млн экземпляров.

Важнейшей основой признания современных денег *кредитными* является характер их происхождения и применения. Прежде всего заслуживает внимания то, что поступление кредитных денег в оборот и их изъятие из оборота происходит в результате осуществления кредитных отношений, складывающихся при выдаче банками ссуд заемщикам и при погашении ссудной задолженности заемщиками. Достаточно отчетливо кредитный характер современных денег проявляется и в процессах их функционирования, осуществления денежного оборота.

В современных условиях преобладающая часть денежной массы хранится на счетах в банках, и денежные обороты совершаются большей частью в порядке безналичных расчетов. Естественно, что в подобных операциях имеют место кредитные отношения между

банками и владельцами средств, хранящихся в банках. Точно так же кредитные отношения между банками и владельцами находящихся в банках средств существуют при перечислениях средств со счетов одних клиентов на счета других клиентов. В этих случаях погашается задолженность владельца средств банку, в котором они хранились, и возникает задолженность получателя тому банку, в который поступили средства.

Иначе говоря, хранение денег и их движение происходит на основе кредитных отношений, в которых применяются кредитные деньги. В равной мере кредитными деньгами являются в современных условиях бумажные денежные знаки. Они поступают в оборот и возвращаются в банк на основе кредитных отношений. Вместе с тем дополнительное поступление наличных денег в оборот из банка возможно в результате предоставления ссуды, сумму которой заемщик может получить наличными деньгами или зачислить полученную ссуду на свой счет в банке с последующим получением с этого счета необходимой суммы наличными деньгами.

Напротив, при поступлении от клиента наличных денег они зачисляются в кассу банка, а вкладчик становится на соответствующую сумму кредитором банка.

Таким образом, безналичные и наличные денежные единицы функционируют как кредитные деньги, представляющие собой совокупную денежную массу страны¹.

Рассмотрим теперь вопросы эволюции и трансформации одних вещественных форм денег в другие, более абстрактные, формы.

Способы платежа Исторически использовались три способа платежа: *пензаторный*, *хартальный* и *жиральный*.

При обращении действительных денег первоначально платежи производились с помощью взвешивания отдельных кусочков (слитков) руды соответствующего монетного сырья (медь, серебро, золото). Этот способ платежа получил название *пензаторный*. На данной стадии развития денежного хозяйства, чтобы осуществить платеж, следовало выполнить две операции: взвешивание и платеж. Это создавало определенные неудобства, повышало транзакционные издержки.

Позднее менялы на отдельных кусочках удостоверяли пробу и вес слитка, в итоге при обращении слитков отпадала необходимость взвешивать, а оставалась лишь потребность считать при обмене товара на деньги. На данной основе постепенно появились монеты.

¹ Ямпольский М. Современные кредитные деньги и регулирование денежной массы в обороте // Вестник Финансовой Академии. 2007. № 4.

Право чеканки монет определенного образца вначале принадлежало монетным дворам (открытая чеканка), а затем стало монополией государства (закрытая чеканка). В итоге платежи стали производиться путем передачи отчеканенных монет из рук в руки. Данный способ платежа получил название *хартальный*.

При хартальном способе вначале использовались полноценные монеты, основанные на монетном паритете, внутренняя стоимость которых совпадала с номиналом. Затем монетный паритет по мере развития монетного денежного обращения все больше стал нарушаться и обусловил разрыв между номиналом и внутренним содержанием монеты. Вначале этот разрыв, возникал стихийно из-за износа монет, а потом эмитенты монет стали использовать его сознательно. Особенно это проявилось, когда чеканка монет стала монополией государства. Являясь монопольным эмитентом монет, государство не имеет конкурентов в удовлетворении спроса на монеты, директивно устанавливает курс монеты.

Курс монеты — это отношение товарных единиц в расчете на одну монету, или, иными словами, покупательная способность монеты. При нарушении монетного паритета эквивалентность обмена нарушается, и эмитент монеты получает эмиссионный доход, получивший название сеньораж. Этот термин восходит ко времени металлического денежного обращения, и означал он оплату услуг монетного двора за чеканку монет. При бумажно-денежном обращении сеньоражем называют также прибыль, получаемую казной при оплате издержек эмиссии. Если не иметь в виду последующую инфляцию, то сеньораж приобретает вид инфляционного налога¹.

Чтобы иметь средство платежа, выпуск которого осуществляет правительство, гражданам приходится жертвовать определенным количеством товара из-за неэквивалентного обмена товара на деньги. Поэтому сеньораж равносителен налогу, взимаемому эмитентом денег. Величина данного налога равна сумме превышения номинала над реальной стоимостью металла, находящегося в законно обращающейся монете. При замене монетного денежного обращения нотальным и жиральным денежным обращением — величина сеньоража эмитента определяется разрывом между номиналом и обеспечением денег.

Если эмитентом денег могут быть и другие лица помимо государства, то спрос на деньги упадет и эмиссионный доход будет сокращаться. Если правительство снизит курс денег, уменьшив их

¹ См.: Бункина М.К., Семенов А.М., Семенов А.М. Макроэкономика. М.: ДИС, 2003.

обеспечение, то, несмотря на рост эмиссионного дохода государства, покупательная способность денег будет падать. Поскольку у правительства всегда есть соблазн получить эмиссионный доход, чтобы поправить дела казны, то выпуск денег ему доверять опасно. История развития денежного хозяйства в России и последствия денежных реформ, проводимых в стране, красноречиво это подтверждают.

Данная проблема исторически разрешилась независимостью центрального банка, который контролирует денежную базу и получает эмиссионный доход от эмиссии банкнот. Поскольку центральный банк не отвечает за состояние государственной казны, то у него меньше соблазна увеличивать эмиссионный доход. Чем дальше он удален от казны, тем больше заботится о доверии к банкнотам.

Таким образом, при хартальном способе платежа вначале использовалось монетное обращение, но постепенно оно стало вытесняться нотальным денежным обращением, представляющим обязательства казначейства и эмиссионных банков. Развитие депозитного денежного обращения сокращает потребность в банкнотах и банкнотном обращении.

На смену хартальному способу платежа пришел *жиральный*. При нем платежи совершаются путем трансферта по счетам в банке. Депозитные (жиральные) деньги — это более высокая степень развития денежного хозяйства. Для них характерно следующее: во-первых, утратилась абстрактная стоимость монетной субстанции денег — кредит как товар-услуга заменил золото в качестве всеобщего эквивалента; во-вторых, исчезла потребительская стоимость денежного товара; в-третьих, современным деньгам присущи лишь меновая стоимость и формальная потребительная стоимость в средстве платежа; в-четвертых, исчез такой элемент, как вещественность; в-пятых, долговое обязательство становится деньгами только тогда, когда приобретает особую форму движения и когда отвечает формообразующим признакам денег.

Более высокая абстрактность депозитных денег дает основание некоторым авторам считать их неравноценными банкноте или наличным деньгам. Современные деньги, не важно, в какой форме они представлены (наличной или безналичной), обладают ценностью благодаря своему обеспечению. Мы воспринимаем их как деньги не потому, что это результат договоренности, а потому, что они отвечают таким *формообразующим признакам денег*, как мера стоимости, средство обмениваемости, средство сохранения стоимости и обладание эластичностью.

Мера стоимости современных денег проявляется не напрямую к их внутреннему содержанию, как при пензаторном способе платежа, а опосредованно через их обеспечение. Чем выше курс современных денег, тем с большим успехом они справляются с этой ролью. Поскольку в качестве обеспечения денег выступает своеобразный товар «кредит-услуга», обладающий способностью к самовозрастанию, то современные кредитные деньги обладают свойством сохранения стоимости. Что касается эластичности современных кредитных денег, то она проявляется в их способности расширяться или сжиматься в зависимости от спроса.

Таким образом, природу современных денег можно объяснить на основе теории стоимости, проследив в процессе эволюции трансформацию платежных средств.

Поскольку эмиссия наличных денег монополизирована государством, потенциально наличные деньги могут выпускаться в любом количестве. Например, американская валюта в настоящее время обеспечена золотовалютными резервами только на 4—5%. Суммарное золотовалютное и товарное обеспечение американской валюты составляет не более 20—25%. Между тем данная ситуация не представляет реальной угрозы для денежного обращения США. Дело в том, что подавляющая часть наличной долларовой массы (около 60%) находится в руках нерезидентов США и равномерно распределена по всему миру. Большинство из держателей не имеют спекулятивных мотивов.

На протяжении второй половины XX в. значение бумажных денег в качестве средства платежа в развитых странах неуклонно снижалось. Это было связано с повсеместным замещением в платежном обороте наличных денег депозитными деньгами. Параллельно уменьшался и государственный доход от эмиссии наличных денег. Если в 1982 г. эмиссионный доход составлял (в % к ВВП): в США — 0,8, в Великобритании — 0,6, в Германии — 0,9, то в 1994 г. — соответственно 0,4, 0,3 и 0,5. В настоящее время вместе с активным развитием депозитной деятельности различных финансовых институтов, а также с появлением электронных денег ожидается дальнейшее сокращение потребности в бумажных деньгах.

Кредитные деньги В процессе развития рыночного хозяйства вследствие усложнения связей между его субъектами и увеличения временных границ между производством и реализацией товаров и услуг наиболее распространенной формой становятся кредитные деньги.

Существует такой вид денег, как **вексель** — долговое обязательство заемщика кредитору об уплате долга в определенный срок. В

соответствии с традициями советской, а позднее и российской политэкономической школы векселя относятся к кредитным деньгам. Действительно, в качестве кредитно-расчетного средства вексель выступает неким прообразом банкнот, а позднее — и бумажных денег. Однако в современной экономической теории векселя рассматриваются в большей степени как ценные бумаги, выступающие в качестве инструмента коммерческого кредитования, а не денег. В то же время значение финансовых векселей в денежном обращении России и других развивающихся стран в качестве расчетного средства достаточно высоко.

Первые упоминания о векселях относятся к 1160—1200 гг. В то время в Англии стали применять деревянные таблички в качестве средства кредитования. В XI—XII вв. векселя активно использовались в Италии во время проведения торговых ярмарок. В Российской империи законодательное оформление вексельного обращения связано с введением в действие Вексельного устава в 1729 г. В настоящее время форма векселя, порядок его выставления, оплаты, обращения, права и обязанности сторон регулируются нормами национального вексельного законодательства, которое основывается на Едином вексельном законе (ЕВЗ), принятом Женевской вексельной конвенцией в 1930 г.

Вексель как разновидность долговых обязательств обладает следующими *особенностями*:

- 1) абстрактностью (на векселе не указывается конкретный вид сделки, а вместе с ним источник возникновения долга);
- 2) бесспорностью (безусловная оплата долга, включая принудительные меры после составления нотариусом акта о протесте);
- 3) обращаемостью (используется вместо наличных денег как платежное средство при передаче векселя другим лицам с передаточной надписью на его обороте); это создает возможность взаимного зачета вексельных обязательств.

По характеру возникновения векселя бывают коммерческими и финансовыми. *Коммерческий* вексель основан на реальных торговых сделках и является основой развития коммерческой формы кредитования. *Финансовый* вексель не имеет реальной основы и часто рассматривается как денежный суррогат. Он применяется при предоставлении денег в долг. Одной из разновидностей финансового векселя являются казначейские векселя, выпускаемые государством для покрытия бюджетных расходов.

По своему характеру вексель может быть простым и переводным. *Простой* вексель является обязательством векселедателя оплатить

векселедержателю определенную сумму в установленный срок. *Переводной* вексель (тратта) представляет собой приказ векселедержателя (трассанта), адресованный плательщику (трассату), уплатить указанную сумму третьему лицу (ремитенту).

Вексель как денежный инструмент способствует сокращению объема неплатежей между хозяйствующими субъектами, служит инструментом мобилизации свободных денежных ресурсов юридических и физических лиц, является объектом залога при кредитовании. Тем не менее вексельное обращение имеет свои границы:

- у векселя ограниченный срок обращения;
- векселями нельзя осуществлять выплату заработной платы и других регулярных доходов, а также платежи в бюджет;
- вексель не может быть использован в нескольких платежных операциях;
- вексель обслуживает только оптовую торговлю;
- в вексельное обращение вовлекается ограниченный круг лиц.

Эти границы не позволяют векселю выполнять основные денежные функции, следовательно, он не может рассматриваться в качестве денег.

Депозитные деньги — это система специальных расчетов между банками на основе банковских вкладов путем переноса суммы с одного счета на другой. Их возникновение исторически связано с развитием банковской системы и осуществлением банковских операций по учету векселей. Они представляют собой числовые записи определенной денежной суммы на счетах клиентов в банке. Первоначально депозитные деньги появлялись при предъявлении владельцами векселя к учету его в банк, в результате чего банк вместо выплаты суммы долга банкнотами открывал владельцу векселя счет. На таком счете фиксировалась причитающаяся сумма денег, и с этого счета осуществлялись платежи путем их списания. В настоящее время депозитные деньги чаще всего появляются путем внесения наличных денег в кассу банка и открытия текущих банковских счетов.

Сегодня ряд финансовых институтов имеет право выпускать неразменные деньги в форме открытия транзакционных (текущих, чековых, карточных) счетов, которые получили название депозитных денег. Банки, ссудосберегательные ассоциации, кредитные союзы в большинстве развитых стран предоставляют клиентам возможность открывать текущие счета. Все эти депозитные учреждения являются частными. На долю депозитных денег приходится от 55 до 80% денежного агрегата М1 — массы «денег для сделок». В России только банки имеют право выпускать неполноценные деньги в форме открытия текущих депозитов. На долю депозитных денег в 2001 г.

в России приходилось около 75% денежного агрегата М2 — денежной массы в обращении.

Управление депозитными деньгами чаще всего осуществляется при помощи чека, пластиковой карты или систем дистанционного доступа к банковским счетам. Платежи на крупные суммы производятся с использованием оптовых электронных платежных систем. Следует заметить, что данные платежные инструменты сами по себе не добавляют в обращение денег. Они являются денежными документами, обуславливающими проведение расчетных операций, которые характеризуются разной степенью рентабельности и удобства, так как за каждой из них стоит своя платежная система, институциональная структура, через которую осуществляются финансовые сделки между субъектами хозяйства.

Чек — приказ собственника счета об уплате определенной суммы денег, который выписывает владелец текущего счета в этом банке. Чеки используются физическими и юридическими лицами для взаимных расчетов. Первое упоминание о них относится к 1659 г., когда в Лондоне был выписан чек на имя господина Делбо. Однако широкое распространение чеки получили лишь в конце XIX в. с активным развитием депозитных операций банками развитых стран. Уже к 1890 г. в США с помощью чековых счетов осуществлялось около 90% всех транзакций. Как правило, плательщиком по чеку выступает банк или другой кредитный институт, в котором помещен счет плательщика. Можно выделить *три основные функции* чека:

- 1) служит средством получения денег в банке с текущего счета;
- 2) выступает средством обращения и платежа при приобретении товаров и погашении долгов во взаиморасчетах между юридическими и физическими лицами;
- 3) является инструментом безналичных расчетов, значительно сокращая объем наличных денег в обороте.

Особенностью чека как платежного инструмента является то, что он должен быть физически предъявлен в банк для оплаты. Таким образом, появляется неинкассированный остаток — флот, по которому чекодатель пользуется кредитом.

В современных развитых странах чеки играют важную роль, особенно в тех из них, в которых в силу платежных традиций широкое развитие получили филиальные сети кредитных учреждений. К таким странам относятся США, Канада, Великобритания и др. В США чеки опосредуют около 70% всего объема безналичных платежей и составляют около 11% их стоимости. В Канаде чеки опосредуют около 32% всего объема безналичных платежей и составляют около 22% их стоимости.

Электронные формы платежей

С развитием во второй половине XX в. платежных систем, позволяющих осуществлять розничные платежи в электронной форме, появляется новый платежный инструмент — *пластиковая карта*. Это именной денежный документ, выпущенный банком или иной специализированной организацией, удостоверяющий наличие в соответствующем учреждении счета владельца пластиковой карты и дающий право на приобретение товаров и услуг по безналичному расчету.

В настоящее время в обращении находится свыше 2,7 млрд банковских карт, которые выпускаются преимущественно международными платежными системами или кредитными компаниями. Крупнейшими международными карточными платежными системами являются VISA International (более 21 тыс. банков) и Europay International (более 28 тыс. банков). На их долю приходится около 80% всех банковских карт. Особый вид платежных карт — карты туризма и развлечений, эмитентами которых являются такие кредитные компании, как American Express, Diners Club и др. Как правило, данный вид карт предназначен для состоятельных граждан и предоставляет своим держателям, помимо платежных возможностей, повышенные кредитные лимиты, дополнительные льготы и скидки при бронировании авиабилетов, отелей и т.д. В настоящее время на долю карточных расчетов в США приходится около 26% всего объема безналичных платежей и всего 0,2% их стоимости.

Можно выделить *три основных функции* пластиковой карты:

- 1) является инструментом безналичных расчетов, значительно сокращая объем наличных денег в обороте;
- 2) выступает средством платежа при приобретении товаров и погашении долгов во взаиморасчетах между юридическими и физическими лицами;
- 3) служит инструментом получения денег с расчетного счета практически в любое время.

Для проведения сделок на крупные суммы используются *электронные системы оптовых платежей*, которые представляют собой платежные системы, позволяющие осуществлять в электронной форме платежные операции большой стоимости между банками, коммерческими компаниями и государственными учреждениями. Расчеты осуществляются с использованием транзакционных счетов кредитных организаций, поэтому такие оптовые системы оперируют депозитными деньгами. Электронные системы оптовых платежей появились в конце 1960-х гг. и получили широкое распространение в 1970—1980-е гг.

Основными их элементами являются:

1) *клиринговые расчетные системы*, производящие взаиморасчет по счетам своих клиентов (неттинг) в определенный момент времени, как правило, по окончании рабочего дня (они могут быть двусторонними и многосторонними); основной их недостаток — малая оперативность в проведении платежей, а также наличие риска ликвидности;

2) *валовые системы расчетов в режиме реального времени*, которые в настоящее время уже заменили неттинг во многих странах; с их появлением риск ликвидности и системный риск банковского сектора значительно снизились.

Можно выделить три основных достоинства электронных систем оптовых платежей: увеличение скорости взаиморасчетов; снижение себестоимости платежных операций; упрощение обработки банковской корреспонденции.

В настоящее время в связи с активным развитием электронной экономики все большее распространение получают *системы онлайн-новых платежей* (системы онлайн-банкинга). Системы онлайн-новых платежей представляют собой новые электронные платежные системы, позволяющие напрямую в режиме реального времени осуществлять платежи со счета плательщика и зачислять денежные средства на счет получателя. Системы онлайн-новых платежей могут использоваться для проведения платежей как в рамках традиционной, так и в рамках электронной экономики. В настоящее время одними из наиболее развитых направлений развития онлайн-новых платежей являются системы онлайн-банкинга.

Последние годы XX в. ознаменовались новым этапом в развитии товарно-денежных отношений: появлением новой формы кредитных денег — *электронных денег*. К основным причинам их создания относятся желание снизить транзакционные издержки денежного обращения как в рамках традиционной, так и в рамках электронной экономики и электронный сеньораж. Несмотря на значительное количество различных систем электронных денег, на их долю в развитых странах в 2001 г. приходилось не более 1% объема денежного агрегата M1.

В опубликованном в октябре 1996 г. докладе «Сложности для центральных банков, возникающие в связи с развитием электронных денег», подготовленном Банком международных расчетов, под термином «электронные деньги» понимается денежная стоимость, измеряемая в валютных единицах, хранимая в электронной форме на электронном устройстве, находящемся во владении потребителя. Данная электронная стоимость может быть приобретена потребителем и хранится на устройстве, при этом она сокращается по мере того, как потребитель использует данное устройство с целью совершения покупок.

Существуют два различных вида электронных устройств: карточки с предварительной оплатой и программные продукты с предварительной оплатой. Что касается карт с предварительной оплатой, то электронная стоимость хранится на микропроцессоре, встроенном в карту, и стоимость, как правило, передается, когда карточка вставляется в считывающее устройство. Что касается программных продуктов, то электронная стоимость хранится на жестком диске персонального компьютера и передается через телекоммуникационную сеть, подобную Интернету.

Раскрывая данное понятие, в Докладе приведены отличительные особенности совершения платежей посредством «электронных денег» от совершения сделок с применением традиционных банковских карт. Отличительная их особенность состоит в том, что расчеты по сделкам, совершенным с использованием банковских карт, осуществляются в безналичном порядке, т.е. через банки, а в случае применения «электронных денег» расчеты осуществляются минуя банковскую систему (здесь можно провести аналогию с наличными деньгами).

В «Докладе об электронных деньгах», опубликованном Европейским центральным банком в августе 1998 г., дается следующее определение «электронных денег»: «электронные деньги в широком смысле определяются как электронное хранение денежной стоимости на техническом устройстве, 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 транзакций, а действует как предоплаченный инструмент на предъявителя».

Позднее была принята Директива Европейского парламента и Совета от 18.09.2000 № 2000/46/ЕС «О деятельности в сфере электронных денег и пруденциальном надзоре над институтами, занимающимися этой деятельностью», в которой уточнено определение «электронных денег»: «денежная стоимость, представляющая собой требование к эмитенту, которая:

- 1) хранится на электронном устройстве;
- 2) эмитируется после получения денежных средств в размере не менее объема принимаемых на себя обязательств;
- 3) принимается в качестве средства платежа не только эмитентом, но и другими фирмами».

Ценность денег Весьма важным моментом в теории денег является *ценность денег*. И здесь возникает вопрос: должно ли быть у денег золотое обеспечение?

Раньше каждая национальная денежная единица имела золотое обеспечение, которое определяло ее ценность. Но впоследствии эта связь монет и бумажных денег с золотом была утеряна. Что же лежит в основе ценности денег в настоящее время? Ценность денег определяется тем, что на деньги есть спрос при ограниченной доступности. Спрос на деньги существует потому, что они полезны. Полезность денег заключается в их функциях, и прежде всего в их обмениваемости на самые различные блага.

Деньги — это *абсолютно ликвидное средство обмена*. Другая сторона — ограниченная доступность — определяется теми, кто регулирует денежное обращение. Подобно тому, как природа сделала золото относительно редким, ЦБ должен сделать относительно редкими банкноты, а также чековые счета, безналичные деньги. Если эта проблема решена, то золотое обеспечение не обязательно.

Ценность денег определяется тем количеством товаров и услуг, которые на них можно купить, а в конечном счете предложением самих денег. Государство должно нести ответственность за политику денежного предложения.

Обращаясь к истории золотого обеспечения в России можно увидеть, что накануне Первой мировой войны она имела устойчивую денежную систему. В обращении находилась десятирублевая полновесная золотая монета (червонец), свободно размениваемая на золото банкнота государственного банка (кредитный рубль), серебряная и медные монеты.

С началом Первой мировой войны золотые монеты исчезли из обращения, размен банкнот на золото прекратился. Началось все ускоряющееся обесценивание рубля. Через несколько месяцев после революционных событий в октябре 1917 г. кредитный рубль по своей покупательной способности не превышал 4—5 довоенных копеек и обесценился по сравнению с 1914 г. в 20 раз.

В 1920-х гг. в нашей стране был осуществлен переход на золотое обращение, покончившее с инфляцией и хождением массы разнородных денег. Червонец практически был конвертируемой валютой. Он котируется в иностранной валюте и золоте на внутренних и на международных валютных биржах, свободно вывозился за границу и ввозился в страну. Существовал реальный курс обмена червонца на валюту.

В годы войны 1941—1945 гг. резко возросли эмиссия наличных денег и рыночные цены, вновь были введены карточки и коммерческая торговля. Последствия войны в денежном обращении ликвидировала денежная реформа 1947 г. Она носила конфискационный характер. В 1950 г. рубль был снова переведен на золотую ос-

нову. Его золотое содержание установили в размере 0,222 г чистого золота, а покупную цену 4 руб. 45 коп. за 1 г.

В реформе 1961 г. деньги старого образца обменивали на новые в соотношении 1:10, одновременно снизились цены в 10 раз. Таким образом, изменился только масштаб цен. Одновременно десятикратного снижения цен все же не произошло, поэтому население на этой реформе проиграло. С 1950 г. золотого обеспечения денег в нашей стране не было. Итак, в XX в. роль золота в процессе обмена подверглась существенным изменениям:

- нигде стоимость товара не измеряется в золоте;
- ни в одной стране мира золото не находится в сфере обращения;
- золото перестало выполнять функции накопления, поскольку быть резервуаром, из которого «притекают» деньги в обращение и куда они «вливаются», если их избыточное количество, возможно лишь в условиях свободного обмена банкнот на золото;
- золото не выполняет функцию средства платежа;
- золото не выполняет ни одной из функций денег в международном обмене.

Уход золота из обращения и прекращение выполнения им функций денег называется *демонетизацией*. Этот термин означает прекращение выполнения золотом функций денег.

Переплав монет в металлы называется тезаврацией. Примеры тезаврации мы можем видеть в недавнем прошлом, в 1963 г., когда возросли цены на серебро.

1.3. Роль денег и особенности ее проявления при разных моделях экономики

Роль денег в экономике страны	Деньги играют ключевую роль в экономике любого государства. Разностороннее использование денег и их влияние на развитие страны основывается во многом на том, что продукция производится предприятиями не для собственных нужд, а для других потребителей, которым она продается за деньги. Иными словами, производимая продукция принимает форму товара; между участниками процессов производства и реализации товаров складываются товарно-денежные отношения.

Роль денег проявляется прежде всего *в результатах их участия 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, что позволяет снижать цену товара. Однако снижение цен могут допустить производители, у которых уровень издержек ниже. Напротив, производители, у которых уровень издержек выше, вынуждены либо добиться снижения 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 итоге это направлено на повышение эффективности производства.

Сомнительной представляется целесообразность перехода к бесплатному оказанию некоторых видов услуг, например бесплатный проезд на городском пассажирском транспорте, применяемый в некоторых регионах. Здесь происходит ослабление заинтересованности транспортных предприятий в увеличении перевозок и улучшении обслуживания пассажиров, поскольку утрачивается зависимость доходов от объема и качества оказанных услуг (финансирование местными органами затрат на содержание транспортного предприятия не зависит от объема выполняемых ими перевозок).

Роль денег меняется в связи с изменениями условий развития экономики. При переходе к рыночной экономике их роль повышается. Так, расширяется сфера применения денег *при приватизации предприятий и имущества*, включая недвижимость. Усиливается роль денег в обоснованной оценке имущества, а также при приобретении имущества (включая недвижимость), так как необходимо располагать соответствующей суммой денег, накопление которых требует немалых усилий.

Повышается роль денег *в усилении заинтересованности в улучшении работы предприятий*, использовании имущества, включая и возможность увеличения дивидендов. Такое повышение в нынешних условиях связано в России в некоторой мере с ограничениями государственного регулирования цен. Напротив, инфляционные процессы сопровождаются ослаблением роли денег и некоторым сужением сферы их применения. В этом отношении можно выделить расширение бартерных операций, где отсутствует оборот денег. Следует также отметить ограничения возможности использования

денег для ссудных операций, особенно для капиталовложений, в связи с опасностью *обесценения денег*.

Обесценение денег приводит к снижению заинтересованности в накоплении рублей, что вызывает увеличение вложений в свободно конвертируемую валюту, главным образом долларов США. Сумма накапливающейся у населения инвалюты косвенно свидетельствует о вывозе из страны на соответствующую сумму товарно-материальных ценностей, взамен которых на руках у населения остается наличная инвалюта. Вместе с тем, накопленная населением наличная инвалюта свидетельствует о том, что страна, являющаяся эмитентом такой валюты, получает на соответствующую сумму бесплатный эмиссионный ресурс, который может быть использован для кредитных операций.

При существовании платежного кризиса сравнительно широко распространяется практика предварительной оплаты (предоплаты) предприятиями приобретаемых ценностей. Это сопровождается ослаблением роли денег в контроле покупателя за качеством продукции и своевременностью ее поставки.

Влияние денег на развитие производства

Итак, 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.

С помощью денег можно определить не только суммарную величину издержек (материалы, амортизация, электроэнергия, зарплата и др.) на производство каждого вида продукции и совокупного их объема, но и результаты производства посредством цены отдельных видов продукции, всего ее объема, величину полученной прибыли.

Без учета денег, а лишь по различным натуральным показателям определить совокупный объем затрат на изготовление 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.

Имущественная обособленность производителей и обусловленная этим зависимость возможности осуществления расходов от денежных поступлений усиливают заинтересованность в увеличении производства и снижении издержек. Так, для проведения требуемых затрат на изготовление продукции (приобретение материалов, выдачу зарплаты и др.), а также для других расходов и для расшире-

ния производства предприятия должны располагать соответствующими денежными средствами. Для их получения нужно увеличивать выпуск и реализацию продукции, снижать издержки.

Вместе с тем зависимость возможности расходования средств от величины денежных поступлений побуждает к образованию запасов материалов лишь в минимально необходимых размерах и к осуществлению мер по ускорению поступления выручки за реализуемую продукцию. При недостаточности собственных средств для образования повышенных запасов производитель мог бы привлечь для этого кредит, но это сопряжено с дополнительными издержками, что нежелательно, поскольку такие издержки составляют прямой вычет из денежных доходов.

Успешная 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 увязке и 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 обуславливает необходимость экономного использования 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 таких условиях возрастают денежные доходы граждан и предпринимателей, что соответственно может способствовать повышению уровня их благосостояния.

Отличие от натурального распределения продукции между участниками ее производства денежная оплата позволяет дифференцировать состав и ассортимент продукции, используемой для потребления каждым гражданином, благодаря приобретению нужных товаров.

Тип модели экономики Экономисты отмечают, что роль денег значительно меняется в зависимости от модели экономики, которая характерна для конкретного этапа развития общества.

Модель экономики № 1 — *традиционная система: простое воспроизводство*, когда потребляется все, что производится, отсутствует расширение производства. Экономика представлена семейными хозяйствами и фирмами, производящими товары и услуги. Семейные хозяйства являются владельцами экономических ресурсов, они поставляют их на рынок и получают плату в виде доходов (прибыли, заработной платы, ренты, арендной платы и т.п.), которые в совокупности образуют национальный доход страны. Фирмы закупают ресурсы, вносят плату за них, организуют производство товаров и услуг и реализуют свою продукцию на рынке. Выручка от реализации товаров и услуг идет полностью на возмещение издержек производства и реализации товаров и услуг. Семейные хозяйства покупают товары и услуги по рыночным ценам. Круг замкнулся.

Модель экономики № 2 — *расширенное воспроизводство*. Появляющиеся сбережения инвестируются в производство. Семейные хозяйства сберегают денежные средства, которые вкладывают в производство фирмы. Поэтому возникает необходимость в особом механизме перемещения сбереженных денежных средств от семейных хозяйств к фирмам. Таким механизмом является прямое и косвенное финансирование. Прямое финансирование — это выпуск фирмами акций и облигаций и их размещение среди юридических и физических лиц. Косвенное финансирование осуществляется через финансовые рынки. Финансово-кредитные учреждения аккумулируют временно свободные денежные средства и выдают их в виде ссуд фирмам на условиях платности, срочности, возвратности и обеспеченности. Фирмы используют ссуды на развитие производства.

Модель экономики № 3 — *командно-административная система: экономика с государственным сектором*. Государство получает от семейных хозяйств налоги, которые образуют важнейший источник доходов государственного бюджета. Фирмы тоже платят налоги государству, но в данной ситуации в качестве условия предполагалось, что владельцами всех экономических ресурсов являются только семейные хозяйства, поэтому именно они выступают в роли плательщиков налогов. В свою очередь, население получает из госбюджета пенсии, пособия и т.п. Расходы государства определяются размерами государственных закупок товаров и услуг. Если расходы превышают доходы и образуется дефицит государственного бюджета, то государство прибегает к займам на финансовом рынке. Ос-

новой формой таких займов являются выпуск и размещение государственных ценных бумаг.

Рассмотренные выше модели экономики представляют собой *закрытую экономическую систему*.

В административно-командной экономике роль денег снижается, что связано с применением стабильных цен, устанавливавшихся центральными органами. Такие цены оставались неизменными и при различных соотношениях спроса и предложения товаров и продолжали применяться при недостатке товаров и нормированном их распределении.

Однако в подобной ситуации возникала «подавленная инфляция», сопровождающаяся снижением роли денег, поскольку для приобретения товаров не столь важно было наличие денег у покупателя, сколь важна возможность их получения в соответствии с установленными нормами.

Попробуем сформулировать основные черты, присущие денежной системе командно-административной экономики:

1) сосредоточение денежного оборота (как безналичного, так и наличного) в едином государственном банке;

2) законодательное разграничение денежного оборота на безналичный и наличный обороты, при этом безналичный оборот, как правило, обслуживает распределение средств производства, а наличный — распределение предметов потребления и услуг;

3) обязательность хранения денежных средств предприятий на счетах в государственном банке; лимитирование (установление предельной суммы) остатка наличных денег в кассах предприятий;

4) нормирование государством расходов предприятий из получаемой ими выручки наличными деньгами;

5) прямое директивное планирование денежного оборота и его составных элементов как составной части общей системы государственного планирования;

6) централизованное директивное управление денежной системой;

7) относительная самостоятельность безналичного и налично-денежного оборотов;

8) выпуск денег в хозяйственный оборот в соответствии с выполнением государственного плана экономического развития;

9) сочетание товарного и золотого обеспечения денежных знаков при приоритете товарного;

10) законодательное установление масштаба цен и валютного курса национальной денежной единицы;

11) монополия государственного банка в привлечении сбережений населения.

Вместе с тем, использование денег имело немаловажное значение и в административно-командной экономике. Так, лишь при применении денег становилось возможным определение совокупного объема различных издержек (материалов, амортизации, заработной платы и др.) на изготовление продукции, составляющих ее себестоимость. Сопоставление планового и фактического уровней себестоимости предоставляло возможность оценивать отклонения фактического уровня от планового и предпринимать меры по его нормализации, что без применения денег оказалось бы невозможным.

Использование денег позволяет оценивать выполнение плана по совокупному объему продукции и разработать меры по улучшению выполнения плана.

Применение денег усиливало и в условиях административно-командной экономики возможность учета и контроля выполнения различных плановых натуральных показателей и определение мер по улучшению деятельности предприятий.

Тем не менее не следует переоценивать действительную роль денег в такой экономике: несмотря на то что их применение повышает возможности учета и контроля, это не позволяет отводить деньгам самостоятельное и тем более важное значение в функционировании экономики. Здесь роль денег остается подчиненной.

Роль денег в рыночной экономике	Модель экономики № 4 — рыночная экономика: <i>роль денег значительно повышается, чему способствуют создание и использование предпосылок, характерных для новых условий хозяйственной деятельности.</i>

Переход от административно-командной к рыночной экономике включал различные существенные изменения, в том числе в формах собственности на орудия и предметы труда, в производстве и реализации продукции, что послужило предпосылкой для создания новых условий управления процессами производства и реализации продукции.

В рыночной экономике товаропроизводители, действующие на основе различных форм собственности (государственной, кооперативной, частной), приобретают самостоятельность в установлении объема, ассортимента производимой и реализуемой продукции. Этому уже не препятствуют плановые показатели, которые прежде устанавливались вышестоящими органами. В новых условиях возрастают возможности проявления инициативы в хозяйственной деятельности.

При этом усиливается роль денег, с помощью которых может быть дана оценка такому ориентиру, как платежеспособный спрос: с его учетом формируются объем и ассортимент производимой и

реализуемой продукции. При этом принимаются во внимание соображения выгоды отдельных направлений производственно-хозяйственной деятельности, которые предполагают учет уровня цен на изготавливаемые и реализуемые товары и уровня издержек на их производство.

Характерными чертами денежной системы рыночной экономики в России можно считать:

- 1) разделение функции выпуска денег, т.е. наличное обращение осуществляет ЦБ РФ, безналичное — коммерческие банки;
- 2) отсутствие законодательного разграничения между наличным и безналичным денежным обращением;
- 3) создание механизма государственного денежно-кредитного регулирования;
- 4) централизованное управление денежной системой через Центральный банк РФ;
- 5) прогнозное планирование денежного оборота;
- 6) активный контроль за денежными средствами со стороны налоговых органов;
- 7) функционирование ЦБ РФ как относительно самостоятельного органа регулирования;
- 8) обеспечение денежных знаков активами банковской системы;
- 9) выпуск денежных знаков в соответствии с государственной концепцией;
- 10) наличие системы рыночного установления валютного курса на основе «корзинки валют».

Модель экономики № 4 считается *открытой экономической системой*, т.е. она связана с зарубежными странами механизмами экспорта и импорта товаров и услуг, финансовыми операциями. Если экспорт товаров и услуг превышает импорт, то наблюдается приток капитала в страну, но он может сопровождаться выдачей кредитов и займов другим странам. Если импорт превышает экспорт, то наблюдается отток капиталов, хотя он может сопровождаться получением международных кредитов и займов.

Точно так же лишь с помощью денег становится возможным сведение (в денежном выражении) объемов различных видов продукции и получение обобщенного показателя ее совокупного объема.

Повышение роли денег в рыночной экономике происходит и в сфере розничной торговли, в которой отменено распределение по нормам, карточкам, талонам, и решающее значение при определении возможности покупки товаров приобретают деньги.

В отмеченных сторонах деятельности и при определении ее результатов в виде прибыли также существенную роль играют деньги.

Специфика деятельности предприятия не означает, что в рыночной экономике отсутствует централизованное регулирование. Оно осуществляется с помощью не административных, а главным образом экономических методов.

Подведем некоторые итоги. Особенности проявления роли денег при различных моделях экономики состоят в следующем:

- воздействие на улучшение хозяйственной деятельности;
- усиление заинтересованности различных звеньев хозяйства в развитии производства, прежде всего с помощью обоснованного ценообразования, стимулирующего рост объема продукции и снижение издержек на ее изготовление;
- создание режима зависимости денежных расходов от поступлений денег, что повышает заинтересованность трудящихся, предприятий, государственных органов в увеличении денежных поступлений в результате роста производства и экономного использования ресурсов;
- осуществление в процессе денежного оборота контроля за ценами, объемом и качеством поставляемой продукции, призванного способствовать более полному удовлетворению потребности.

Эффективность применения денег предполагает использование устойчивой денежной единицы, что усиливает стремление к преодолению таких негативных процессов, как инфляция.

1.4. История и развитие фальшивомонетчества

**Кто и зачем
изготавливал
фальшивые
деньги**

Подделка денег в любом государстве и во все времена считалась тяжким преступлением и каралась весьма жестоко. В Англии XII в. по эдикту короля Генриха I фальшивомонетчикам отрубали правую руку и половые органы. В России во времена Петра I поддельщики монет подлежали смертной казни, а доносители получали вознаграждение. «Ворам» вливали расплавленный металл в горло, а если преступник не умирал, ему отсекали голову¹.

Менялись времена — смягчались и нравы. При Екатерине II фальшивомонетчество каралось весьма строго, хотя и не так жестоко, как при Петре I. Осенью 1794 г. отставной «морских батальонов» капитан Фрейденберг и бывший на «иностранной службе» подпоручик барон Гумперхт за изготовление фальшивых ассигна-

¹ Шапошников Ю.И. Фальшивомонетчество — история и современность: Интернет-версия.

ций были приговорены к лишению чинов и дворянского достоинства, затем публично в Петербурге им заклеили обе руки первыми буквами слов «вор и сочинитель фальшивых ассигнаций». После этого обоих сослали в Нерчинск на каторжные работы¹.

Однако монархи, жестоко каравшие своих подданных, сами порой активно занимались изготовлением фальшивок. Одним из первых фальшивомонетчество использовал как экономическую диверсию король прусский Фридрих II Великий. Это было в середине XVIII в. во время войны с Саксонией. Он выпустил в оборот на захваченной территории обесцененные серебряные монеты (с пониженным содержанием серебра), обозначив на них довоенные даты выпуска. Таким образом августейший фальшивомонетчик собирался обеспечить содержание своей армии².

Причастным к тайным финансовым операциям оказался и император Наполеон Бонапарт. По его приказу в окрестностях Парижа была устроена фабрика для подделки государственных казначейских билетов Венского банка. Однако вскоре император женился на дочери австрийского императора Марии-Луизе. Выпуск фальшивок был немедленно прекращен. Но фабрика простаивала без работы недолго: накануне войны 1812 г. началось массовое производство российских ассигнаций номиналом 25 и 50 руб. Французы старались как могли, но без накладок не обошлось. На некоторых купюрах в словах «государственная» и «ходячий» вместо букв «д» печатали «л». Когда после войны начали изымать фальшивые купюры, их оказалось ни много ни мало на 70 млн руб.

Наиболее крупными производителями фальшивок за всю историю хождения американских долларов были канадцы Реаль Дюпон и Джозеф Багдасарян.

Реаль Дюпон и его три брата произвели и сбыли около 112 млн долл. США, причем цена «дюпоновского» доллара в начале хождения имела 15–20% номинала, превращаясь в 50% у сбытчика на конце цепочки. Джозеф Багдасарян и члены его семьи не смогли развернуть такого же мощного производства, как Дюпоны, но тоже успели изготовить и сбыть около 15 млн долл. Печатал деньги один Багдасарян, соорудив в горах Монреаля, в провинции Квебек, в типографскую мастерскую. За свою деятельность Джозеф получил не так уж и много — четыре года строгого режима.

Одним из наиболее известных и удачливых фальшивомонетчиков нашей страны можно признать Виктора Баранова. В 1970-х гг. этот 30-летний ставрополец со средним образованием всерьез заин-

¹ <http://money.dmd.ru/history>.

² Шапошников Ю. И. Указ. соч.

тересовался полиграфией и даже специально ездил за свой счет в Москву, неделями не вылезая из библиотек. Несколько лет он потратил на подбор красок, бумаги и изготовление клише. Свою лабораторию он разместил в старом сарае. Там Виктор печатал 50- и 25-рублевые денежные билеты с форм глубокой и высокой печати. Печатные формы он изготавливал на медных пластинах фотомеханическим способом. После травления фальшивомонетчик тщательно дорабатывал их вручную с помощью бормашины под микроскопом. Всего Баранов сумел изготовить подделок на сумму около 23 тыс. руб. и сбыть их в 70 городах Советского Союза. Подделки отличались высоким качеством.

Специалисты Гознака поначалу приняли его фальшивки за собственную продукцию, только с нарушениями технологии. Виктор Баранов был задержан случайно: он попытался сбыть купюру человеку, знающему в них толк. За свои «трудовые достижения» Баранов получил 12 лет. В музее МВД ему отведен специальный стенд. В настоящее время подобные подделки встречаются крайне редко, более 90% изымаемых из оборота фальшивок следует признать явной «халтурой».

Один не нашедший лучшего применения своему таланту житель Нижнего Новгорода повадился рисовать купюры номиналом 50 руб. И, надо сказать, делал он это довольно искусно. В дело употреблялись обычные капиллярные ручки. Для лучшей цветопередачи он выдавливал чернила из ручек, смешивал их в нужной пропорции и заправлял обратно. Копию срисовывал с оригинала на просвет, через обычное оконное стекло. Работа шла не быстро, на одну купюру уходило дня два, зато творением можно было по праву гордиться. Купюры получались весьма похожими, поскольку «художнику» удавалось-таки на них отовариваться на ближайшем рынке.

Технический прогресс до неузнаваемости изменил облик современных фальшивомонетчиков. Среди них все меньше встречается современных Кулибиных. Стоит обзавестись приличным компьютером с минимальной периферией — и производство фальшивок можно ставить на поток.

В начале 1999 г. в Нижегородской области была изблечена преступная группа из семи человек, занимавшаяся изготовлением и сбытом поддельных 100-рублевых купюр банка России. В данную группу входило шесть сбытчиков и один изготовитель. Купюры изготавливали на ПК на частной квартире. На изготовление одной купюры фальшивомонетки тратили 10 мин. Качество подделок соответствовало времени, затраченному на их изготовление. Итог закономерен и печален. Оценку такой деятельности вынес суд.

Следует заметить, что, за редким исключением, подделки печатают на обычной белой бумаге «для ксероксов». По большей части люди, «знающие толк в деньгах», в качестве критерия отличия подлинных денег от подделок используют именно свойства бумаги. Держа в руках заведомую подделку, они обычно очень убедительно подтверждают свои слова характерным хрустом подлинной купюры и отсутствием такового у фальшивки. Но тогда все же остается загадкой, почему в 60 случаях сбыта таких подделок группой фальшивомонетчиков только одна купюра была с сомнением отвергнута таксистом. Уникальные и характерные свойства бумаги денежных знаков действительно являются одним из важнейших признаков подлинности, однако, как показывает практика, рассчитывать только на него нельзя. Ветшая со временем, купюры в значительной степени утрачивают эти свойства.

Если рассматривать структуру поддельных долларов по номиналам, то на долю 100-долларовых купюр приходится 94% всех подделок, на 50-долларовые — 5%, на 20-долларовые — 0,75% и на купюры в 1 доллар — 0,25%. Структура поддельных долларов США (по способам подделки) выглядит следующим образом: 54% — офсетная печать, 35% — электрография, 4% — переделка (увеличение номинала), 3% — металлография, 2% — трафаретная печать, 2% — прочее.

Фальшивомонетчество как уголовное преступление

С начала 1990-х гг. фальшивомонетчество переживает необычайный подъем. По данным ЦБ России, за первое полугодие 2008 года в стране обнаружили более 65 тыс. фальшивых банкнот. Современная компьютерная и копировально-множительная техника стала весьма доступной по цене и достигла такого совершенства, что за 10—15 мин можно изготовить копию денежного билета, с первого взгляда совершенно не отличимую от подлинной. Естественно, что многие предприимчивые граждане поддаются искушению, а зря — ведь это есть уголовное преступление.

Под *изготовлением поддельных денег или ценных бумаг* закон признает как частичную их подделку, так и изготовление полностью поддельных денег и ценных бумаг, при которых обеспечивается их существенное сходство с подлинными денежными знаками или ценными бумагами. Кроме того, изготовление поддельных денег или ценных бумаг является преступлением независимо от осуществления цели сбыта, если изготовлен хотя бы один денежный знак или ценная бумага.

Напомним, что по ст. 186 Уголовного кодекса РФ за изготовление в целях сбыта или за сбыт поддельных банковских билетов

Центрального банка Российской Федерации, а также металлической монеты либо иностранной валюты *предусмотрено наказание* в виде лишения свободы на срок от пяти до восьми лет с конфискацией имущества или без таковой.

Те же деяния, совершенные в крупном размере (в УК РФ однозначно не определяется сумма, считающаяся крупным размером) либо лицом, ранее судимым за изготовление или сбыт поддельных банковских билетов, карается лишением свободы на срок от 7—12 лет с конфискацией имущества.

Те же деяния, совершенные организованной группой, наказываются лишением свободы на срок 8—15 лет с конфискацией имущества. Заметим, что данные преступления совершаются, как правило, именно организованной группой лиц, в которой одни изготавливают купюры, а другие их сбывают. Обычно преступникам удается сбыть не более нескольких десятков поддельных купюр до момента их разоблачения и задержания. Прибыль от такого занятия, как видим, невелика, и заниматься таким промыслом можно, видимо, только из любви к риску и острым ощущениям.

Особенности подделки денег

Пик наплыва фальшивок в нашей стране пришелся на середину 1990-х гг. Именно в это время появилось огромное количество хорошо выполненных подделок купюр номиналом 50 000 руб. образца 1993 г. Фальшивки имели отчетливый, промышленно выполненный водяной знак и отлично выполненную УФ-защиту (в ультрафиолетовых лучах купюра светится аналогично подлинной, но ярче). Хотя и не очень четко, но на купюре можно было прочесть микротекст. Это была самая хорошая серийная подделка российской валюты, выявленная в постсоветское время. В настоящее время наиболее подделываемыми российскими банкнотами (в порядке убывания популярности) являются 100-рублевые, затем 500- и 50-рублевые купюры.

При этом на трети всех подделок отсутствует водяной знак, защитная полоска встречается еще реже. Вообще же в подавляющем большинстве случаев подделки российских рублей удручают своим качеством, очень часто это тусклые бумажки с расплывами краски и обтрепанными краями, без всяких признаков водяного знака и защитной полосы.

Подделки долларов отличаются более высоким качеством, и, как правило, на них пытаются воспроизвести все наиболее известные степени защиты. Отметим, что по Уголовному кодексу РФ любые сделки с иностранной валютой не наказуемы и граждане могут свободно совершать сделки купли-продажи, расплачиваясь долларами США. При этом они часто становятся жертвами фальсификаторов или мошенников. Трудно описать словами состояние человека, узнавшего, что за проданный автомобиль он получил 9 тыс.

поддельных долларов. И уже совсем обидно продать телевизор за «канадские доллары», которые при внимательном рассмотрении оказываются малоизвестной валютой государства Эквадор, которая стоит к тому же намного дешевле рубля.

Одни и те же серии и первые цифры изъятых подделок встречаются на территории многих регионов Центрального федерального округа. Практически идентичен и способ их изготовления. Подделки производятся с использованием высококачественного оборудования, способного воспроизводить даже микро-текст, применяется не смываемая водой краска, имеется тиснение знаков для слепых. Качество подделок настолько высоко, что иногда даже банки, инкассирующие выручку от коммерческих структур, не выявляют фальшивки. Информация, поступающая из Министерства внутренних дел и органов внутренних дел регионов России, свидетельствует о том, что сбыт поддельных денежных знаков достоинством в 1000 руб. осуществляется в большинстве субъектов Федерации. Это указывает на наличие в стране организованной преступной сети, чья деятельность направлена на дестабилизацию экономики.

Метод изготовления поддельных денежных знаков с помощью капельно-струйного принтера следует признать наиболее простым и доступным. Качество принтеров данного типа постоянно улучшается, приближаясь к фотографическому, а цена уменьшается. Техника капельно-струйной печати становится доступной очень широкому кругу людей, и следует заметить, что своим качеством она изрядно искушает попробовать сразу же окупить приобретенную технику, напечатав на ней десяток купюр.

Основным достоинством данного метода следует признать достаточно точную цветопередачу. Наиболее же значительным недостатком является то, что обычно используемые для печати чернила легко смываются водой, если печать осуществляется на обычную бумагу.

Обычные струйные принтеры используют трехцветную (редко, дешевые образцы) или четырехцветную модель печати. Поэтому для светлых участков изображения не всегда возможно передать цветовые переходы с помощью изменения плотности расположения точек, так как они становятся видимыми, что создает эффект повышенной зернистости и уменьшается четкость отдельных деталей изображения.

Цветовое зрение человека основано на другой цветовой модели, называемой RGB, в основу которой положены следующие цвета: red (красный), green (зеленый) и blue (синий). Принтер воспроизводит необходимые цвета, переводя их в свою модель цветопередачи

по алгоритму, заложенному производителем, а управляет этим процессом драйвер печатающего устройства. Изображение при данном способе печати формируется матрицами из нескольких десятков сопел на каждый цвет, таким образом, получаемая картинка состоит из мелких точек указанных цветов.

При печати на обычной бумаге (Data Copy), которую фальшивомонетчики обычно используют для своих изделий, размеры точек на копии значительно больше, чем на настоящей купюре, если вообще удастся различить отдельную точку. С учетом наложения точек различных цветов при печати очевидно, что воспроизвести такой элемент защиты подлинных денежных знаков, как микропечать, на подобных устройствах практически невозможно.

Точки на изображении, полученном на струйном принтере, обычно расположены хаотично. Если для печати используется специальная бумага, точки получаются правильной круглой формы. При печати на обычную бумагу чернила расплываются, точки сливаются и перекрываются друг с другом.

При близком рассмотрении купюры, напечатанной на струйном принтере, точечное строение изображения обычно хорошо просматривается невооруженным глазом, особенно в области купонных полей банкноты.

Фальшивки, изготовленные при помощи струйного принтера, относятся к подделкам низкого качества и легко выявляются при помощи простого увеличительного стекла.

К *методу электрофотографии* следует отнести работающие по одному принципу цветные лазерные принтеры и копировальные аппараты.

Начало методу положил Честер Карлсон, который в 1939 г. в США запатентовал новый способ фотографии, названный им ксерографией (от *греч.* хегах — сухой). В последствии термин «ксерокс» был запатентован фирмой RANK XEROX и должен применяться только для аппаратов этой фирмы и копий, полученных на них.

Все множество электрофотографических аппаратов можно разделить на две большие группы (по способу обработки сигнала) — аналоговые и цифровые. В первом случае сканируемое изображение проецируется при помощи оптической системы линз и зеркал, во втором — обрабатывается микропроцессорной системой и переводится в цифровой вид, а затем лазерный луч, отклоняемый быстро-вращающимся полигонным зеркалом, проецирует изображение на светочувствительный цилиндр. В настоящее время аналоговые электрофотографические аппараты являются морально и физически устаревшими и практически вытеснены из использования цифровыми.

Получаемое данным методом изображение очень высокого качества, не смывается водой и отличается яркостью и сочностью красок.

Наиболее характерной особенностью получаемых данным способом изображений являются блестящая поверхность и недостаточно точная цветопередача. Если рассмотреть изображение, полученное на лазерном принтере, при помощи увеличительного стекла, то можно увидеть, что оно состоит из крупных цветных точек, образующих характерный растр, очень часто отчетливо просматривается линейчатая структура изображения.

Краситель лежит на бумаге достаточно толстым слоем и на перегибах часто осыпается. Для лиц, искушаемых желанием использовать подобную технику непосредственно для быстрого решения финансовых проблем, сообщаем, что все аппараты ведущих фирм мира оставляют на изображениях скрытые метки, образующие двоичный код. Фирмы выпускают также оборудование, позволяющее эти метки считать и расшифровать. Результатом расшифровки становится тип аппарата. Отключить механизм оставления меток на копии программным или аппаратным способом невозможно, такая попытка может привести к отказу прибора.

Фальшивки, изготовленные при помощи полноцветного лазерного принтера, также относятся к подделкам низкого качества и выявляются при помощи микроскопа или увеличительного стекла.

Способ трафаретной печати означает, что при печати используют формы, печатающие элементы которых пропускают через себя краску, а пробельные ее задерживают. Данный способ часто называют шелкографией. Обычно в качестве формного материала используют специальные тканевые или металлические сетки частотой 60—140 нит/см и толщиной примерно 30—90 мк. Пробельные элементы формируют непосредственно на сетке фотохимическим способом. Для изготовления формы печати может быть использован сухой пленочный фоторезист, который широко применяется в электронной промышленности для изготовления печатных плат. Сетка с двух сторон закатывается фоторезистом, экспонируется и проявляется. Полученная форма накладывается на бумагу и покрывается слоем краски, который затем продавливается резиновым ракелем через пробельные элементы формы и закрепляется на бумаге.

Характерной особенностью получаемых изображений является значительная толщина красочного слоя, изображение можно почувствовать на ощупь (как и при глубокой печати), однако четкость изображения весьма низкая. При внимательном рассмотрении изо-

бражения можно заметить зубчатые края штрихов, а при увеличении — их сетчатую структуру, похожую на паркет.

Фальшивки, изготовленные методом трафаретной печати, относятся к подделкам низкого качества и легко выявляются при помощи микроскопа или увеличительного стекла.

Плоская офсетная печать используется при изготовлении подлинных денежных знаков. Данный способ печати предполагает использование промышленного полиграфического оборудования и, следовательно, позволяет получить достаточно большое количество «продукции». Заметим, что существуют два варианта этого метода — офсетная печать с растрованных и нерастрованных фотомеханических печатных форм. При растрованной офсетной печати изображение формируется из точек нескольких цветов (как и при печати струйного принтера), при этом точки расположены симметрично, упорядоченно и образуют характерный растр. Данный способ позволяет воспроизводить любые цвета и оттенки, однако плохо воспроизводятся мелкие детали изображений. Нерастрованная офсетная печать предполагает использование имеющихся в распоряжении красок, поэтому при высокой степени воспроизведения мелких деталей рисунка сильно страдает цветопередача.

Растрованная офсетная печать часто используется для подделки рублей России, имеющих многокрасочные изображения. Нерастрованная офсетная печать является самым распространенным способом подделки долларов США. Изображения, полученные методом нерастрованной офсетной печати, бывают так профессионально выполнены, что на поддельных долларовых купюрах без искажений воспроизводится микротекст.

Изображения, полученные способом офсетной печати, не смываются водой, толщина красочного слоя небольшая, сквозь него просматриваются бумажные волокна, отсутствуют следы давления печатающих элементов (нет следов деформации бумаги), края штрихов имеют ровную, иногда немного волнистую границу.

Фальшивки, изготовленные способом офсетной печати, относятся к подделкам среднего качества и выявляются при помощи микроскопа или увеличительного стекла.

К такому способу, как *изменение номинала купюры*, злоумышленники прибегают в тех случаях, когда люди плохо знакомы с находящимися в обороте деньгами или иностранной валютой. Особенно часто такой способ подделки встречается в первые месяцы проведения денежной реформы, после появления денежных купюр нового образца.

При этом крайне редко на купюре изменяются все надписи, содержащие сведения о ее номинале. При подделке рублей РФ на

купюру обычно доклеивают нули, вырезанные из другой купюры, иногда подклеивают также и текстовое обозначение номинала. При внимательном рассмотрении и на ощупь подобные изменения легко выявляются. Нередки случаи изменения подобным образом долларов США. Как правило, увеличивают номинал пятидолларовых (часто) или десятидолларовых (редко) банкнот. При этом изображения нового номинала доклеивают или дорисовывают с предварительным уничтожением первоначального номинала или без такового. При тестировании банкнот-«переделок» на детекторе валют обычно такие купюры прибор пропускает, но на табло указывает, что достоинство данных билетов не 50 или 100, а 5 или 10 долларов.

Суперподделка — это 100- и 50-долларовые денежные билеты различных годов выпуска, которые по бумаге, по качеству и способам воспроизведения изображений полностью соответствуют подлинным денежным билетам. Данный тип подделок очень сложно распознать, даже используя специальные приборы, предназначенные для тестирования валюты.

Отличия, имеющиеся между данными банкнотами и подлинными долларами США, состоят в некоторых мелких графических недостатках, которые можно выявить только при помощи лупы или микроскопа. В некоторых случаях даже опытному специалисту требуется достаточно много времени, чтобы выявить такую подделку. Изготовление подобных подделок — процесс весьма трудоемкий, требующий значительного времени и расходов.

Достоверных данных о происхождении суперподделок нет, однако можно с уверенностью сказать, что их печатают не на территории России. По имеющимся версиям, их могут изготавливать в Ираке, Ливане или Северной Корее.

Для тех, кто попытается на практике отыскать указанные признаки, заметим, что для этого необходима определенная практика и внимание, так как иногда даже опытному эксперту бывает трудно на обветшавшей из-за длительного обращения купюре отличить распылы краски и потертости подлинной купюры от признака «суперподделки».

Приведенные способы подделки денежных знаков охватывают около 95% находящихся в обороте фальшивок, однако описать все существующие способы фальсификации денежных знаков невозможно.

Рассказывая о поддельных денежных знаках, нельзя не упомянуть о том, как фальшивомонетчики *имитируют водяные знаки*.

Обычным способом имитации водяного знака является тиснение. За счет утончения отдельных участков бумаги, достигается ее большая прозрачность. Полученное изображение выглядит на просвет как водяной знак, однако при прямом рассмотрении купюры на бумаге видны четкие границы водяного знака в отличие от настоящего водяного знака, у которого границы размытые. Такой «водяной знак» хорошо заметен и сразу бросается в глаза на поддельной купюре. Почти также часто для имитации водяного знака преступники используют различные вещества (например «Штрих» для замазывания ошибок в печатном тексте) — от бледно-серого до белого цвета, которые наносят на бумагу при помощи специально изготовленного штампа, повторяющего изображение подлинного водяного знака, или рисуют от руки.

Обычно купюру штампуют с оборотной стороны. Расчет, видимо, строится на том, что обычно человек, проверяя купюру на предмет подлинности, сначала смотрит на ее лицевую сторону, а затем с лицевой же стороны на просвет ищет водяной знак. Если повернуть такую купюру оборотной стороной, то подделка становится явной, так как хорошо видна в косо падающих лучах света даже на расстоянии вытянутой руки.

Хорошая *имитация защитных волосков* крайне редка. Обычно изображения защитных волосков переходят в сканированное изображение и воспроизводятся при печати вместе с общим мотивом денежного знака. Защитные волоски от их изображений легко отличить даже человеку с не очень хорошим зрением.

Иногда волоски дорисовывают на бумаге при помощи специальных фломастеров, краситель которых имеет свечение в УФ-свете. При этом «волоски» получаются толстыми, редкими и располагаются на поверхности бумаги. В редких случаях волоски в небольших количествах извлекаются из подлинных денежных знаков, а затем приклеиваются к подделкам. Такие волоски легко отделяются от бумаги, и их немного.

На рублевых подделках *имитация защитной полосы* обычно проста. Очень часто это просто приклеенная на оборотной стороне полоска бумаги. Печать основного мотива купюры производится при этом уже поверх приклеенной полоски. Такую полоску обычно можно легко отделить от купюры. Также часто встречаются подделки, на которых полоска нанесена веществом серо-белого цвета. В обоих случаях данный элемент защиты выглядит на просвет как темная полоса, на которой не просматриваются какие-либо надписи.

В народе существует множество способов отличить подлинные доллары США от поддельных. Большая часть их относится к той же

категории, что и описанные Гоголем способы, как отличить обычную бабу от ведьмы. Бытует, например, мнение, что если перегнуть 100-долларовую купюру пополам, то линия сгиба должна пройти по правому глазу президента! Большинство же людей выявляют подделку на ощупь, определяя качество бумаги.

Наиболее сведущие специалисты проверяют на ощупь шершавость камзола президента и выпуклость надписи THE UNITED STATES OF AMERICA. Напомним, что выполненные способом глубокой печати данные элементы изображений должны хорошо прощупываться. Об этом знают и фальшивомонетчики, поэтому для создания тактильных ощущений они используют различные ухищрения — продавливают бумагу и др.

Порядок выявления поддельных денежных знаков

Подавляющее большинство поддельных купюр при сравнении с подлинными обнаруживают существенное визуальное отличие. Наиболее просто выявить подделку, если рядом с сомнительным билетом положить настоящий и внимательно сравнить их. Для большей уверенности лучше иметь увеличительное стекло (с увеличением 8 крат) и портативную УФ-лампу. Для наиболее быстрого и достоверного определения подлинности купюры (без применения специальных приборов) можно использовать следующий порядок ее рассмотрения.

1. Определение поддельных рублей. Надо рассмотреть купюру на просвет и убедиться в наличии водяного знака, а также защитной полосы (напомним, что на ней должен быть повторяющийся текст «ЦБР 5» (10, 50, 100) в зависимости от номинала купюры. Если таковые отсутствуют, вероятность того, что купюра фальшивая, близка к 100%.

Следует также убедиться в наличии защитных волосков в бумаге купюры; проверьте, не дорисованы ли они на банкноте.

Если есть специальный фонарик, имеющий с боковой стороны ультрафиолетовый осветитель, надо осветить купюру УФ-светом. Если видно свечение защитных волосков, а также элементов узора лицевой и оборотной стороны, очень вероятно, что купюра подлинная, если видно яркое голубоватое свечение, то купюра, скорее всего, поддельная.

Чтобы увидеть кипп-эффект (буквы РР в нижней части лицевой стороны купюры), нужно расположить купюру на ладони (параллельно земле и в длину от себя) и, рассматривая купюру под обычным для этого положением углом зрения, отгибать дальнюю сторону купюры к земле. Если видны буквы, то это весомый довод в пользу подлинности купюры. Надо знать, что это не всегда удается сделать даже на подлинной купюре.

При рассматривании купюры с лицевой и оборотной сторон надо убедиться, что на ней нет расплывов краски, изображения четкие, линии сплошные (не состоят из точек), нет глянцевого блеска купюры.

На оборотной стороне купюр на купонных полях можно рассмотреть защитную сетку. Линии должны быть четкими, тонкими, не иметь разрывов, не состоять из точек.

С помощью небольшого увеличительного стекла (увеличение 4—8 крат) надо внимательно рассмотреть серийный номер купюры и микропечать. Серийный номер должен иметь характерные признаки высокой печати, а микропечать должна читаться. Это наиболее верные признаки подлинной купюры, позволяющие отличить ее даже от очень хороших подделок.

2. Определение поддельных долларов. Поскольку доллары США старого образца (до 1996 г.) не имеют таких степеней защиты, как водяной знак и люминесценция в УФ-лучах, выявить их подделки сложнее.

Порядок выявления поддельных долларов также несколько отличается.

Проверяется соответствие банка эмитента купюры, его цифрового и буквенного кода, а также первой буквы серийного номера купюры. Напомним, что первая буква в серийном номере должна соответствовать буквенному коду банка. Например, для банка Нью-Йорка код — В2, первая буква серийного номера — также В.

Проверяется соответствие портрета президента и всех обозначений номинала на купюре. Надо убедиться в отсутствии потертой или в значительном утолщении бумаги в местах цифрового обозначения номинала купюры, а затем в наличии защитных волосков в бумаге купюры, а также проверить, не дорисованы ли они на банкноте.

Если осветить купюру УФ-светом, на банкноте не должно быть голубоватого свечения бумаги. При рассматривании купюры с лицевой и оборотной стороны следует убедиться, что на ней нет расплывов краски, изображения четкие, линии сплошные (не состоят из точек), нет глянцевого блеска купюры.

С помощью небольшого увеличительного стекла (увеличение 4—8 крат) следует рассмотреть серийный номер купюры и микропечать. Серийный номер должен иметь характерные признаки высокой печати, а микропечать должна читаться.

На 100-, 50- и 20-долларовых купюрах образца 1996 г. выпуска должны быть водяной знак (портрет президента, аналогичный изображенному на купюре) и защитная полоса с повторяющимся текстом «USA 100», «USA 50» или «USA 20».

Контрольные вопросы

1. В чем причины появления и применения денег?
2. Почему благородные металлы оказались наиболее удобными товарами для выполнения функций денег?
3. В чем преимущество обмена посредством денег перед бартером?
4. Почему при использовании денег как инструмента обмена издержки обращения ниже, чем при использовании бартера?
5. Какова роль денег в воспроизводственном процессе?
6. Каковы функции денег и их содержание?
7. В чем особенность проявления функций денег в современных условиях?
8. Каковы особенности функции меры стоимости?
9. Какова сфера выполнения деньгами функции средства обращения?
10. В чем особенности и значение выполнения функции средства накопления?
11. Назовите особенности функции мировых денег в современных условиях.
12. Каковы предпосылки и особенности перехода к применению неположенных денежных знаков.
13. В чем преимущество бумажных денег по сравнению с монетами, изготовленными из драгоценных металлов?
14. Каковы особенности кредитных и бумажных денег?
15. Назовите виды знаков стоимости и дайте им характеристику.

Темы рефератов

1. Изменения форм стоимости в процессе развития товарного обмена.
2. Роль золота в различных денежных системах.
3. Различия между денежными системами рыночного и нерыночного типа.
4. Виды правонарушений в сфере денежного обращения.

Тесты

1. Покупательная способность денег:
 - а) увеличивается с ростом цен;
 - б) может расти и уменьшаться;
 - в) всегда остается постоянной.
2. На стоимость золота влияет:
 - а) внешний вид золота (слиток, гранулы, песок и пр.);
 - б) место добычи;
 - в) общее количество золота в мире.

3. Определите, какое из следующих утверждений верно:
 - а) деньги — это всеобщий товар-эквивалент;
 - б) деньги — это продукт соглашения людей;
 - в) деньги — это все вышесказанное.
4. Деньги являются:
 - а) средством платежа;
 - б) средством накопления;
 - в) всем вышеперечисленным.
5. Функция денег — это:
 - а) распределение стоимости;
 - б) средство обращения;
 - в) образование финансовых фондов.
6. Определите, какое из следующих утверждений верно:
 - а) деньги — это кристаллизация меновой стоимости;
 - б) деньги — это продукт соглашения людей;
 - в) деньги — это все вышеназванное.
7. Функцией денег является:
 - а) замедление инфляции;
 - б) распределение стоимости;
 - в) средство обращения.
8. Полноценные деньги — это деньги, у которых номинальная стоимость:
 - а) устанавливается стихийно на рынке;
 - б) ниже реальной стоимости;
 - в) превышает реальную стоимость;
 - г) соответствует реальной стоимости.
9. Для функционирования денег как капитала характерна формула:
 - а) деньги — товар — деньги;
 - б) товар — деньги — товар;
 - в) товар — товар — деньги;
 - г) деньги — долговое обязательство — товар.
10. Деньги сохраняются до тех пор, пока будет существовать:
 - а) товарное производство;
 - б) валютный рынок;
 - в) фондовый рынок;
 - г) вексельное обращение.

Литература

1. *Базулин Ю.В.* Двойственная природа денег. Русская экономическая мысль на рубеже XIX—XX веков. М.: Русская симфония, 2005.
2. *Блауг М.* Экономическая мысль в ретроспективе. М.: Дело Лтд, 1994.
3. *Бункина М.К., Семенов А.М., Семенов А.М.* Макроэкономика. М.: ДИС, 2003.
4. *Бурлачков В.К.* Денежная теория и динамичная экономика: выводы для России. Екатеринбург: Едиториал УРСС, 2003.
5. *Деньги. Кредит. Банки: Учебник для вузов / Под ред. проф. Е.Ф. Жукова.* 3-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005.
6. *Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. М.: Финансы и статистика, 2003.*
7. *Долан Э.Дж. и др.* Деньги, банковское дело и кредитно-денежная политика: Пер с англ. Л., 1991.
8. *Красавина Л.Н.* Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: Учебник / Под ред. Л.Н. Красавиной. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 2001.
9. *Кроливецкая В.Э.* Природа современных денег в России // Проблемы современной экономики. 2006. № 1 (17).
10. *Кэмпбелл Р. Макконелл, Стэнли Л. Брю.* Экономикс. Т. 1 и 2. М.: Республика, 1992.
11. *Маркс К., Энгельс Ф.* Соч. 2-е изд. Т. 46. Ч. I.
12. *Набиуллина Г.А.* Основные проблемы и тенденции развития электронных платежных систем // Проблемы современной экономики. 2006. № 3(19).
13. *Сиротин И.С.* Электронные деньги как фактор экономического развития // Проблемы современной экономики. 2006. № 3 (19).
14. *Фишер С., Дорнбуш Р., Шмалензи Р.* Экономика. М., 1993.
15. *Харрис Л.* Денежные теории. М., 1990.
16. *Чистякова Ф.Г.* Денежный рынок в переходной экономике России // Финансы и кредит. 2005. № 36.
17. *Шапошников Ю.И.* Фальшивомонетчество — история и современность: Интернет-версия.
18. *Шегорцов В.А., Таран В.А.* Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов / Под ред. проф. В.А. Шегорцова. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005.
19. *Ямпольский М.* Современные кредитные деньги и регулирование денежной массы в обороте // Вестник Финансовой Академии. 2007. № 4.
20. *Янов В.В.* Эволюционный процесс возникновения и становления кредитных денег // Финансы и кредит. 2005. № 21.

Денежная масса и денежный оборот: содержание и структура

2.1. Денежная масса и ее элементы

Следует признать несомненным, что понятие денежной массы вытекает из общего анализа функций, видов и форм денег. Вместе с тем требуются уточнения.

Денежная масса — это сумма общепризнанных платежных средств в экономике страны, совокупный объем наличных денег и денег безналичного оборота. Из данного определения следует, что в состав денежной массы *включаются*:

- только высоколиквидные средства, которыми располагают все субъекты хозяйственной деятельности — государство, фирмы, домашние хозяйства, резиденты и нерезиденты;
- деньги, пребывающие в различных формах наличного и безналичного обращения;
- все современные виды денег;
- деньги, выполняющие функции не только средства обращения и средства платежа, но и средства накопления, мировых денег.

В результате в состав денежной массы *не включаются*, например, товарные деньги (скот, пачки сигарет и т.п.), ценные бумаги, участвующие в безналичном денежном обороте. Только при таком подходе, достаточно четко очерчивающем границы понятия, обеспечивается в последующем правильное понимание закона денежного обращения, определяющего потребность в денежной массе.

Состав и структура денежной массы претерпевают качественные и количественные изменения вместе с эволюцией типов денежных систем. В структуре денежной массы выделяются *активная часть*, к которой относятся денежные средства, реально обслуживающие хозяйственный оборот, и *пассивная часть*, включающая денежные накопления, остатки на счетах, которые потенциально могут служить расчетными средствами.

Денежные агрегаты В финансовой статистике для определения параметров денежной массы используется понятие «денежный агрегат».

Денежные агрегаты — это статистические показатели денежной массы, находящейся в обращении в стране, они формируются из различных частей денежного обращения, включаемых в денежные агрегаты в соответствии с присущим им уровнем ликвидности.

В разных странах учитывается различное число денежных агрегатов. Основная задача, которая ставится при их формировании и учете, состоит в том, что денежный агрегат должен быть тесно связан с тенденциями в развитии национальной экономики, позволять делать достоверные прогнозы и поддаваться наибольшему контролю со стороны центрального банка страны.

Единый интернациональный подход к исчислению денежной массы не выработан. Вместе с тем следует отметить тенденцию к сближению методик, которые используют центральные банки для измерения объема денежной массы в обращении.

Агрегаты подразделяются на *абсолютные* (простые) и *относительные* (индексные). К простым агрегатным абсолютным показателям, получаемым и счет суммирования различных компонентов денежной массы, относятся: денежная база, агрегаты М0, М1, М2, М3, М4.

Для оценки и анализа изменений объема денежной массы используются различные показатели, или денежные агрегаты. Агрегаты ранжируются по мере уменьшения ликвидности включенных в них разновидностей денежных средств. Степень ликвидности определяется тем, насколько быстро данное денежное средство можно использовать для покупки товаров и услуг. Наибольшей ликвидностью обладают наличные деньги, находящиеся у покупателя, или депозиты до востребования. Деньги, лежащие в банке на срочном вкладе, уже имеют в этом отношении ряд ограничений: во-первых, надо дождаться оговоренного срока снятия денег со счета, во-вторых, коммерческий банк должен быть надежным.

Присоединяя постепенно к наиболее ликвидным средствам менее ликвидные, мы получаем набор основных денежных агрегатов М1, М2, ..., М.

Для определения денежной массы каждой конкретной страны используется различное количество агрегатов: от самого узкого («денежная база» в Швейцарии и Германии) — три, в США, Италии, России — четыре, в Великобритании — пять, во Франции — десять.

В России используются четыре агрегата — М0, М1, М2, М3. Рассмотрим более подробно их экономическое содержание.

1. *Денежный агрегат М0* включает наличные деньги в обращении (монеты и бумажные деньги) плюс остатки наличных денег в кассах предприятий и организаций и обслуживает наличный оборот.

Наличные деньги — это металлические монеты, казначейские билеты и банкноты.

Металлические монеты обычно обслуживают внутренние платежи и из всей массы наличных денег обладают наименьшим номиналом, поэтому имеют самую большую скорость обращения. В целях повышения их износостойкости монеты изготавливаются из металла и имеют значительный срок службы. Этот фактор оказывает существенное влияние на характер обращения металлических монет.

В результате инфляции цены для удобства расчетов округляются, потребность в мелких монетах исключается содержанием самих платежей. К тому же государство перестает заниматься чеканкой некоторых видов монет, поскольку это не только не приносит эмиссионный доход, но, напротив, совокупные затраты на их производство превышают номинал.

Первоначальная стоимость металла, содержащегося в монетах, при начале эмиссии всегда меньше номинала. Однако с течением времени она может существенно превысить рыночную цену металла, используемого для чеканки монет. В результате монеты из ценных металлов (серебра, меди, их сплавов) исчезают из обращения, переплавляются.

Казначейские билеты — бумажные деньги, эмитируемые казначейством страны, государственным финансовым органом, ведающим хранением и использованием денежных средств. Исторически эмиссия казначейских билетов не обеспечивалась драгоценными металлами, им в отличие от банкнот (банковских билетов) не гарантировался обмен на золото. После крушения золотого обращения различие между казначейскими билетами и банкнотами исчезло. Во многих странах мира эмиссия казначейских билетов прекращена.

В СССР с 1961 по 1991 г. казначейские билеты выпускались номиналом 1 руб., 3 руб. и 5 руб. В ходе денежной реформы, проведенной в Российской Федерации в 1993 г., казначейские билеты были изъяты из обращения.

Банкноты, или билеты центрального банка страны, — основной вид бумажных денег большинства стран мира.

Следует отметить, что металлические деньги составляют незначительную долю наличности (2—3% наличных денег), они оп-

лачивают мелкие сделки по приобретению товаров или получению услуг. Реальная стоимость монеты значительно ниже номинальной. Изготавливаются они из сплавов дешевых металлов. Это делается для того, чтобы удешевить денежный оборот, не допустить аккумуляции монет в одних руках в качестве сокровища, а также чтобы избежать переплавки их в слитки, что предпринималось бы, если бы металл представлял техническую ценность. Таким образом, в агрегате М0 преобладают банкноты. Преобладающее значение в М0 стран развитой рыночной экономики имеют чековые платежи, которые в США, например, обслуживают не менее 90% сделок.

2. Денежный агрегат М1 — масса так называемых «денег для сделок», состоит из агрегата М0 плюс средства на расчетных счетах юридических лиц плюс средства страховых компаний плюс депозиты до востребования населения в коммерческих банках.

Расчетный счет — это счет, открываемый банками юридическим лицам для хранения денежных средств и осуществления расчетов.

Депозит до востребования — это денежный вклад, который должен быть выдан банком клиенту по его первому требованию. Поэтому можно говорить о доступности этих сбережений для вкладчика в любой момент времени. Однако, как мы видим, этот вид безналичных денег не включен в агрегат М0. Это связано именно с оценкой возможности этих денежных средств максимально оперативно превращаться в товар или услуги. Банк может быть закрыт на обеденный перерыв, в связи с окончанием рабочего дня, может разориться и оказаться неспособным выполнить свои обязательства перед клиентами. В связи с этим, как уже было отмечено, составляющие компоненты агрегата М1 по оперативной доступности для клиента не могут быть приравнены к наличным деньгам.

Агрегат М1 обслуживает операции по реализации валового внутреннего продукта, по распределению и перераспределению национального дохода, накоплению и потреблению.

Большинство экономистов склонны рассматривать денежную массу в узком смысле, т.е. состоящую из агрегата М1:

$$\text{Денежная масса } M1 = M0 +$$

+ чековые вклады (в том числе дорожные чеки, аккредитивы).

Дорожные чеки выпускают специализированные финансовые небанковские учреждения в виде стандартизированного денежного документа, имеющего номерные и водяные знаки. Они нумеруются

в основных конвертируемых валютах мира и во всех агентствах компаний, выпустивших их, обналичиваются без комиссионных. Особенность данных чеков в том, что они представляют собой именные ценные бумаги, требующие при расчетах личного представления подлинности. Когда владелец дорожного чека расплачивается им или обменивает его на наличные деньги, он делает контрольную надпись в присутствии кассира.

Другие агрегаты — M2 и M3 — называют «почти деньгами». Это высоколиквидные финансовые активы, которые не функционируют непосредственно в качестве средства обращения, но могут легко, без риска финансовых потерь переводиться в наличность или счета.

3. *Денежный агрегат M2* содержит агрегат M1 плюс срочные депозиты населения в коммерческих банках плюс краткосрочные государственные ценные бумаги.

В отличие от вкладов до востребования срочные депозиты являются денежными средствами, размещенными клиентами банка на определенный, указанный в документах срок. Клиент может получить вложенные денежные средства с процентами только по истечении этого срока. Очевидно, что оперативная доступность этих безналичных денег ниже, чем у составляющих компонент агрегата M1.

Что касается государственных краткосрочных ценных бумаг, то объективно они являются самыми надежными и ликвидными из всех видов ценных бумаг. Их гарантом выступает государство. Кроме того, данные краткосрочные бумаги являются бумагами с быстрым сроком погашения. Высокая надежность обеспечивает быструю продажу их на фондовых биржах.

Многие государства с развитой экономикой при расчете агрегата M2 учитывают денежные средства, вложенные в государственные краткосрочные бумаги. Однако сегодняшнюю ситуацию на российском рынке ценных бумаг, связанную с невозможностью государства рассчитаться по своим долговым обязательствам, можно считать форс-мажорной также и по отношению к принятой схеме денежных агрегатов.

Следует отметить, что сложившаяся в России ситуация иллюстрирует причины, по которым эти ценные бумаги не могут по своей ликвидности быть отнесены к агрегатам M0 и M1, так как их обладатели не могут реализовать их по указанному номиналу, не говоря уже о прибыли.

Разновидностью денежного агрегата М2 является *показатель М2Х*. В его состав включаются все виды депозитов в иностранной валюте, номинированные в рублевом эквиваленте. При внутригосударственных расчетах владелец иностранной валюты должен обратить ее в рубли, что вызывает некоторые потери времени и средств, связанные с оплатой налога на куплю-продажу иностранной валюты.

Согласно ст. 43 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ ЦБ РФ «может устанавливать ориентиры роста одного или нескольких показателей денежной массы».

В Российской Федерации параметр М2 считается показателем, который признается достаточным для осуществления текущей денежно-кредитной политики Центральным банком РФ.

4. Денежный агрегат М3 содержит агрегат М2 плюс депозитные сертификаты плюс ценные бумаги, обращающиеся на денежном рынке.

Депозитный сертификат — это письменное свидетельство кредитного учреждения о депонировании денежных средств, удостоверяющее право юридического лица на получение по истечении установленного срока депозита и процентов по нему.

В число ценных бумаг входят также коммерческие векселя, выписанные предприятиями. Так как эта часть денежных средств, вложенных в ценные бумаги, создается не банковской системой, то она находится под контролем не только предприятий — участников вексельной сделки, но и банка, поскольку превращение векселя в средство платежа требует, как правило, акцепта банка. Акцептуя вексель, банк выступает гарантом его оплаты в случае неплатежеспособности предприятия-плательщика.

Денежные агрегаты России и зарубежных стран	Сравнение денежных агрегатов США и России (табл. 2.1) показывает, что российские денежные агрегаты менее ликвидны, чем в странах с рыночной экономикой. Существенно отличается и структура денежных агрегатов. Тем не менее российские денежные агрегаты аналогичны агрегатам стран с развитой рыночной экономикой по степени убывания ликвидности при переходе от одного агрегата к другому.

Американская Федеральная резервная система выделяет из общей массы М1 крупные срочные вклады (100 тыс. долл. и более), существующие в виде депозитов предприятий, и тогда возникает понятие М2.

В США денежный агрегат M2, рассчитываемый по методике Федеральной резервной системы, включает в себя:

- 1) сберегательные депозиты и срочные депозиты малых размеров во всех депозитных учреждениях;
- 2) однодневные сделки REPO в коммерческих банках;
- 3) однодневные займы в евродолларах;
- 4) средства взаимных фондов денежного рынка;
- 5) депозитные счета денежного рынка.

Таблица 2.1. Методика исчисления денежных агрегатов в США и России

<i>США</i>	<i>Российская Федерация</i>
M0 = Наличные деньги у населения + Остатки наличных денег в кассах юридических лиц	
M1 = M0 + Вклады до востребования + Другие чековые вклады	M1 = M0 + Средства юридических лиц на расчетных и текущих счетах + Вклады до востребования физических лиц в коммерческих банках
M2 = M1 + Мелкие срочные вклады (до 100 тыс. долл.) + Бесчековые сберегательные счета + Однодневные соглашения об обратном выкупе и т.п.	M2 = M1 + Срочные вклады населения в коммерческих банках + Срочные вклады юридических лиц в коммерческих банках
M3 = M2 + Крупные срочные вклады + Срочные соглашения об обратном выкупе	M3 = M2 + Сертификаты коммерческих банков + Облигации свободно обращающихся займов.
L = M3 + Коммерческие бумаги, казначейские векселя, сберегательные облигации	

Сберегательные депозиты во всех депозитных учреждениях бывают двух видов:

- с ежемесячной выпиской из банковского счета о движении средств и начисленном проценте;
- с выдачей сберегательной книжки.

Срочные депозиты малых размеров во всех депозитных учреждениях включают в себя сберегательные сертификаты и депозитные сертификаты с номиналом до 100 тыс. долл. Имеется несколько разновидностей мелких срочных депозитов: шестимесячные сертификаты денежного рынка, сертификаты с плавающей процентной ставкой (меняющейся в зависимости от рыночных ставок) со сроком погашения 2—4 года и более.

Однодневные сделки REPO в коммерческих банках, или соглашения о покупке и обратной продаже, позволяют банку продавать своим клиентам ценные бумаги Казначейства или федерального агентства, а затем выкупать их по более высокой цене, включающей накопленный процент. Использование операций REPO позволяет обойти действующие в США правила ведения финансовых операций, поскольку законодательством не допускается использование фирмами счетов NOW.

Однодневные займы в евродолларах представляют собой номинированные в долларах однодневные депозиты в зарубежных коммерческих банках и в зарубежных филиалах банков США. Юридическое или физическое лицо может иметь депозит в коммерческом банке в национальной валюте страны Карибского бассейна, однако его размер выражается в долларах США.

Средства взаимных фондов денежного рынка представляют собой краткосрочные долговые обязательства. Фонды объединяют средства путем продажи акций. Акционированные средства используются для покупки краткосрочных инструментов: казначейских векселей, банковских депозитных сертификатов и коммерческих бумаг. На средства таких фондов не распространяются федеральное страхование депозитов, ограничения, устанавливающие потолок процентной ставки, и резервные требования. Многие фонды предоставляют возможность выписывать чеки.

Денежный агрегат М4 (L) — самый широкий; в его состав входят такие компоненты, которые дают основание определять его понятием «как бы деньги» денежный агрегат М3 плюс все денежные компоненты и денежные суррогаты, обладающие более низкой ликвидностью, портфель государственных ценных бумаг у небанковских держателей. В России этот агрегат не применяется.

В США Федеральная резервная система при определении агрегата L включает в него показатель М3 и другие ликвидные активы:

1) срочные займы в евродолларах резидентов США, не являющихся банками;

2) акцептованные банком векселя;

3) коммерческие бумаги, т.е. необеспеченные свободно обращающиеся обязательства с большими номиналами, используемые корпорациями и банками для краткосрочных заимствований и инвестиций, со сроками обращения 2—270 дней);

4) казначейские векселя и другие ликвидные казначейские ценные бумаги;

5) сберегательные облигации США.

Данные, публикуемые по денежному агрегату L, носят справочный характер и не преследуют цели осуществления контроля над его размерами со стороны Федеральной резервной системы.

Чаще всего в качестве денежного агрегата, который способен выполнить основную задачу, ставящуюся при его расчете, т.е. позволять делать достоверные прогнозы и поддаваться наибольшему контролю со стороны Центрального банка страны, берется агрегат M2 или M3.

Простые денежные агрегаты очень слабо отражают статистические характеристики финансов, имеют слабое теоретическое обоснование. Поэтому в последнее время предпринимаются попытки построить кроме абсолютных показателей и относительные, индексные. Они получаются путем перевода рассмотренных денежных агрегатов в сумму их средневзвешенных компонентов. Наибольший удельный вес отдается таким компонентам денежной массы, которые имеют высокую скорость обращения, в частности, наличным деньгам. Меньший удельный вес приписывается иным составляющим, находящимся в связанном состоянии, участвующим не столько в обращении, сколько в сбережении денег.

Чтобы денежное обращение не нарушалось, денежные агрегаты должны находиться в определенном равновесии¹. Условиями равновесия являются:

$$M2 > M1 \text{ и } M2 + M3 > M1.$$

В этом случае денежный капитал из наличного оборота переходит в безналичный оборот.

Примерная структура совокупной денежной массы в РФ: M0 — 30%, M1 — 96, M2 — 99, M3 — 99,5%.

В сопоставимых с Россией странах доля наличных денег в структуре денежной массы меньше (Япония — 7%, Индия — 12, КНР — 6, Бразилия — 7, США — 7, Канада — 2%). В 2007 г. доля наличных денег M0 в структуре денежной массы M2 в России составила 31%.

Доля высоколиквидных денег в общем объеме денежной массы в России была выше, чем в развитых странах мира, что свидетельствует прежде всего о низкой доле срочных вкладов в государственные ценные бумаги. Обычно M2 в несколько раз превышает M1.

Номинальная денежная масса исчисляется в рублях, а реальная оценивается уровнем монетизации (M2/ВВП). Уровень монетизации экономики — отношение M2 к годовому объему валового внутреннего продукта.

¹ *Деньги и финансовые институты: тесты и задачи* / Под ред. И.Т. Балабанова. СПб.: Питер, 2000. С. 17.

Существует объективная закономерность: при росте номинальной денежной массы (проведении мягкой денежной политики) растет инфляция и сокращается реальная денежная масса, т.е. уменьшается уровень монетизации. В действительности чем больше эмиссия, тем меньше этот уровень, тем, следовательно, острее нехватка денег в народном хозяйстве. Ограничение денежной массы в соответствии с реальным спросом на деньги снижает инфляцию и создает предпосылки для увеличения уровня монетизации, насыщения экономики деньгами до нормальных размеров. Печатанием «пустых» денег этого добиться нельзя, результат будет противоположный.

Уровень монетизации российской экономики в 3—4 раза ниже уровня монетизации в развитых странах. Уровень монетизации российской экономики в 2005 г. составил 33%, в то время как в сопоставимых с Россией странах уровень монетизации значительно выше: Китай — 201%, Канада — 162, Япония — 124, США — 71, Индия — 71, Бразилия — 33%. В 2007 году уровень монетизации российской экономики составил около 35%. Данные позволяют сделать вывод об искусственной и необоснованной экономически недомонетизации российской экономики¹.

Базовая монетизация (отношение денежной базы в широком определении к ВВП) сегодня в России составляет 13,5%, в Китае — 34,5%, т.е. база формирования денежной массы в 2,5 раза выше, чем в России.

Состояние денежных систем разных стран характеризуется как общим объемом денежной массы, так и ее распределением по отдельным денежным агрегатам. Для устойчивых, развитых денежных систем характерна относительно небольшая доля агрегата М1 в общей массе денежных средств, которую можно считать эквивалентной объему агрегата L.

Например, в Японии и в США в середине 1990-х гг. сложилось процентное соотношение между долями денежных агрегатов следующим образом:

<i>Денежный агрегат</i>	<i>Процентная доля</i>
M1	15
M2	65
M3	80
L	100

¹ Государственная экономическая политика и Экономическая доктрина России. К умной и нравственной экономике: В 5 т. Т. II. М.: Научный эксперт, 2008. С. 1237.

С помощью денежных агрегатов можно определить скорость оборота денег:

$$V = H / M2,$$

где V — скорость оборота денег
 H — годовой объем ВВП, руб;
 $M2$ — денежный агрегат, руб.

Скорость оборота безналичных денег, т.е. денег, находящихся на текущих счетах, рассчитывается по формуле:

$$V = (M1 - M0) / M2,$$

где $M0$, $M1$, $M2$ — денежные агрегаты, руб.

Итак, мы обратили внимание на то, что отдельные виды денежных активов, образующие часть денежной массы, обращающейся в стране, в соответствии с присущим им уровнем ликвидности объединяются в денежные агрегаты, или денежные комплексы. В рамках такой структуризации агрегат с более высокой степенью ликвидности входит составной частью в комплекс с более низким уровнем ликвидности. В результате образуется система вкладывающихся друг в друга агрегатов, каждый из которых характеризуется определенными показателями состава и количества денежной массы. Россия применяет в основном американскую систему деления денежной массы на агрегаты с разным уровнем ликвидности. Однако в российской практике финансовый анализ начал распространяться только с началом рыночных реформ.

Как следует из изложенного, «денежные» (платежные) свойства наиболее присущи части денежной массы, входящей в агрегат $M1$ (он называется собственно деньгами). Именно этот агрегат включает виды денежных средств, которые непосредственным образом используются в качестве средства обращения, т.е. реализуют главную функцию денег. Что же касается других денежных средств, которые теми или иными путями могут быть трансформированы в наличные деньги и чеки, в России периода перехода к рынку до широкого распространения в ней чекового обращения к наиболее ликвидным активам относились наличные деньги и безналичные на текущих счетах до востребования.

Денежная база Особым расчетным показателем денежной массы является денежная база. При металлическом денежном обращении понятия денежной базы и денежной массы тождественны. В условиях бумажно-денежного обращения развитие

кредитного дела, появление денежных суррогатов приводит к разрыву понятий «денежная база» и «денежная масса».

Денежная база — это совокупный объем наличных денег и денежных резервов депозитных учреждений. Денежная база, или «внешние деньги», не принадлежащие государству (казначейству и центральному банку), составляет совокупное предложение денег со стороны государства. Таким образом, данный показатель лишь частично характеризует денежную массу страны. Наибольший удельный вес в структуре денежной базы обычно занимают наличные деньги.

В США в структуре денежной базы выделяют два компонента:

- наличные деньги;
- общие резервы депозитных учреждений.

Российская национальная денежная база не соответствует структуре и уровню денежной базы современных развитых стран.

Банк России использует этот агрегат в узком и широком определении.

Денежная база *в узком определении* включает выпущенные в обращение Банком России наличные деньги (с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций) и остатки на счетах обязательных резервов по привлеченным кредитными организациями средствам в национальной валюте, депонируемых в Банке России.

Объем денежной базы в узком определении на 6 октября 2008 г. составил 4416,8 млрд рублей против 4433,8 млрд рублей на 29 сентября 2008 г.

Денежная база *в широком определении* включает в себя наличные деньги в обращении, корсчета кредитных организаций в Банке России, обязательные резервы, депозиты банков в Центробанке и облигации ЦБ РФ у кредитных организаций, а также обязательства Банка России по обратному выкупу ценных бумаг и средства резервирования по валютным операциям.

Объем наличных денег в обращении с учетом остатков в кассах кредитных организаций на 1 октября 2008 г. составил 4 285,3 млрд руб. Обязательные резервы кредитных организаций составили 152,1 млрд руб., депозиты банков в ЦБ — 154,0 млрд руб.

Показатели по денежной базе России (в широком определении) представлены в табл. 2.2.

Таблица 2.2. Денежная база в широком определении, млрд рублей

<i>Денежная база (в широком определении)</i>	<i>01.01.06</i>	<i>01.01.07</i>	<i>01.01.08</i>
Всего	2 914,1	4 122,4	5 513,3
В том числе:			
наличные деньги в обращении с учетом остатков в кассах кредитных организаций ¹ ;	2 195,4	3 062,1	4 118,6
корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России ² ;	508,6	638,1	802,2
обязательные резервы ³ ;	161,4	221,1	221,6
депозиты кредитных организаций в Банке России;	7,2	98,1	270,3
облигации Банка России у кредитных организаций	32,8	103,1	100,7

¹ Без учета наличных денег в кассах учреждений Банка России.

² Счета в валюте Российской Федерации, включая остатки средств на ОР ЦБ.

³ По привлеченным кредитными организациями средствам на счетах в валюте Российской Федерации и в иностранной валюте.

Судя по данным табл. 2.2, денежная база, функционирующая в экономике России (в широком определении) и обеспечивающая товарооборот, составляла на 1 января 2006 г. 2,9141 трлн руб. При этом темпы роста денежной базы (в широком определении) в 1,3 раза отстают от темпов роста национальной денежной базы. Так, на 1 января 2000 г. денежная база, функционирующая в экономике, составляла более существенную долю — 81% национальной денежной базы. За 2004 г. денежная база (в широком определении) выросла на 470 млрд руб., а прирост национальной денежной базы был в 3 раза больше — 1400 млрд руб.

За пять последних лет самые высокие темпы роста показали агрегаты денежной базы, не участвующие в товарообороте:

- депозиты кредитных организаций в ЦБ РФ — в 29 раз;
- средства правительства в Банке России — в 22 раза;
- средства иных некредитных организаций в ЦБ РФ — в 8 раз.

А самые низкие темпы роста дали денежные агрегаты, функционирующие в экономике:

- средства кредитных организаций — в 5 раз;
- наличные деньги в обращении — в 6 раз.

Денежная база (резервные деньги) служит одним из основных показателей, применяемых для мониторинга экономических процессов. Изменяя величину денежной базы, Банк России регулирует объем всей денежной массы и тем самым воздействует на уровень цен, деловую активность и другие экономические процессы.

Как видно из рис. 2.1, одна часть денежной базы — наличные деньги в обращении — входит в денежную массу непосредственно, а другая — средства банков в Банке России — вызывает многократное увеличение денежной массы в виде банковских депозитов. Это обусловлено тем, что общая сумма средств на счетах банков в Банке России при предоставлении банками кредитов своим клиентам остается неизменной (происходит лишь перевод средств с корсчета одного банка на счет другого), а сумма депозитов и, следовательно, объем денежной массы возрастают. Последнее связано со способностью банковской системы создавать депозиты на основе выдачи банковских ссуд.

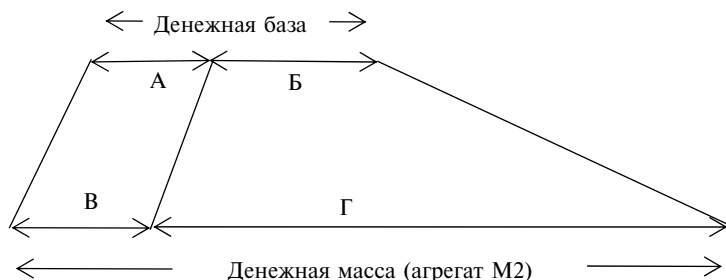


Рис. 2.1. Схема формирования структуры и взаимосвязи денежной базы и массы денег в обращении (агрегат M2):

А — наличные деньги у населения, в кассах предприятий и организаций (включая банки); Б — средства коммерческих банков — обязательные резервы, корреспондентские счета в Центральном банке РФ; В — наличные деньги у населения, в кассах предприятий и организаций (кроме банков); Г — остаток средств на расчетных, текущих счетах и депозитах предприятий и организаций, вклады населения в банках

Степень кумулятивного (многократного) увеличения депозитов в процессе кредитования измеряется кредитно-депозитным (банковским) мультипликатором (Бм), исчисляемым по формуле

$$\text{Бм} = 1 / \text{Норма обязательных резервов.}$$

Степень кумулятивного воздействия денежной базы на объем денежной массы определяется денежным мультипликатором (Дм) по формуле:

$$\text{Дм} = \text{M2} / \text{Денежная база.}$$

Закон денежного обращения

Деньги — объективный экономический факт. Исходя из него, рассмотрим объективные законы денежного обращения.

Закон — это связь явлений. Она может быть поверхностной или существенной. Поверхностные взаимосвязи выражают эмпирические законы (примером могут служить народные приметы о погоде: если закат багровый — завтра жди сильного ветра; если чайка села на воду — жди хорошую погоду и т.п.). Эмпирические законы в ряде случаев называются закономерностями, правилами.

Внутренние причинные взаимосвязи выражают сущностные законы. Сущностные законы денежного обращения предстают как количественные оценки денежной массы, необходимой и достаточной для того, чтобы реализовать товарную массу, обеспечить покупательную способность денег и поддерживать стабильное равновесие между ними.

Закон денежного обращения — экономический закон, определяющий количество денег, необходимых для обращения. Когда масса денег, находящихся в обращении, превышает общую сумму товарных цен, то наступает инфляция, т.е. поскольку деньги не обеспечены товарами, цены растут.

К эмпирическим законам денежного обращения относится так называемый закон Грешема, **монетарное правило**, суть которого составляет предложение о практическом установлении связи, количественного соотношения между темпами эмиссии денежных знаков и темпами экономического роста при проведении разумной денежно-кредитной политики с целью недопущения инфляции.

Монетарное правило формулируется следующим образом: величина прироста массы денег в обращении за определенный период времени должна быть равна темпам прироста валового внутреннего продукта и темпам динамики цен (инфляции) за тот же период:

$$M = \Delta Y + \Delta \pi,$$

где ΔM — прирост массы денег в обращении;

ΔY — прирост валового внутреннего продукта;

$\Delta \pi$ — темп динамики цен (инфляции).

В данном случае практической проблемой является максимально точная фиксация темпов динамики цен (инфляции). Для ее измерения используются ценовые индексы Ласпейреса, Пааше и Фишера.

Достоверно известно, что количественная пропорция, обеспечивающая равновесие на рынке между объемом эмитированных денег

и товарной массой, или уравнение обмена, обсуждалось в научной литературе еще с XVII в. Оно выведено сторонниками количественной теории денег. Так, Н.С. Мордвинов, предлагая проект организации в России «трудопоощрительного банка», писал: «Если труд в цветущем состоянии и количество денег в государстве соразмерно количеству вырабатываемых в оном чрез один год произведений, то золото, серебро и всякая другая металлическая и бумажная монета имеют истинную и постоянную свою цену, а ежели напротив, то золото и всякая монета унижена в своем достоинстве...»¹

Полное развернутое вербальное определение уравнения обмена дано Джеймсом Миллем (1773—1836) в работе, относящейся к 1821 г.: «Стоимость денег равна пропорции, в которой их обменивают на другие предметы, или количеству денег, которое отдают в обмен за определенное количество других вещей. Это отношение определяется совокупным количеством денег, находящихся в данной стране. Если мы предположим на одной стороне все товары данной страны, а на другой — все ее деньги, то очевидно, что при обмене обеих этих сторон стоимость денег, т.е. количество товаров, на которое они обмениваются, целиком зависит от количества самих денег. Совершенно так же обстоит дело в действительном ходе вещей. Совокупная масса товаров данной страны обменивается на совокупную массу денег не сразу, а частями, и нередко весьма малыми частями, в различное время в течение года. Та же самая монета, которая сегодня послужила для одного обмена, может завтра служить для другого. Одна часть денег употребляется для большего числа актов обмена, другая — для очень малого, а третья часть накапливается и совсем не служит для обмена. При наличии этих вариаций образуется средняя, основанная на таком числе актов обмена, для совершения которых была бы употреблена каждая монета, если бы каждая из них реализована одинаковое число актов обмена. Установим это среднее число произвольно, например 10.

Если каждая находящаяся в стране монета обслужила по 10 покупок, то это то же самое, как если бы совокупная масса монет удесятерилась и каждая из них служила бы только одной покупке. В этом случае стоимость всех товаров равна десятикратной стоимости денег и т.д. Если бы, наоборот, вместо того чтобы каждая монета служила в течение года для 10 покупок, совокупная масса денег удесятерилась и каждая монета совершала бы лишь один обмен, то ясно, что всякое увеличение этой массы вызвало бы соответственное уменьшение стоимости каждой монеты в отдельности. Так как

¹ Мордвинов Н.С. Избранные произведения. М., 1945. С. 48.

предположено, что масса всех товаров, на которые деньги могут обменяться, остается неизменной, то стоимость всей массы денег после увеличения их количества не стала больше, чем она была до этого. Если предположить увеличение на одну десятую, то стоимость каждой части совокупной массы, например одной унции, должна уменьшиться на одну десятую часть. Какова бы, следовательно, ни была степень уменьшения или увеличения совокупной массы денег, если количество других вещей остается неизменным, то стоимость общей массы денег и каждой из ее частей испытывает обратно пропорциональное уменьшение или увеличение. Ясно, что это положение представляет собой абсолютную истину. Всякий раз, когда стоимость денег испытывала повышение или падение и когда количество товаров, на которые их можно было обменивать, и быстрота обращения денег оставались неизменными, — это изменение должно было иметь своей причиной соответственное увеличение или уменьшение денег и не может быть приписано никакой другой причине. Если уменьшается масса товаров, в то время как количество денег остается неизменным, то происходит то же самое, как если бы увеличилась общая сумма денег, и наоборот. Подобные же изменения являются результатом каждого изменения в быстроте обращения денег. Каждое увеличение числа оборотов производит такое же действие, как и увеличение общего количества денег; уменьшение числа этих оборотов вызывает непосредственно обратное действие... Если какая-нибудь часть годового продукта совсем не поступает в обмен, как, например, часть, которую потребляют сами производители, то эта часть не принимается в расчет»¹.

Логика классического уравнения обмена базируется на трех предпосылках:

- 1) концепции совершенной конкуренции, при которой покупатели и продавцы формируют равновесный уровень цен;
- 2) хозяйствующие субъекты на рынке преследуют только личную выгоду;
- 3) покупатели и продавцы руководствуются реальными, а не номинальными ценами.

Уравнение обмена Фишера

Уравнение обмена теоретически обосновывается законом Ж.-Б. Сея (1767—1832), согласно которому предложение товаров всегда равно спросу на них: «Покупка всякого продукта не может совершаться иначе как на ценность другого продукта».

¹ Маркс К., Энгельс Ф. Соч. 2-е изд., Т. 13. С. 160—161.

Одно из самых распространенных выражений уравнения обмена можно представить следующим образом:

$$PQ = MV,$$

где M — денежная масса;
 V — скорость обращения;
 P — средний индекс цен;
 Q — реальный объем производства (ВНП).

Это уравнение обмена, или уравнение Фишера: так американский экономист и математик Ирвинг Фишер (1867—1947) впервые сформулировал и формализовал зависимость между основными показателями денежного обращения.

Это соотношение лежит в основе количественной теории денег и цен и широко используется для целей микроанализа. Соответственно:

$$P = M(V/Q) \text{ и } M = (P/Q)/V.$$

Если денежная масса оборачивается медленно, то это означает, что коэффициент размещения (расходования) национального продукта низок; высокое значение V свидетельствует об относительно быстром расходовании средств и высокой конъюнктуре. Скорость обращения денег обратно пропорциональна необходимому количеству денег, высокое значение V сокращает потребность в дополнительной эмиссии.

При увеличении денежной массы рост цен обычно отстает от нее. Однако в условиях резкого сокращения производства рост цен, опережающий динамику денежной массы, вполне вероятен.

Обратимся к нынешним российским показателям. Индекс потребительских цен за 1992—1996 гг. увеличился по официальным данным в 400 раз, между тем как параметр денежной массы увеличился в 73 раза. Уравнение обмена выражает количественные зависимости между суммой товарных цен и обращающейся денежной массы. Для обслуживания определенной массы товаров требуется определенное количество денег.

Классическое уравнение обмена принимает во внимание только одну функцию денег — средства обращения. Другие же функции денег (как средства накопления, средства платежа, мировых денег) остаются без внимания.

Все это вызывает потребность совершенствования уравнения обмена, приближения его к практическим задачам регулирования экономики и стимулирования экономического роста.

Марксистская трактовка обмена Марксистская формула количества полноценных денег, необходимых для обеспечения товарного обращения и платежей, основывается на следующих предпосылках:

- трудовой теории стоимости;

- золотом стандарте;
- учете не только функции денег как средства обращения, но и функции как средства накопления и платежа.

Таким образом, данная концепция имеет определенные преимущества перед классической формулой обмена.

Общая сумма денег, находящихся в обращении в течение некоторого периода времени «при данной скорости циркуляции средств обращения и платежа», равна «сумме подлежащих реализации товарных цен плюс сумма платежей, которым наступил срок, минус взаимно погашаемые платежи и, наконец, минус сумма оборотов, в которых одни и те же деньги функционируют попеременно то как средство обращения, то как средство платежа».

Таким образом, количество полноценных денег, необходимых для обеспечения товарного обращения, определяется по формуле

$$K = (C - K + П - ВП) / CO,$$

где К — количество денег, необходимое для обращения;

С — сумма цен, реализованных товаров;

К — сумма цен товаров, проданных в кредит;

П — сумма платежей, по которым наступил срок оплаты;

ВП — сумма взаимопогашающихся платежей, взаимозачеты;

СО — среднее число оборотов денежной массы за период.

Фактически формула дает обобщенное представление о спросе на деньги, не раскрывая потенциал их предложения.

Как было отмечено, в данной формуле под полноценными деньгами понимаются золотые и серебряные деньги, имеющие внутреннюю стоимость. Они стихийно регулировали предложение денег (М) за счет превращения в сокровище или обратной метаморфозы в платежное средство.

Рассмотрим факторы, определяющие количество денег для обращения.

1. Количество проданных на рынке товаров. Если количество товаров, проданных в стране, увеличивается вдвое, то вдвое больше должно увеличиваться количество денег. Количество обращающихся товаров оказывает прямое воздействие на количество денег в обращении.

2. Уровень товарных цен. Если цены всех товаров повысятся вдвое, то и денег потребуется больше. Уровень товарных цен оказывает прямое влияние на количество денег в обращении.

3. Степень развития кредита. Она оказывает обратное влияние на количество денег, находящихся в обращении. Чем шире развит кредит, тем меньшее количество денег требуется для обращения.

4. *Степень развития безналичных расчетов.* Она оказывает обратное влияние на количество денег в обращении. Чем больше долговых обязательств погашается путем безналичных расчетов, тем меньше денег требуется для обращения.

5. *Скорость обращения денег.* Она измеряется числом оборотов денежной единицы за известный период времени. Скорость денег оказывает обратное влияние на количество денег в обращении.

В современных условиях ни в одной стране мира товарное обращение и платежи не осуществляются полноценными деньгами, повсеместно распространено бумажно-денежное обращение. Уже одно это ставит значительные препятствия для практического применения марксистской трактовки обмена. Кроме того, формула предполагает автаркичную экономическую систему, не вводит в качестве самостоятельного элемента спроса на деньги определенную сумму денег, связанную с выполнением функции мировых денег. В результате становится невозможным формулирование практических рекомендаций по поддержанию общего рыночного равновесия.

Вместе с тем, в англо-американской учебной литературе марксистская трактовка количества полноценных денег, необходимых для обращения, в принципе не отмечается, что несомненно порождает пробелы в знаниях.

Кейнсианский вариант формулы обмена

Английский экономист Дж. Кейнс (1883—1946) в «Трактате о денежной реформе»¹ предложил связать накопление ликвидных средств с нормой обязательных банковских резервов.

Тогда формула обмена принимает такой вид:

$$n = p(k + rk'),$$

где n — количество денег в обращении (в современных вариантах изложения используется обозначение M_s , характеризующее предложение денег);

p — индекс «стоимости жизни», цена единицы потребления;

k — единицы потребления в виде наличных денег;

k' — вклады в банках;

r — норма обязательных банковских резервов.

Для Кейнса основополагающей теорией в разработке формулы была количественная теория денег. Предложенная модель рассматривалась им в качестве разновидности формулы Фишера.

¹ Кейнс Дж. М. Трактат о денежной реформе. М., 1925. С. 41

Кембриджское уравнение

А. Маршалл (1842—1924), А. Пигу (1877—1959) и другие английские экономисты обратили внимание на то, что деньги используются не только в качестве средства обращения, но и в качестве средства накопления. Хозяйствующие субъекты руководствуются транзакционным мотивом (накопление денег для запланированной дорогостоящей покупки) и мотивом предосторожности (накопление ликвидных средств на непредвиденные расходы). Данная концепция получила название бихевиористского варианта количественной теории денег.

Исходя из названных постулатов, предложено следующее уравнение (фактически тождество):

$$Md = kRP,$$

где Md — общее количество денег, которое все хозяйствующие субъекты склонны хранить (спрос на деньги);

k — коэффициент, характеризующий ту часть конечного продукта P_y , которую люди предпочитают хранить в ликвидной форме ($0 < k < 1$); считалось, что k можно признать в долгосрочном периоде величиной постоянной;

R — объем производства в физическом выражении;

P — цена произведенной продукции.

Кембриджское уравнение выражает спрос на деньги со стороны хозяйствующих субъектов, которые склонны часть своих доходов накапливать и сберегать в ликвидной форме.

Монетаристский вариант количественной теории денег

В конце 1960-х гг. кейнсианские рецепты оздоровления экономики США, основанные на создании искусственных встроенных стимуляторов экономического роста, важнейшим из которых был государственный долг, перестали действовать. Страна столкнулась с таким явлением, как стагфляция. Это способствовало своеобразному ренессансу формулы Фишера. Благодаря ей делаются попытки анализировать условия равновесия в условиях денежного хозяйства, сопоставлять объемы спроса на деньги и предложения денежной массы.

На базе исследования роли денег в экономике, провозглашения принципа о том, что деньги имеют решающее значение для развития, сформировалась особая научная школа, получившая название «монетаризм». Ее признанному главе М. Фридмену (р. 1912) в 1976 г. была присуждена премия Шведского банка по экономике им. А. Нобеля.

Монетаристы на основании статистического анализа предложили новую интерпретацию формулы обмена:

$$MV = PY,$$

где M — денежная масса;
 V — скорость обращения дохода;
 P — уровень цен;
 Y — норма (поток) реального дохода.

Монетаристы рассматривают деньги как решающее условие нормального кругооборота капитала. Неразумное государственное вмешательство в экономику, особенно в денежно-кредитную сферу, провоцирует, по их мнению, экономические кризисы.

Практические рецепты, предлагаемые монетаристами, можно свести к двум моментам. Первый — *политический*, его можно определить термином «либерализация». Иными словами, необходимо:

- провести приватизацию и уменьшить размеры государственного сектора;
- оздоровить госбюджет, сократить его расходную часть, прежде всего за счет уменьшения ассигнований на социальные нужды;
- создать дополнительные стимулы для индивидуальной хозяйственной деятельности, в частности, уменьшить налоги на бизнес.

Второй важнейший момент монетаристских доктрин — *собственно экономический*.

Его представляют как основные монетарные правила.

1. Динамика денежной массы, работающей в рыночной экономике, должна строго соответствовать динамике рыночной стоимости производимого ВВП. Допустим, стоимость ВВП США ежегодно увеличивается на 3%, тогда денежная масса, обращающаяся в рыночной экономике, должна ежегодно увеличиваться на 4%. Это необходимо потому, что скорость обращения денег постепенно замедляется.

2. Здесь Фридман формирует свое знаменитое монетарное правило: денежная масса, обращающаяся в рыночной экономике, если она должна увеличиваться вслед за увеличением номинальной рыночной стоимости производимого ВВП, то она должна увеличиваться не дискретно (прерывисто), а постоянно, из месяца в месяц, и так в течение всего года. Иначе увеличение денежной массы будет приводить к тем результатам, которых экономическая политика не ожидает. Фридман это объясняет тем, что между приростом денежной массы и ее положительным влиянием на экономику есть определенный лаг, т.е. определенное время. Рыночная экономика должна как бы впитать в себя это увеличение денежной массы, распределить ее и как-то задействовать.

3. Дефицит госбюджета не должен превышать 5% производимого ВВП, т.е. 5% — это предельная величина дефицита госбюджета, за которую государство преступать не должно, иначе будет инфляция. А лучше, чтобы дефицита не было, а был бы профицит.

4. Если денежная масса, обращающаяся в рыночной экономике, окажется значительно больше номинальной рыночной стоимости производимого ВВП, то денежную массу необходимо сжать. Для этого государство должно разработать и осуществить рестриктивную (ограничительную) денежно-кредитную политику, т.е. политику дорогих денег.

5. Если денежная масса, обращающаяся в рыночной экономике, будет меньше номинальной рыночной стоимости производимого ВВП, то государство должно разработать и осуществить так называемую экспансионистскую денежно-кредитную политику, т.е. политику дешевых денег.

2.2. Денежное обращение и денежный оборот

Хозяйственная деятельность в национальной экономике представляет собой сложное переплетение многообразных производственных, инвестиционных и торговых процессов, а также тесно связанных с ними накопления капитала, формирования и использования кредитных средств. Установление определенной согласованности между этими процессами, их стабильное взаимодействие, является необходимым условием для поддержания непрерывности хозяйственного оборота, общественного воспроизводства в целом, закономерной предпосылкой устойчивого экономического роста. В рыночной экономике указанная согласованность достигается во многом благодаря деньгам, играющим роль универсальной связи между субъектами экономики и опосредствующим практически все хозяйственные процессы и сделки.

Непрерывность денежного оборота Деньги находятся в постоянном движении — осуществляют непрерывный оборот, в ходе которого обслуживают многочисленные процессы реализации товаров и услуг, накопления капитала и формирования сбережений, а также используются при платежах по финансовым операциям (сделки с ценными бумагами, кредитные сделки) и нетоварных платежах (налоги, сборы, ренты, штрафы и др.). *Денежный оборот* представляет собой процесс непрерывного движения денег в наличной и безналичной формах.

Непрерывность денежного оборота определяется тремя важными моментами.

1. Денежный оборот складывается из *перекрещивающихся (переплетающихся) потоков денег*:

- между хозяйствующими субъектами (предприятиями, компаниями) в связи с платежами за товары и услуги;
- между хозяйствующими субъектами, с одной стороны, и учреждениями кредитно-финансовой системы — с другой, в связи с кредитными и финансовыми операциями;
- между хозяйствующими субъектами и учреждениями кредитно-финансовой сферы, с одной стороны, и центральным банком — с другой, в связи с денежно-кредитными операциями;
- между всеми указанными выше субъектами (юридическими лицами), с одной стороны, и населением (физическими лицами) — с другой, по платежам и кредитным операциям;
- между всеми юридическими и физическими лицами, с одной стороны, и финансовыми органами (местным и государственным бюджетом) — с другой, в связи с распределением, перераспределением и использованием национального дохода (нетоварные платежи, пенсии, субсидии, дотации и т.п.);
- между физическими лицами по многочисленным товарным, кредитным и личным сделкам (наследование, дарение, выплата алиментов и т.п.).

Перемещение денег между указанными субъектами носит встречный характер, что обеспечивает денежному обороту способность гибко реагировать на изменение потребности в деньгах хозяйственного оборота и общественного воспроизводства в целом.

2. Между деньгами в наличной и безналичной форме существует *неразрывная взаимосвязь*, которая определяется прежде всего теми функциями, которые они выполняют, а также реальной возможностью превращения (перехода) одной формы денег в другую. Деньги постоянно переходят из формы наличных денежных знаков в форму депозита (вклада) в коммерческом банке и обратно. Поэтому процессы движения наличных денег (физическое перемещение денежных знаков из рук в руки) и безналичных денег (последовательный ряд записей по зачислению денег на счета и их списанию со счетов в коммерческих банках), хотя и разные по своей физической природе, образуют *единый денежный оборот*, в котором циркулируют единые деньги одного наименования.

3. Деньги, находящиеся в обороте, последовательно выполняют *три функции*: средства обращения, накопления и платежа. Особенность современных видов денег, кредитных по своей природе, состоит в том, что они могут накапливаться только при условии вовлечения их в хозяйственный оборот. Если они прочно оседают в

кассах хозяйствующих субъектов или на руках у населения, им уготована участь обесценивающихся вследствие инфляции бумажных денежных знаков. Кратковременное пребывание денег в «простое» следует рассматривать как естественное условие их аккумуляции для последующего использования в хозяйственном обороте. Извлечение денег из хозяйственного оборота также сопровождается сменой функций денег. В целом деньги используются попеременно то как средство накопления, то как средство обращения и платежа.

Таким образом, непрерывность движения денег определяется внутренним единством денег, одновременно выполняющих различные функции и находящихся в различных формах, благодаря чему между субъектами экономики и населением постоянно циркулируют наличные и безналичные деньги одного наименования.

Сущность денежного оборота

В условиях обращения денег, обладающих собственной стоимостью, денежный оборот, как и товарный оборот, выступает в качестве стоимостного оборота, поскольку золотая или серебряная монеты имели собственную стоимость, отраженную в указанном на ней номинале. Стоимостной оборот объединял как денежный, так и товарный обороты.

Современный же денежный оборот совершается с помощью денежных единиц (в налично-денежном и безналичном оборотах), не обладающих стоимостью, равной их номиналу. Поэтому стоимостным сейчас можно считать только товарный оборот.

Экономическое содержание составных частей денежного оборота можно определить также и по характеру отношений, которые обслуживает та или иная часть денежного оборота. В зависимости от этого денежный оборот подразделяется на денежно-расчетный, денежно-кредитный и денежно-финансовый (табл. 2.3).

Рыночный оборот по существу представляет собой совокупность различных обязательственных отношений, связанных с исполнением определенных обязанностей конкретными должниками в пользу кредиторов. Выполнение обязательств предприятиями, частными лицами, государством обеспечивается благодаря платежной системе.

Таблица 2.3. Классификация денежного оборота

<i>Денежный оборот</i>	<i>Характеристика</i>
Денежно-расчетный	Обслуживает расчетные отношения за товары и услуги, а также по нетоварным обстоятельствам юридических и физических лиц
Денежно-кредитный	Обслуживает только кредитные отношения в хозяйстве
Денежно-финансовый	Обслуживает финансовые отношения в хозяйстве

Понятие «денежный оборот» более узкое, чем понятие «платежный оборот».

Платежный оборот — процесс непрерывного движения средств платежа, применяемых в данной стране. Он включает не только движение денег как средства платежа в налично-денежном и безналичном оборотах, но и движение других средств платежа (чеков, депозитных сертификатов, векселей и т.д.). Последние получили название «обращающихся инструментов». Они не являются деньгами в точном понимании этого термина, но могут выполнять некоторые функции денег. Важным отличием обращающихся инструментов является то, что они имеют ограниченный срок использования и не обладают мгновенной ликвидностью, так как в конечном итоге должны замещаться (погашаться) деньгами.

Таким образом, к категории «обращающихся инструментов» относят платежные документы, находящиеся в хозяйственном обороте, принимаемые взамен денег и свободно переходящие от одного экономического агента к другому.

Нельзя не обратить внимание на то, что определенная, сравнительно значительная часть расчетов между их участниками осуществляется 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.

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.

Как уже говорилось, деньги, находящиеся в обороте, выполняют *три функции*: платежа, обращения и накопления. Последнюю

функцию они осуществляют потому, что их движение невозможно без остановок. Когда же они временно прекращают свое движение, они и выполняют функцию накопления.

Функцию меры стоимости деньги, находящиеся в денежном обороте, не выполняют. Эту функцию деньги выполнили 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, и на величину денежного оборота. Например, когда человек приходит на рынок, перед тем как купить товар и передать деньги продавцу, он торгуется, в результате чего устанавливается цена товара, и только после этого деньги совершают движение — передаются в руки продавца.

Количество денег в обращении определяется как сумма наличных денег и банковских депозитов. Предоставляя кредиты, коммерческие банки увеличивают объем денежной кассы. Задача Центрального банка РФ состоит в том, чтобы ограничивать или расширять с помощью проводимой кредитно-денежной политики возможности коммерческих банков эмитировать кредитные деньги в зависимости от того, какой объем денежного предложения в данный момент считается необходимым. Для этого следует ввести некоторые понятия и в общих чертах показать, как функционирует система коммерческих банков и как формируются резервы коммерческого банка.

Формирование резервов коммерческого банка

Под *резервами коммерческого банка* понимается сумма денег, доступная для немедленного удовлетворения требований вкладчиков.

Отношение суммы резервов к сумме депозитов называют *нормой резервов* (резервной нормой). Способность банков влиять на размер денежной массы, обращающейся в экономике, регулируется центральными банками через систему обязательных резервов, предусматривающую депонирование кредитными организациями в центральном банке определенной части привлеченных ими денежных средств. *Обязательные резервы* — один из основных инструментов осуществления денежно-кредитной политики центральными банками. Обязывая банки депонировать часть привлеченных ими средств, центральный банк тем самым ограничивает кредитные возможности банков, регулирует общую ликвидность банковской системы.

Изменяя норматив резервирования, центральный банк имеет возможность поддерживать на определенном уровне объем денежной массы, находящейся в обращении в стране.

Например, если норма обязательных резервов установлена в 10%, то коммерческий банк, принимая вклады на сумму 1 млн руб., должен иметь в резерве 100 тыс. руб., если резервная норма 20%, то 200 тыс. руб., и т.д.

Под *свободными резервами* (избыточными резервами) коммерческого банка понимается совокупность ресурсов, которые в данный момент времени могут быть использованы для активных банковских операций. В нашем примере при норме обязательных резервов 10% коммерческий банк имеет 900 тыс. руб. свободных резервов и при норме обязательных резервов 20% — 800 тыс. руб.

Величина свободного резерва отдельного коммерческого банка складывается из следующих элементов: капитала коммерческого банка; привлеченных ресурсов; централизованного кредита, предоставленного коммерческому банку центральным банком; межбанковского кредита за вычетом отчислений в централизованный резерв, находящийся в распоряжении центрального банка; ресурсов самого коммерческого банка.

Способность системы коммерческих банков «создавать деньги» зависит от того, каков размер установленных законом страны обязательных резервов. Чем меньше сумма обязательных резервов, тем большее количество денег может создать банковская система.

Каким образом коммерческие банки могут увеличивать денежную массу? Один коммерческий банк не может это сделать, увеличивать количество денег может лишь система коммерческих банков, использующих механизм банковских депозитов.

Денежный мультипликатор Для оценки возможностей банков увеличивать в определенных пределах денежную массу используется понятие денежного (банковского) мультипликатора.

Денежный (банковский) мультипликатор — это коэффициент увеличения (мультипликации) денег на депозитных счетах коммерческих банков в период их движения от одного коммерческого банка к другому.

Развернутая картина денежного мультипликатора показана в работе К.Р. Макконнелла и С.Л. Брю¹.

Рассмотрим механизм работы банковского мультипликатора на конкретном примере (рис. 2.2).

¹Макконнелл К.Р., Брю С.Л. Экономикс. Т. 1. С. 292.

Предприятие 3 расплачивается за предоставленные ему товары и услуги с предприятием 4, которое обслуживается коммерческим банком 3. Теперь у этого банка возникает резерв, а у коммерческого банка 2 он исчезает.

Коммерческий банк 3 часть полученного резерва в размере 16 млн руб. (20% от 80 млн руб.) отчисляет в централизованный резерв, а оставшуюся часть в сумме 64 млн руб. банк 3 использует для выдачи кредита следующему предприятию. Этот процесс может продолжаться до полного исчерпания свободных резервов коммерческих банков и предприятий. Обязательные резервы аккумулируются в центральном банке и достигают размера первоначального свободного резерва в 100 млн руб., т.е. размера кредита коммерческому банку 1.

Однако деньги на расчетных счетах предприятий 2, 4 и т.д. (всех четных предприятий) остаются нетронутыми, поэтому сумма денег на расчетных (депозитных) счетах составит величину многократно большую, чем первоначальный кредит, выданный предприятию 1. В нашем примере деньги на депозитных счетах могут увеличиваться максимально в 5 раз. Это связано с тем, что коэффициент мультипликации обратно пропорционален норме отчислений в централизованный резерв. В приведенном примере норма обязательных резервов составляет 20%, следовательно, коэффициент мультипликации равен 5:

$$K = 1/20 \cdot 100 = 5.$$

Этот феномен объясняется следующим образом: «...резервы, которые теряет отдельный банк, не теряет банковская система в целом. Резервы, потерянные банком А, приобретаются банком Б. Те, что утратил Б, получил В. В уступил Г, Г уступил Д, Д — Е и т.д. Значит, хотя резервы могут быть потеряны и действительно теряются индивидуальным банком банковской системы, у банковской системы в целом потерь быть не может. Таким образом, мы пришли к любопытному выводу о том, что индивидуальный банк может безопасно ссужать лишь сумму, равную его избыточным резервам, но ссуда системы коммерческих банков может в несколько крат превышать ее избыточные резервы»¹.

Это объяснение процесса мультипликации, видимо, нуждается в уточнении. Коэффициент мультипликации можно также выразить и в виде отношения образовавшейся денежной массы на депозитных счетах к величине первоначального депозита.

¹ Макконнелл К.Р., Брю С.Л. Экономикс. Т. 1. С. 292.

Поскольку коэффициент мультипликации обратно пропорционален норме обязательных резервов, то при норме обязательных резервов 10% коэффициент мультипликации составит 10. Уменьшение резервных норм увеличивает величину мультипликатора. Кроме того, решение центрального банка об уменьшении нормы обязательных резервов увеличивает свободные резервы коммерческих банков, что может усилить эффект мультипликации.

Однако коэффициент мультипликации никогда не достигает максимальной величины, так как всегда часть свободного резерва используется для других, не кредитных операций (например, в соответствии с установленным лимитом в кассе любого предприятия и банке должны быть наличные деньги для кассовых операций).

Процесс мультипликации *непрерывен*, поэтому коэффициент мультипликации рассчитывается за определенный период времени, например год. Коэффициент мультипликации показывает, насколько за год или иной расчетный период времени увеличилась денежная масса в обороте.

Банковский мультипликатор представляет собой процесс увеличения денег на депозитных счетах коммерческих банков в период их движения от одного коммерческого банка к другому. Механизм мультипликации денег характеризуется с разных позиций.

Банковский мультипликатор характеризует процесс мультипликации с позиции субъектов мультипликации. Этот процесс осуществляется коммерческими банками. Один коммерческий банк не может мультиплицировать деньги, их мультиплицирует система коммерческих банков.

Управление механизмом банковского мультипликатора осуществляется исключительно центральным банком, который расширяет или сужает эмиссионные возможности коммерческих банков.

Механизм банковского мультипликатора непосредственно связан со свободным резервом. Данное понятие основывается на том, что коммерческие банки могут осуществлять свои активные операции 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 отдельного коммерческого банка (С) равна сумме капитала коммерческого банка (К), привлеченных ресурсов коммерческого банка (ПР), межбанковского кредита (МБК) минус отчисления в централизованный резерв (ОЦР) и ми-

нус ресурсы, которые в данный момент уже вложены в активные операции коммерческого банка (А), т.е.:

$$С = К + ПР + ЦК + МБК - ОЦР - А.$$

Коэффициент мультипликации рассчитывается за определенный период времени (год) и характеризует увеличение денежной массы в обороте за этот период времени:

$$К_m = M_{2_k} / (M_{2_n} - M_{0_n}),$$

где M_{2_k} , M_{2_n} , M_{0_n} — собственные агрегаты денежной массы на начало и конец года.

Банковский мультипликатор действует независимо от того, предоставлены ли кредиты коммерческим банкам или федеральному правительству. Деньги в этом случае поступят на бюджетные счета в коммерческих банках, а они тоже относятся к привлеченным ресурсам (ПР), поэтому свободный резерв коммерческих банков, где находятся эти счета, увеличится и включится механизм банковского мультипликатора.

Механизм банковского мультипликатора заработает не только от предоставления централизованных кредитов. Он может быть задействован и в том случае, когда центральный банк покупает у коммерческих 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 уменьшит 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.

Денежный мультипликатор можно определить еще и так: это коэффициент (K_m), который выражает отношение денежной массы к денежной базе — к деньгам центрального банка страны, показывает, во сколько раз изменится объем денежной массы (М) в случае изменения денежной базы (Дб).

Таким образом, денежную массу можно представить как продукт денежной базы и мультипликатора, т.е. как

$$М = Дб K_m,$$

где М — объем денежной массы;

Дб — денежная база;

K_m — денежный мультипликатор.

Денежный мультипликатор используется институтами денежной системы для макроэкономического прогнозирования предложения денег и регулирования денежной массы. Особую роль в этом процессе играет центральный банк, контролирующий денежную базу. Соотношение денежной базы и массы товаров и услуг на рынке является основным вопросом «здоровья» денежной системы и определяет покупательную способность денег.

Практически идентичное определение существует и для кредитного мультипликатора.

Кредитный мультипликатор — это определенное количественное соотношение, на базе которого действует механизм кредитования коммерческого банка. Он показывает, насколько банки увеличивают денежную массу через кредитную эмиссию посредством многодепозитного расширения своего капитала.

Кредитный мультипликатор показывает, что каждый банк, получающий депозит, добавляет к своим резервам определенный процент от полученной суммы. Остаток становится избыточным резервом, который передается в кредит. Кратность этого расширения капитала банка обратно пропорциональна норме обязательных резервов.

Только центральный банк имеет законодательно закрепленное право управлять денежным мультипликатором, т.е. инициировать эмиссию безналичных денег, которая затем производится системой коммерческих банков. Таким образом, центральный банк выполняет функцию денежно-кредитного регулирования, управляя механизмом мультипликатора и тем самым расширяя или сужая эмиссионные возможности банков.

Более точный показатель мультипликации может быть получен на основе расчета *депозитного мультипликатора*, который отражает отношение между безналичными средствами и остатками денег на корреспондентских счетах коммерческих банков в Банке России. Депозитный мультипликатор характеризует систему коммерческих банков в двух отношениях: с точки зрения их ресурсной базы и деятельности по расширению денежной массы.

Рассмотрим динамику денежного и депозитного мультипликаторов за 2005—2007 гг. (табл. 2.4.).

Таблица 2.4. *Денежный и депозитный мультипликаторы, млрд руб.*

№ п/п	Показатели	2006 г.	2007 г.	2008 г.
		01.01	01.01	01.01
1	Денежная масса (M2), в том числе:	6 044,7	8 995,8	13 272,1
1.1	наличные деньги вне банковской системы	2 009,2	2 785,2	3 702,2
1.2	безналичные средства	4 035,4	6 210,6	9 569,9
2	Денежная база, в том числе:	2 914,2	4 122,4	5 513,3
2.1	наличные деньги в обращении	2 195,4	3 062,1	4 118,6
2.2	остатки средств** ком- мерческих банков на сче- тах в Центральном банке РФ	718,8	1060,3	1394,7
3	Денежный мультиплика- тор	2,07	2,18	2,41
4	(п. 1 : п. 2) Депозитный мультиплика- тор (п. 1. 2 : п. 2.2)	5,61	5,86	6,86

*Источник: Рассчитано по <http://www.cbr.ru/>

** в п. 2.2 таблицы приведены данные об остатках средств коммерческих банков на счетах в Банке России.

Как видно из табл. 2.4, в динамике денежного и депозитного мультипликаторов проявилась следующая тенденция: с 2006 г. происходит рост как денежного, так и кредитного мультипликаторов. Решающее влияние на рост мультипликации денежной эмиссии в этом периоде оказали рост показателя денежной массы (M2), процессы развития фондового рынка и т.д.

Однако денежный мультипликатор в настоящее время в России немногим более двух, в Китае — около пяти. «Запуск» в достаточных объемах механизма депозитно-кредитной мультипликации зависит в основном от уровня развития кредитной системы страны и той роли, которую играет кредит в экономике. Роль кредита в экономике России в настоящее время явно занижена.

2.3. Налично-денежный оборот в Российской Федерации

Современная экономика любого государства представляет собой широко разветвленную сеть сложных отношений миллионов входящих в нее хозяйствующих субъектов между собой, а также с внешними агентами из других стран. Основой этих взаимосвязей выступают расчеты и платежи, в процессе которых удовлетворяются взаимные требования и обязательства.

Понятие и сущность Налично-денежный оборот представляет собой процесс движения наличных денежных знаков (банкнот, казначейских билетов, разменной монеты). Хотя налично-денежный оборот во всех странах — и с рыночной, и с административной моделями экономики — составляет меньшую часть, он имеет большое значение. Именно он обслуживает получение и расходование большей части денежных доходов населения, именно из него складывается постоянно повторяющийся кругооборот наличных денег.

Главные составляющие денежного оборота: налично-денежный и безналичный обороты. Основная часть его — платежный оборот, в котором деньги функционируют как средство платежа, используются для погашения долговых обязательств. Он производится как в наличной, так и в безналичной формах. Весь безналичный оборот — платежный, ибо предполагает разрыв во времени движения товара в различных его разновидностях и денежных средств, т.е. функционирование денег в качестве средства платежа. Безналичный платежный оборот, являясь преобладающим (до 90% всего денежного оборота), осуществляется в виде записей по счетам плательщиков и получателей денежных средств в кредитных учреждениях, путем зачетов взаимных требований и передачи оборотных документов (векселей, варрантов и т.п.). Соответственно экономические процессы в народном хозяйстве опосредуются преимущественно безналичным платежным оборотом.

Налично-денежный оборот регламентируется Положением о правилах организации наличного денежного обращения на территории Российской Федерации, утвержденным постановлением Центробанка РФ от 5 января 1998 г. № 14-П (с изменениями на 31 октября 2002 г.).

Налично-денежный оборот начинается в расчетно-кассовых центрах (РКЦ) Центрального банка РФ. Наличные деньги переводятся из их резервных фондов в оборотные кассы, тем самым они

поступают в обращение. Из оборотных касс РКЦ наличные деньги направляются в операционные кассы коммерческих банков. Часть этих денег банки могут передавать друг другу на платной основе, но большая часть выдается клиентам — юридическим и физическим лицам (либо в кассы предприятий и организаций, либо непосредственно населению). Часть наличных денег, находящихся в кассах предприятий и организаций, используется для расчетов между ними, но большая часть передается населению в виде различных видов денежных доходов (заработной платы, пенсий и пособий, стипендий, страховых возмещений, выплаты дивидендов, поступлений от продажи ценных бумаг и т.д.).

Для этого Центральный банк систематически издает документ, который называется «Порядок ведения кассовых операций в народном хозяйстве». Последний раз этот документ в России издавался в сентябре 1993 г. (Порядок ведения кассовых операций в Российской Федерации, утвержденный решением Совета директоров Центрального банка Российской Федерации от 22 сентября 1993 № 40 и сообщенный письмом Банка России от 4 октября 1993 г. № 18).

Налично-денежный оборот организуется на основе следующих принципов:

- все предприятия и организации должны хранить наличные деньги (за исключением части, установленной лимитом) в коммерческих банках;
- банки устанавливают лимиты остатка наличных денег для предприятий всех форм собственности;
- обращение наличных денег служит объектом прогнозного планирования;
- управление денежным обращением осуществляется в централизованном порядке;
- организация налично-денежного оборота имеет целью обеспечить устойчивость, эластичность и экономичность денежного обращения;
- наличные деньги предприятия могут получать только в обслуживающих их учреждениях банков.

Эмиссия наличных денег Эмиссия наличных денег представляет собой их выпуск в обращение, при котором увеличивается общая масса наличных денег. Монополия выпуска наличных денег в каждой стране принадлежит центральному государственному банковскому органу: в России — Центральному банку (ЦБ) РФ, в США — Федеральной резервной системе.

На основе кассовых оборотов коммерческих банков и составляемой аналитической отчетности Центральный банк РФ прогнозирует размер предполагаемой эмиссии. При этом очень важно не только определить оптимальный размер предполагаемой эмиссии, но и установить, в каких регионах ее следует проводить. Потребность в наличных деньгах юридических и физических лиц, обслуживаемых коммерческими банками, постоянно меняется.

Завозить из центра денежную наличность ежедневно, особенно в отдаленные регионы, например на Камчатский полуостров, нереально. Вместе с тем эмиссия наличных денег всегда децентрализована. Поэтому осуществляется следующая технология доставки наличных денег в регионы из Центра.

Эмиссию наличных денег производит ЦБ РФ его региональные расчетно-кассовые центры, содержащие резервные фонды и оборотные кассы.

В резервных фондах РКЦ хранится запас денежных знаков, предназначенных для выпуска их в обращение в случае увеличения потребности хозяйства данного региона в наличных деньгах. Эти денежные знаки не считаются деньгами, находящимися в обращении. Они не совершают движения, не накапливаются в виде сокровища, не служат средством платежа, поэтому они являются резервными. В оборотную кассу постоянно поступают и из нее выдаются наличные деньги от коммерческих банков. Деньги в оборотной кассе пребывают в постоянном движении; они считаются деньгами, находящимися в обращении.

Если сумма поступлений наличных денег на счете коммерческих банков превышает установленный лимит для данного РКЦ, то деньги изымаются из обращения и переходят в резервный фонд. При потребности коммерческого банка в наличности происходит обратный процесс. Со счета коммерческого банка в пределах его свободного резерва РКЦ выдает требуемую сумму наличности. РКЦ обязан обслуживать коммерческий банк бесплатно.

Как же происходит эмиссия наличных денег?

Предположим, что у большинства коммерческих банков, обслуживаемых расчетно-кассовыми центрами, возрастает потребность в наличных деньгах, а поступления денег в их операционные кассы эквивалентно не возрастает. Тогда РКЦ будет вынужден увеличить выпуск наличных денег в обращение. Для этого он запрашивает разрешение Центрального банка РФ, а при его получении переводит наличные деньги из резервного фонда в свою оборотную кассу.

Для данного РКЦ это будет эмиссионной операцией. Однако надо иметь в виду, что при осуществлении выпуска денег одним центром другой центр может изъять в рамках установленного лимита

та наличные деньги из своей оборотной кассы. Поэтому по действиям одного РКЦ нельзя судить об эмиссии по всей стране, которая в этом случае охватывает большинство регионов; Правление ЦБ РФ составляет ежедневный баланс на основе сведений по сети РКЦ: где прошла эмиссия наличных денег, где их изъятие.

Таким образом, движение денег происходит по цепи, звенья которой показаны на рис. 2.2.

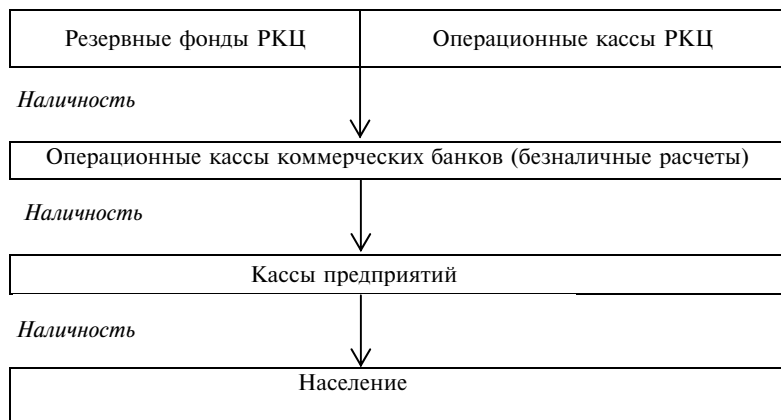


Рис. 2.2. Схема эмиссии и движения наличных денег

Прогноз кассовых оборотов

Составление прогноза кассовых оборотов на всех уровнях банковской системы преследует цель определения потребности в наличных деньгах по всем учреждениям банков страны.

Прогноз кассовых оборотов банков — расчет прогнозируемых поступлений наличных денег в кассы банков и направлений их выдач, а также выпуска или изъятия их из обращения на предстоящий период. Составляется кредитными организациями, расчетно-кассовыми центрами и территориальными учреждениями Банка России для определения ожидаемых изменений налично-денежной массы в обороте и потребности организаций, предприятий, учреждений в денежной наличности на основе оценки перспектив социально-экономического развития региона и отчетных данных о кассовых оборотах банков.

Прогноз кассовых оборотов банков составляется по источникам поступлений и направлением выдач наличных денег и состоит из приходной и расходной частей (табл. 2.5).

Расчеты кассовых оборотов составляются на основе кассовых заявок субъектов хозяйствования, показателей экономического развития региона, расчетов баланса доходов и расходов населения и ряда других показателей¹. На базе анализа этих материалов и другой информации коммерческими банками составляется прогноз кассовых оборотов.

Таблица 2.5. *Прогноз кассовых оборотов коммерческих банков*

<i>Элемент кассового оборота</i>	<i>Характеристика</i>
<i>Приходная часть</i>	Включает статьи, отражающие поступление наличных денег в кассы банков: торговой выручки от продажи потребительских товаров независимо от каналов их реализации; выручки пассажирского транспорта; квартирных и коммунальных платежей; выручки от зрелищных мероприятий; выручки от предприятий, оказывающих разные услуги; налог и сбор; выручки от реализации недвижимости; на счета по вкладам граждан (кроме ЦБ); от предприятий связи; от учреждений ЦБ РФ; на счета граждан, осуществляющих предпринимательскую деятельность без образования юридического лица; наличных денег в банки от реализации государственных ценных бумаг; возврата зарплаты и других равных ей выплат; наличных денег на счета кредитных организаций от валютно-обменных операций с физическими лицами; прочих поступлений
<i>Расходная часть</i>	Включает статьи по выдачам наличных денег: на зарплату, стипендии, расходы, не относящиеся к фонду заработной платы и выплатам социального характера, выплаты социального характера; на выплаты пенсий, пособий и страховых возмещений; как ссуд индивидуальным заемщикам; на деятельность ломбардов; со счетов по вкладам в банках (кроме учреждений ЦБ РФ); кредитным организациям наличных денег физическими лицами при совершении налично-денежных операций; со счетов граждан, осуществляющих предпринимательскую деятельность без образования юридического лица; на предоставление ресурсов предприятиям связи; на выплату доходов; на погашение и покупку государственных и других ценных бумаг (кроме учреждений ЦБ РФ)
<i>Эмиссионный результат</i>	Определяется на основе итоговых оборотов по приходу и расходу, предусматривает выпуск либо изъятие денег из обращения

¹ Владимирова М.П. и др. Деньги, кредит, банки: Учеб. пособие. М.: КНОРУС, 2005, С. 39.

В прогнозе кассовых оборотов банков отражаются:

- все поступления, кроме полученных в банке сумм, распределение которых предполагается производить на месте;
- расход наличных денег с выделением сумм, получаемых из банка;
- расчет выплат на потребление: общий фонд заработной платы, надбавки, премии, затраты на оплату, не включенные в фонд оплаты труда;
- календарь выдачи заработной платы (сроки выплат).

Составленные прогнозы кассовых оборотов позволяют коммерческим банкам осуществлять регулирование объема и структуры денежной массы в обращении. При этом банки стремятся максимально приблизить обороты по кассе к утвержденному эмиссионному результату. Кроме того, создаются условия контроля за соблюдением платежной дисциплины и целевым расходованием средств.

Территориальные учреждения Банка России ежеквартально анализируют состояние наличного денежного оборота в регионах, при этом объектом анализа являются:

- структура денежного оборота;
- источники поступления наличных денег в кассы региональных учреждений банков и направлений их выдачи из касс;
- скорость обращения денег, индекс цен;
- состояние безналичных расчетов между юридическими и физическими лицами;
- уровень индексации наличной денежной выручки;
- территориальное размещение выручки денег в обращении и ряд других.

2.4. Безналичный денежный оборот в Российской Федерации

Принципы организации безналичного денежного оборота

Безналичный платежный оборот в стране организуется на основе определенных принципов, соблюдение которых в совокупности позволяет обеспечить ответственность расчетов предъявляемым требованиям: своевременности, надежности, эффективности.

Первый принцип — *соблюдение правового режима осуществления расчетов и платежей*. Это обусловлено ролью платежной системы как основного элемента любого современного общества. Все гражданские правоотношения подразделяются на вещные (раздел 2 ГК РФ) и обязательственные (разделы 3, 4 ГК РФ).

К *главным законодательным источникам регулирования расчетов* относятся:

- Гражданский кодекс РФ;
- Гражданский процессуальный кодекс РФ;
- Арбитражный процессуальный кодекс РФ.

Принимаются также специальные законодательные и подзаконные акты, например:

- Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России) от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ;
- Федеральный закон Российской Федерации «О банках и банковской деятельности» от 2 декабря 1990 г. № 395-1 (в ред. от 2 февраля 2006 г.).
- Федеральный закон «О переводном и простом векселе» от 11 марта 1997 г.

До введения в действие второй части ГК расчеты чеками регулировались в основном Положением о чеках, утвержденным Постановлением Верховного Совета РФ от 13 февраля 1992 г.¹ Согласно Вводному закону (ч. 4 ст. 2) Положение о чеках утратило силу. Подробное регулирование расчетов чеками нормами ГК ставит задачу большего приближения чекового законодательства к положениям Единообразного закона о чеках², принятого Женевской конвенцией 1931 г.

Нормы ГК, устанавливающие порядок и условия расчетов чеками, могут быть дополнены другими законами и установленными в соответствии с ними банковскими правилами.

В настоящее время действует постановление Президиума Верховного Совета РФ от 13 января 1992 г. «О введении в хозяйственный оборот чеков нового образца». Порядок заполнения чека установлен Правилами расчетов чеками на территории Российской Федерации (приложение к письму ЦБР от 20 января 1992 г. № 18-11/52).

Особо следует отметить роль части второй ГК РФ, введенной в действие с 1 марта 1996 г. В главах 45 и 46 этой части упорядочены многие вопросы организации безналичных расчетов применительно к рыночным условиям экономики: действие договора и тайна банковского счета, очередность списания денежных средств со счета, формы расчетов и способы платежей, условия исполнения банком поручений о проведении расчетных операций с использованием различных платежных инструментов и последствия неисполнения поручений, ответственность участников расчетов.

¹ *Ведомости* РФ. 1992. № 24. Ст. 1283.

² *Международные документы по внешнеэкономической деятельности: Справочник предпринимателя*. Серия 1. М., 1993. С. 111—124.

Главный регулирующий орган платежной системы — Центральный банк РФ.

Согласно Федеральному закону «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 2002 г. среди трех его основных задач значится обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования системы расчетов.

На Банк России возложены:

- установление правил, сроков и стандартов осуществления расчетов и применяемых при этом документов;
- координация, регулирование и лицензирование организации расчетных, в том числе клиринговых, систем.

Общие положения, касающиеся расчетов, определены главой 46 ГК РФ. Безналичные расчеты могут регулироваться также банковскими правилами, в связи с чем следует обратить внимание на «Положение о порядке осуществления безналичных расчетов физическими лицами в Российской Федерации», утвержденное Центральным Банком Российской Федерации 1 апреля 2003 г. № 222-П (далее — Положение № 222-П), которое действует с 1 июля 2003 г.

В соответствии с Положением № 222-П безналичные расчеты осуществляются физическими лицами (гражданами, безналичные расчеты которых не связаны с предпринимательской деятельностью) через кредитные организации, их филиалы, имеющие лицензию Банка России, предусматривающую открытие и ведение банковских счетов физических лиц и/или осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов (за исключением почтовых переводов).

Положением № 222-П определены, в частности:

- порядок открытия текущего счета физическим лицом (п. 1.1.4—1.1.6);
- порядок оформления доверенности на право распоряжения денежными средствами (п. 1.1.7);
- формы безналичных расчетов физических лиц (п. 1.1.2);
- правила оформления расчетных документов (п. 1.1.8—1.1.13);
- общий порядок перечисления денежных средств (п. 1.1.14);
- особенности процедуры перечисления денежных средств юридическим лицом на счета нескольких физических лиц (п. 1.1.15);
- порядок осуществления операций по переводу денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковского счета (п.1.1.2);

- порядок списания денежных средств с текущего счета физического лица (п. 1.1.3);
- порядок расчетов платежными поручениями (гл. 2);
- порядок осуществления операций физическими лицами по счетам, открываемым — на основании договора банковского вклада (п. 1.3);
- порядок расчетов по аккредитивам (гл. 3);
- порядок расчета чеками (гл. 4);
- порядок расчета по инкассо (гл. 5).

Организация расчетов в той или иной стране во многом обусловлена и сложившимися традициями, деловыми обычаями и банковскими обычаями в использовании различных элементов платежной системы на основе постоянного и единообразного их применения. Так, в США, Канаде, Великобритании, Франции предпочтение отдается дебетовым переводам, в Германии, Нидерландах, Швеции, Бельгии, Японии — кредитовым переводам. В России до революции было широко развито вексельное обращение.

В связи с массовостью расчетных операций условия многих из них унифицируются. Банком России установлены единые требования к оформлению расчетных документов и утверждены стандарты этих документов. И все же к концу 1990-х гг. сложившаяся нормативная база, регулирующая платежно-расчетные отношения, имела, по мнению российских правоведов, два существенных недостатка:

- значительное отставание нормотворчества от динамики развития денежного рынка;
- недостаточно активное обновление правовых норм и замедленное введение современных категорий.

Второй принцип — осуществление расчетов преимущественно по банковским счетам. Наличие последних и у получателя, и у плательщика — необходимая предпосылка расчетов. Безналичные расчеты ведутся юридическими лицами и гражданами через банк, в котором им открыт соответствующий счет. Для расчетного обслуживания между банком и клиентом заключается договор банковского счета — самостоятельный двусторонний (участники имеют как права, так и обязанности) гражданско-правовой договор. Юридическое оформление и функционирование счетов предприятий в банке предопределяется действующим порядком создания предприятий, их правовым статусом, а также инструкциями Центрального банка.

Согласно Федеральному закону «О банках и банковской деятельности» (ст. 30) 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. Клиенты вправе открывать необходимое им количество расчетных, депозитных и иных счетов в любой валюте в банках с их согласия, если иное не установлено федеральным законом.

Банки и другие кредитные учреждения для проведения расчетов между собой открывают корреспондентские счета друг у друга (заключается договор корреспондентского счета) и в обязательном порядке — в учреждениях Банка России (договор на расчетное обслуживание банка).

Третий принцип — *поддержание ликвидности на уровне, обеспечивающем бесперебойное осуществление платежей*. Соблюдение этого принципа — залог четкого безусловного выполнения обязательств. Все плательщики (предприятия, банки и т.п.) должны планировать поступления, списания 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*. Он реализуется путем применения:

- либо соответствующего платежного инструмента (чека, простого векселя, платежного поручения), свидетельствующего о распоряжении владельца на списание средств;
- либо специального акцепта документов, выписанных получателями средств (платежных требований-поручений, платежных требований, переводных векселей).

Вместе с тем законодательством предусмотрены случаи бесспорного (без согласия плательщиков) списания средств: недоимок по налогам и другим обязательным платежам — на основании исполнительных листов, выданных судами, некоторых штрафов по распоряжениям взыскателей и др., а также безакцептного списания за тепловую и электрическую энергию, коммунальные и другие услуги.

Постановлением Верховного Совета РФ «О мерах по улучшению расчетов за продукцию и услуги коммунальных энергетических и водопроводно-канализационных предприятий» от 1 апреля 1993 г. № 4725-1 предусмотрено, что расчеты коммунальных энергетических и водопроводно-канализационных предприятий с потреби-

лями (кроме жилищно-коммунальных, бюджетных организаций и населения) за отпускаемую электрическую и тепловую энергию, услуги водоснабжения и водоотведения производятся на основании показателей измерительных приборов без акцепта плательщика.

Указ Президента РФ «О мерах по улучшению расчетов за продукцию топливно-энергетического комплекса» от 18 сентября 1992 г. № 1091 предусматривает, что расчеты за отпущенные энерго- и газоснабжающими организациями электрическую, тепловую энергию и газ, а также за реализуемые нефтедобывающими объединениями и предприятиями и организациями концерна «Роснефтепродукт» нефть и нефтепродукты производятся в порядке безакцептного списания средств со счетов потребителей (кроме бюджетных организаций и населения) на основании показателей измерительных приборов и действующих тарифов.

Пятый принцип — *срочность платежа*. Он вытекает из самой сути рыночной экономики, неотъемлемым условием которой является своевременное и полное выполнение платежных обязательств. Подробное толкование срока, его начала и окончания (включая нерабочий день), определенного периодом времени, порядок совершения действий в последний день срока даны в первой части Гражданского кодекса РФ, введенной в действие с 1 января 1995 г. (ст. 190—195). Значение этого принципа заключается в том, что непрерывно расходующие средства на производство товаров, оказание услуг должны возмещаться за счет платежей покупателей в сроки, предусмотренные заключенными договорами. Сбои в соблюдении сроков платежей ведут к нарушению кругооборота средств и в конечном счете к платежному кризису.

Согласно Положению о порядке проведения операций по списанию средств с корреспондентских счетов (субсчетов) кредитных организаций (письмо ЦБ РФ от 1 марта 1996 г. № 244) обязательными реквизитами представляемых в банк платежных поручений служат срок и очередность платежа. Принцип срочности относится не только ко времени (периоду) оплаты счетов за товары и услуги, но и к составной части этого периода — времени выполнения банками услуг по проведению расчетных операций. В форме бухгалтерского баланса предприятия дебиторская задолженность в активах и кредиты банков, займы в пассивах показываются с подразделением на долгосрочные (свыше одного года) и краткосрочные (до одного года).

В современных условиях платежного кризиса этот принцип фактически не выдерживается. Проблема соблюдения рассматриваемого принципа может быть решена путем преодоления платеж-

ного кризиса и развития всех остальных принципов, особенно излагаемых далее.

Шестой принцип — *контроль всех участников за правильностью совершения расчетов, соблюдением установленных положений о порядке их проведения.* Такой контроль подразделяется на предварительный, текущий, последующий, внутренний и внешний.

Большую роль в соблюдении данного принципа играет установление согласно ст. 16 Федерального закона РФ «О бухгалтерском учете» от 21 ноября 1996 г. № 129-ФЗ публичности бухгалтерской отчетности.

Так, акционерные общества открытого типа, банки и другие кредитные организации, страховые организации, биржи, инвестиционные и иные фонды, создающиеся за счет частных, общественных и государственных средств (взносов), обязаны публиковать годовую бухгалтерскую отчетность не позднее 1 июня года, следующего за отчетным.

Имеются определенные особенности в проведении контроля со стороны предприятий и банков. В частности, банки, выступая посредниками между продавцами и покупателями, налоговыми органами, населением, бюджетом, внебюджетными фондами, контролируют соблюдение ими установленных правил расчетов. Руководствуясь интересами обслуживаемых клиентов, особенно необходимостью поддержания устойчивой кредитоспособности фирм, банки нередко, особенно на Западе, принимают себя весь контроль за проведением расчетов. В частности, они осуществляют комплекс услуг по управлению денежной наличностью: составление кассовых смет, инкассацию чеков и счетов дебиторов, тщательный контроль за движением средств и размещение на рынке свободных ресурсов.

В международной практике именно обслуживание счетов клиентов и комиссии за дополнительные услуги приносят банку львиную долю доходов. Многие российские банки переходят к подобной системе работы, усиливая свой контакт с клиентами. Все большее развитие получает финансовый менеджмент клиента как система управления денежными потоками клиентов, позволяющая обеспечивать оптимальные финансовые решения как для банков — сбалансирование ликвидности и диверсификацию вложений, так и для клиента — финансовое обеспечение коммерческой деятельности и инвестирование высвобождающихся средств.

Седьмой принцип — *имущественная ответственность участников расчетов за несоблюдение 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, значительно дополнившего прежние (до перехода к рынку) меры воздействия за невыполнение денежных обязательств. В связи с внедрением рыночных основ в экономику России, пожалуй, ни в одной сфере экономических отношений, за исключением налоговой, не было принято столько законов и подзаконных актов, как в области расчетных взаимоотношений. Основное место среди них занимают акты по усилению имущественной ответственности за нарушение обязательств при осуществлении расчетов.

В Гражданском кодексе (ч. 1, ст. 295) значительно усилена ответственность за неисполнение денежного обязательства.

Дальнейшее развитие получило правовое регулирование процесса взыскания недоимок по налогам: отнесение к числу первоочередных платежей; установление пени за просрочку платежа 0,7% суммы за каждый день просрочки; принятие порядка бесспорного взыскания недоимки по платежам в бюджет в виде обращения на суммы, причитающиеся от его дебиторов, а также на имущество недоимщиков и др.

Формы безналичных расчетов В соответствии с положением «О безналичных расчетах в Российской Федерации» № 2-П от 3 октября 2002 г. (в ред. указаний ЦБ РФ от 3 марта 2003 г. № 1256-У, от 11 июня 2004 г. № 1442-У) существуют следующие формы безналичных расчетов:

- расчеты платежными поручениями;
- аккредитивная форма расчетов;
- расчеты чеками;
- расчеты по инкассо.

При осуществлении безналичных расчетов в перечисленных формах используются следующие расчетные документы:

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

Безналичные расчеты проводятся на основании расчетных документов установленной формы и с соблюдением соответствующего документооборота.

Формы расчетов между плательщиком и получателем средств определяются договором (соглашением, отдельными договоренностями).

Итак, разнообразие применяемых форм расчетов и принципы выбора той или иной формы расчетов при заключении договоров и сделок зависят от конкретной экономической ситуации в стране и претерпевают значительные изменения при проведении реформ в хозяйственной сфере.

Выбор формы расчетов в основном определяется:

- характером хозяйственных связей между контрагентами;
- особенностью поставляемой продукции и условиями ее приемки;
- местонахождением сторон сделки;
- способом транспортировки грузов;
- финансовым положением юридических лиц.

Выбор форм должен контролироваться банком на соответствие установленным правилам ведения расчетов. Банк должен рекомендовать клиентам руководствоваться при установлении форм расчетов необходимостью максимального их ускорения, упрощения документооборота, исключения встречного перераспределения средств между контрагентами.

Например, внутригородские расчеты и иногородние расчеты за принятые по приемо-сдаточным документам товарно-материальные ценности или в случаях, когда длительность транспортировки последних не превышает одних суток, оформляются платежными поручениями или чеками из расчетных чековых книжек. Равномерные, постоянные поставки товарно-материальных ценностей и оказание услуг предопределяют возможность применения расчетов плановыми платежами.

Расчеты платежными поручениями

Платежное поручение — распоряжение владельца счета (плательщика) обслуживающему его банку, оформленное расчетным документом, перевести определенную денежную сумму на счет получателя средств, открытый в этом или другом банке. Оно исполняется банком в срок, предусмотренный законодательством, или в более короткий срок, установленный договором банковского счета либо определяемый применяемыми в банковской практике обычаями делового оборота.

Платежными поручениями могут производиться:

1) перечисления денежных средств за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги;

2) перечисления денежных средств в бюджеты всех уровней и во внебюджетные фонды;

3) перечисления денежных средств в целях возврата или размещения кредитов (займов)/депозитов и уплаты процентов по ним;

4) перечисления денежных средств в других целях, предусмотренных законодательством или договором.

В соответствии с условиями основного договора платежные поручения могут использоваться для предварительной оплаты товаров, работ, услуг или для осуществления периодических платежей.

Схема расчетов платежными поручениями представлена на рис. 2.3.

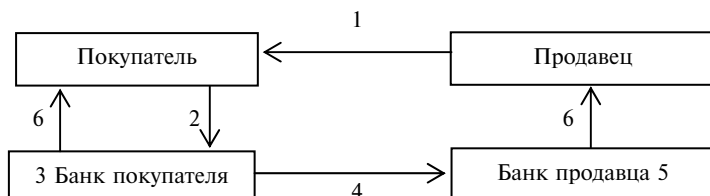


Рис. 2.3. Схема расчетов платежными поручениями:

- 1 — отправка перевода; 2 — предоставление в банк покупателя;
3 — снятие со счета; 4 — перевод в банк продавца; 5 — зачисление на счет продавца; 6 — уведомление о состоянии счета

Расчет платежными поручениями — это самая распространенная в настоящее время в России форма безналичных расчетов, она имеет тенденцию более широко использоваться в условиях рыночной экономики.

Платежные поручения действительны в течение десяти дней со дня их выписки (день выписки при этом в расчет не берется) и принимаются от плательщика к исполнению только при наличии средств на счете, если иное не оговорено между банком и владельцем счета.

По договоренности сторон платежи могут быть срочными, досрочными и отсроченными. *Срочный платеж* — совершается при авансовых платежах, т.е. до отгрузки товара, либо при частичных платежах при крупных сделках. *Досрочный* и *отсроченный платежи* возможны в рамках договорных отношений без ущерба для финансового положения сторон.

В целях гарантии платежа поставщик может внести в условия сделки акцепт платежного поручения. Поручение акцептуется банком путем депонирования (бронирования) суммы поручения на от-

дельном балансовом счете. На акцептованном поручении делается соответствующая отметка, подтверждающая депонирование средств для оплаты.

Акцептованные платежные поручения принимаются к исполнению только в полной сумме. Получение с них сдачи наличными или обмен на наличные не допускается. Сфера расчетов платежными поручениями, акцептованными банком, в настоящее время ограничена оплатой почтовых, телефонных и телеграфных услуг, разовых операций по перевозке грузов и пассажиров.

К недостаткам данной разновидности расчетов платежными поручениями относят значительное усложнение и удлинение документооборота и отвлечение средств из хозяйственного оборота клиента.

Аккредитивная форма расчетов

Аккредитив — поручение банка одному или нескольким банкам производить по распоряжению и за счет клиента платежи физическому или юридическому лицу в пределах обозначенной суммы на условиях, указанных в аккредитиве.

Аккредитивная форма расчетов — способ безналичных расчетов между предприятиями и организациями, суть которого состоит в том, что банк плательщика дает поручение банку, обслуживающему получателя платежа, оплатить требуемую сумму в оговоренный срок на основе условий, предусмотренных в аккредитивном заявлении плательщика.

Сфера применения аккредитивной формы расчетов достаточно широка, ее удельный вес в структуре форм безналичных расчетов относительно невелик, но стабилен в условиях как административно-командной экономики, так и рыночной. Сущность аккредитивной формы расчетов состоит в том, что плательщик поручает обслуживающему его банку произвести за счет средств, предварительно депонированных на счете, либо под гарантию банка оплату товарно-материальных ценностей по месту нахождения получателя средств на условиях, предусмотренных плательщиком в заявлении на открытие аккредитива.

Банками могут открываться следующие виды аккредитивов:

- покрытые (депонированные) и непокрытые (гарантированные);
- отзывные и безотзывные (могут быть подтвержденными).

Покрытыми (депонированными) считаются аккредитивы, при открытии которых банк-эмитент перечисляет собственные средства плательщика или предоставляет ему кредит в распоряжение банка поставщика (исполняющий банк) на весь срок действия обязательств банка-эмитента.

При открытии *непокрытого* (гарантированного) аккредитива банк-эмитент предоставляет исполняющему банку право списывать средства с ведущегося у него корреспондентского счета банка-эмитента в пределах суммы аккредитива либо указывает в аккредитиве иной способ возмещения исполняющему банку сумм, выплаченных по аккредитиву в соответствии с его условиями. Порядок списания денежных средств с корреспондентского счета банка-эмитента по непокрытому (гарантированному) аккредитиву, а также порядок возмещения денежных средств по непокрытому (гарантированному) аккредитиву банком-эмитентом исполняющему банку определяется соглашением между банками. Порядок возмещения денежных средств по непокрытому (гарантированному) аккредитиву плательщиком банку-эмитенту определяется в договоре между плательщиком и банком-эмитентом.

Каждый аккредитив должен быть отзывным или безотзывным. При отсутствии такого определения аккредитив считается отзывным.

Отзывный аккредитив может быть изменен или отменен банком-эмитентом на основании письменного распоряжения плательщика без предварительного согласования с получателем средств и без каких-либо обязательств банка-эмитента перед получателем средств после отзыва аккредитива.

Безотзывным является аккредитив, который в течение определенного срока не может быть изменен или аннулирован без согласия продавца товара, в чью пользу он был открыт покупателем. Таким образом, он представляет твердое обязательство лица, его открывшего, произвести необходимые платежи, и продавец может не беспокоиться о платежеспособности покупателя.

Безотзывный аккредитив может быть подтвержденным и неподтвержденным. В первом случае покупатель поручает своему банку подтвердить аккредитив через банк продавца, т.е. банк продавца также гарантирует выполнение условий платежа. При неподтвержденном безотзывном аккредитиве банк продавца только информирует последнего об открытии в его пользу аккредитива, но сам не подтверждает его, т.е. не гарантирует его оплату. В этом случае ответственность за выполнение платежных обязательств несет только банк покупателя товара. В России аккредитив может быть предназначен для расчетов только с одним поставщиком и не может быть переадресован.

В случае изменения условий или отмены отзывного аккредитива банк-эмитент обязан направить соответствующее уведомление по-

получателю средств не позже рабочего дня, следующего за днем изменения условий или отмены аккредитива.

Условия безотзывного аккредитива считаются измененными или безотзывный аккредитив считается отмененным с момента получения исполняющим банком согласия получателя средств. Частичное принятие изменений условий безотзывного аккредитива получателем средств не допускается.

По просьбе банка-эмитента безотзывный аккредитив может быть подтвержден исполняющим банком с принятием на себя обязательства, дополнительного к обязательству банка-эмитента, произвести платеж получателю средств по представлении им документов, соответствующих условиям аккредитива (подтвержденный аккредитив). Условия подтвержденного аккредитива считаются измененными или аккредитив считается отмененным с момента получения банком-эмитентом согласия исполняющего банка, подтвердившего аккредитив, и получателя средств.

Порядок расчетов с использованием аккредитива представлен на рис. 2.4.

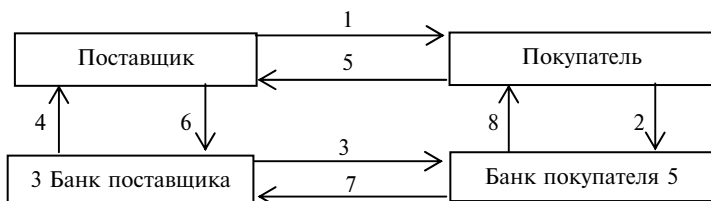


Рис. 2.4. Аккредитивная форма расчетов с предварительным депонированием средств

1 — заключение договора о расчетах с использованием аккредитива с предварительным депонированием средств в банке на отдельном счете; 2 — передача в банк заявления на открытие аккредитива; 3 — перевод средств в банк поставщика и зачисление их на счет «Аккредитивы»; 4 — сообщение поставщику об открытии аккредитива; 5 — поставка товара или оказание услуг; 6 — направление в банк поставщика расчетных документов, подтверждающих отгрузку товара (оказание услуг), списание средства счета «Аккредитивы» и зачисление их на счет поставщика; 7 — направление в банк покупателя сообщения об использовании аккредитива; 8 — сообщение об использовании аккредитива покупателю

Расчеты чеками *Чек* — это ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платеж указанной в нем суммы чекодержателю. Чекодатель является юридическое лицо, имеющее денежные средства в

банке, которыми он вправе распоряжаться путем выставления чеков, чекодержателем — юридическое лицо, в пользу которого выдан чек, плательщиком — банк, в котором находятся денежные средства чекодателя.

При расчетах чеками владелец счета (чекодатель) дает письменное распоряжение банку, выдавшему расчетные чеки, уплатить определенную сумму денег, указанную в чеке, получателю средств (чекодержателю).

Чеки используются как физическими, так и юридическими лицами, выступают платежным средством и могут применяться при расчетах во всех случаях, предусмотренных законами Российской Федерации. *Не допускаются* расчеты чеками между физическими лицами.

Допускается прием чеков во вклады граждан на их лицевые счета в банках на условиях, определенных банком-эмитентом или банком-корреспондентом.

Чек удобен для расчетов в случаях:

- когда плательщик не хочет совершать платеж до получения товара, а поставщик — передавать товар до получения гарантии платежа;
- когда продавец заранее не известен.

Расчетный чек, эмитированный российским банком, имеет хождение только на территории Российской Федерации.

Чек служит ценной бумагой.

Для обеспечения платежей по выданным чекам чекодатель может депонировать на отдельный счет в обслуживающем банке необходимую сумму (рис. 2.5).

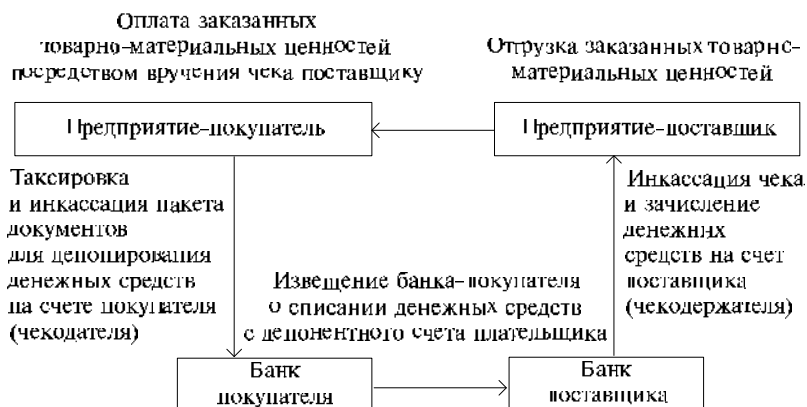


Рис. 2.5. Схема расчета чеками

Порядок и условия использования чеков в платежном обороте регулируются частью второй Гражданского кодекса РФ, а в части, им не урегулированной, — другими законами и устанавливаемыми в соответствии с ними банковскими правилами.

Чек оплачивается плательщиком за счет денежных средств чекодателя. Чекодатель не вправе отозвать чек до истечения установленного срока для его предъявления к оплате. Представление чека в банк, обслуживающий чекодателя, для получения платежа считается предъявлением чека к оплате. Плательщик по чеку обязан удостовериться всеми доступными ему способами в подлинности чека. Порядок возмещения убытков, возникших вследствие оплаты плательщиком подложного, похищенного или утраченного чека, регулируется законодательством.

Для осуществления безналичных расчетов кредитные организации выпускают свои чеки, которые могут использоваться клиентами этой кредитной организации, а также в межбанковских расчетах при наличии корреспондентских отношений.

Чек должен содержать *все обязательные реквизиты*, установленные частью второй Гражданского кодекса Российской Федерации, а также может содержать дополнительные реквизиты, определяемые спецификой банковской деятельности и налоговым законодательством. Форма чека определяется кредитной организацией самостоятельно.

Когда сфера обращения чеков ограничивается кредитной организацией и ее клиентами, чеки используются на основании договора о расчетах чеками, заключаемого между кредитной организацией и клиентом.

Чеки, выпускаемые кредитными организациями, могут применяться в межбанковских расчетах на основании *договоров*, заключаемых с клиентами, и *межбанковских соглашений* о расчетах чеками в соответствии с внутрибанковскими правилами проведения операций с чеками, разрабатываемыми кредитными организациями и определяющими порядок и условия использования чеков.

Межбанковское соглашение о расчетах чеками может предусматривать:

- условия обращения чеков при осуществлении расчетов;
- порядок открытия и ведения счетов, на которых учитываются операции с чеками;
- состав, способы и сроки передачи информации, связанной с обращением чеков;
- порядок подкрепления счетов кредитных организаций — участников расчетов;

- обязательства и ответственность кредитных организаций — участников расчетов;
- порядок изменения и расторжения соглашения.

Внутрибанковские правила проведения операций с чеками, определяющие порядок и условия их использования, должны предусматривать:

- форму чека, перечень его реквизитов (обязательных, дополнительных) и порядок заполнения чека;
- перечень участников расчетов данными чеками;
- срок предъявления чеков к оплате;
- условия оплаты чеков;
- ведение расчетов и состав операций по чекообороту;
- бухгалтерское оформление операций с чеками;
- порядок архивирования чеков.

Расчеты по инкассо *Расчеты по инкассо* представляют собой банковскую операцию, посредством которой банк (далее — банк-эмитент) по поручению и за счет клиента на основании расчетных документов осуществляет действия по получению от плательщика платежа. Для осуществления расчетов по инкассо банк-эмитент вправе привлекать другой банк (далее — исполняющий банк).

Схема расчетов по инкассо представлена на рис. 2.6.

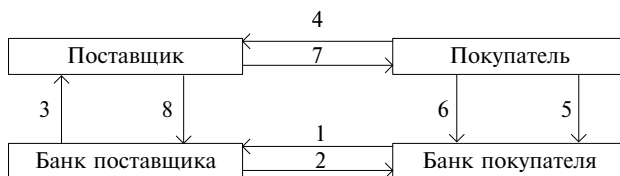


Рис. 2.6. Схема расчетов по инкассо:

- 1 — заключение договора о купле-продаже товаров, в котором предусматриваются расчеты по инкассо; 2 — поставщик производит отгрузку товара в сроки, установленные договором;
- 3 — отгрузив продукцию и оформив все необходимые по условию договора документы, поставщик представляет их в обслуживающий его банк; 4 — банк поставщика пересылает полученные документы в исполняющий банк (банк покупателя); 5—6 — банк покупателя передает полученные документы покупателю против оплаты платежного требования-поручения; 7 — денежные средства, полученные от покупателя, переводятся в банк поставщика; 8 — банк поставщика зачисляет полученные суммы на расчетный счет поставщика

Возможность осуществления расчетов по инкассо должна быть предусмотрена в договоре с банком на расчетно-кассовое обслуживание, иначе банк не обязан принимать к исполнению поступившие платежные документы.

Расчеты по инкассо осуществляются на основании *платежных требований*, оплата которых может производиться по распоряжению плательщика (с акцептом) или без его распоряжения (в безакцептном порядке), и *инкассовых поручений*, оплата которых производится без распоряжения плательщика (в бесспорном порядке).

Платежные требования и инкассовые поручения предъявляются получателем средств (взыскателем) к счету плательщика через банк, обслуживающий получателя средств (взыскателя).

Получатель средств (взыскатель) представляет в банк указанные расчетные документы при реестре переданных на инкассо расчетных документов, составляемом в двух экземплярах. В реестр могут включаться по усмотрению получателя средств (взыскателя) платежные требования и (или) инкассовые поручения.

Первый экземпляр реестра оформляется двумя подписями лиц, имеющих право подписи расчетных документов, и оттиском печати.

При приеме на инкассо платежных требований, инкассовых поручений ответственный исполнитель банка-эмитента осуществляет проверку соответствия расчетного документа установленной форме бланка, полноты заполнения всех предусмотренных бланком реквизитов, соответствия подписей и печати получателя средств (взыскателя) образцам, указанным в карточке с образцами подписей и оттиска печати, а также идентичности всех экземпляров расчетных документов. При приеме инкассовых поручений с приложенными исполнительными документами ответственный исполнитель банка обязан проверить соответствие реквизитов расчетного документа (даты и номера исполнительного документа, на который сделана ссылка в расчетном документе, взыскиваемой суммы, наименований, указанных в полях «Плательщик» и «Получатель» расчетного документа) реквизитам исполнительного документа. Наименование, указанное в поле «Получатель» расчетного документа, может не соответствовать наименованию взыскателя в исполнительном документе в случае взыскания денежных средств судебным приставом-исполнителем на депозитный счет службы судебных приставов.

После проверки правильности заполнения на всех экземплярах принятых расчетных документов проставляется штамп банка-эмитента, дата приема и подпись ответственного исполнителя. Непринятые документы вычеркиваются из реестра переданных на ин-

кассо расчетных документов и возвращаются получателю средств (взыскателю), количество и сумма расчетных документов в реестре исправляются. Оба экземпляра реестра и исправления в них заверяются подписью ответственного исполнителя банка-эмитента.

Последние экземпляры расчетных документов вместе со вторым экземпляром реестра возвращаются получателю средств (взыскателю) в качестве подтверждения приема документов на инкассо.

Первые экземпляры реестров остаются в банке-эмитенте, подшиваются в отдельную папку, используются в качестве журнала регистрации принятых на инкассо расчетных документов и хранятся в банке-эмитенте в соответствии с установленными сроками хранения документов.

Банк-эмитент, принявший на инкассо расчетные документы, принимает на себя обязательство доставить их по назначению. Данное обязательство, а также порядок и сроки возмещения затрат по доставке расчетных документов отражаются в договоре банковского счета с клиентом.

Расчеты по инкассо осуществляются *на основании платежных требований*, являющихся расчетным документом, содержащим требование кредитора (получателя средств) по основному договору к должнику (плательщику) об уплате определенной денежной суммы через банк.

Платежное требование содержит все необходимые реквизиты, позволяющие определить, какой товар отгружен, каковы его сортность, цена, время отгрузки и т.д. Поставщик не сам направляет эти документы плательщику, а поручает своему банку взыскать платеж. Следовательно, составленные документы поставщик передает в свой банк с поручением взыскать средства с плательщика. Это поручение и есть инкассо. Банк, принимая документы на инкассо, берет на себя обязательство вовремя переслать их в банк, обслуживающий покупателя, взыскать там с него средства и перечислить на расчетный счет поставщика.

После проверки сдаваемых на инкассо документов они направляются в банк, обслуживающий покупателя. Поступающие деньги банк поставщика зачисляет на счет последнего. Банк, обслуживающий покупателя, получив присланные банком поставщика платежные требования, сообщает об этом покупателю, который, ознакомившись с документами, дает согласие на платеж или отказывается от акцепта.

Платежные требования применяются при расчетах за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги, а также в иных случаях, предусмотренных основным договором.

Расчеты посредством платежных требований могут осуществляться с предварительным акцептом и без акцепта плательщика.

Без акцепта плательщика расчеты платежными требованиями осуществляются в случаях:

- 1) установленных законодательством;
- 2) предусмотренных сторонами по основному договору при условии предоставления банку, обслуживающему плательщика, права на списание денежных средств со счета плательщика без его распоряжения.

Акцепт позволяет использовать безналичные расчеты как важный инструмент взаимного контроля экономических субъектов. Покупатель акцептует счет только в том случае, если поставщик выполнит все условия договора, т.е. поставит продукцию нужного качества, в заказанном объеме, по установленной цене и т.д. Если поставщик нарушит хотя бы одно из договорных условий, то покупатель не даст согласия на акцепт, следовательно, у поставщика не произойдет акт реализации. *Акцепт счета* — это не только юридический, но и экономический акт, контролирующий выполнение договора поставщиками.

При *положительном* акцепте требуется письменное согласие на оплату документов (такая форма акцепта теперь почти не применяется). *Отрицательный* акцепт имеет довольно широкое распространение и применяется в расчетах между организациями. При данной форме акцепта покупатель в течение установленного срока может заявить отказ от акцепта, а если он этого не сделал, платежный документ считается акцептованным и обязательным к платежу.

При *предварительном* акцепте платеж совершается после получения согласия; при *последующем* акцепте сначала производится платеж, после чего покупатель, в случае недобросовестной поставки, может предъявить контрпретензию по возврату списанных с его счета сумм. Срок для последующего отказа от акцепта — три дня с момента получения банком платежного требования. Он может быть поделен, если это предусмотрено в договоре. В настоящее время применяется только предварительный акцепт. Полный отказ от акцепта возможен в случае, если товар не соответствует условиям договора, недоброкачественный, нестандартный, не заказан, переадресован в пути другому покупателю и т.д. При частичном отказе акцептируется часть суммы счета. Это практикуется, когда цены завышены против договорных, наряду с заказанными отгружены незаказанные товары, допущены арифметические ошибки и т.п.

Плановые платежи Безналичные расчеты могут также осуществляться в порядке *плановых платежей*. В современной экономической литературе существуют различные подходы к

трактовке расчетов в порядке плановых платежей. Нередко их рассматривают как разновидность расчетов платежными поручениями, поскольку именно этот документ является основным видом платежного документа, используемого в расчетах плановыми платежами. Однако это отнюдь не означает, что при расчетах плановыми платежами не могут использоваться иные расчетные документы (чеки, векселя).

Итак, при равномерных и постоянных поставках между поставщиками и покупателями расчеты между ними могут осуществляться в порядке плановых платежей на основании договоров (соглашений) с использованием в расчетах платежных поручений.

Поставщик по условиям договора берет на себя обязательство отгружать продукцию покупателю в установленных размерах и в определенные сроки исходя из согласованного графика поставок. Покупатель обязуется в сроки, определенные договором (ежедневно или периодически), производить плановые платежи исходя из периодичности платежей и планового объема поставок.

При переходе на расчеты плановыми платежами стороны сделки направляют в обслуживающие их банки копии соглашений с реквизитами контрагента сделки, с указанием длительности расчетных периодов, сроков перечисления платежей, указаниями счетов, с которых будут производиться платежи и на которые будут зачисляться средства, сроки выверки и порядок завершения расчетов.

Зачет взаимных требований

В сложной системе хозяйственных связей существует возможность появления встречных потоков движения товарно-материальных ценностей и услуг. Эта ситуация служит основой применения такой специфической формы безналичных расчетов, как ***зачет взаимных требований***, т.е. перечисление со счета одной организации на счет контрагента только разницы (сальдо) встречных требований. Основное преимущество данной формы безналичных расчетов состоит в относительной простоте и экономичности.

К зачету могут быть представлены различные расчетные документы: платежные требования-поручения, платежные поручения, расчетные чеки.

2.5. История денежного обращения в России

Период XVI—XVIII вв. Во времена правления Софьи на единственном в стране Московском денежном дворе чеканили проволочные серебряные копейки, денги (0,5 коп.) и полушки (0,25 коп.). В основном чеканились копейки (из сооб-

ражений экономии). В то время как в Европе в XVI в. появляется крупная серебряная монета — талер, в России основные денежные единицы — рубль, полтина (50 коп.), полуполтина (25 коп.), гривна (10 коп.) и алтын (3 коп.) — существовали только как счетные понятия¹.

Копейка не отвечала запросам рынка, затрудняла расчеты при ведении крупной торговли. Подсчет значительной суммы занимал много времени. Чтобы отсчитать несколько сот рублей надо было отсчитать десятки тысяч маленьких копеечек. Приходилось содержать большой штат счетчиков. Существующее положение дел привело к появлению так называемых «начетных денег» — простых заменителей нужных в обращении крупных монет (рублей, полтинников и др). Делалось это просто — отсчитывали 100 коп., заворачивали их в бумажку и получали «рубль». Таким образом производили «начетные деньги» ценой 10 коп., 20 коп., 25 коп., 50 коп. (полтина), 1 руб., 2 руб., 5 руб., 10 руб., 20 руб. и 30 руб., которые и находились в обороте наряду с копейкой. Естественно, что необходимость проведения денежной реформы при таком положении дел стала очевидной.

Различных проектов предполагаемой реформы и в то время существовало немало. Так, некий заводчик Д. Воронов предложил Петру I ввести в обращение банкноты из дерева на сумму 5 млн руб. Через 60 лет, когда оживятся торговля и промышленность, а государство накопит настоящих денег, деревянные деньги следует изъять из обращения и сжечь.

Общий план денежной реформы был задуман Петром еще в середине 90-х гг. XVII в. Во время пребывания Великого посольства в Европе он с большим интересом знакомился с организацией денежного дела за границей и работой монетных дворов. Царь несколько раз посещал замок Тауэр, где помещались государственная тюрьма и монетный двор, смотрителем которого в то время был известный английский ученый Исаак Ньютон.

Петром I были открыты четыре монетных двора в добавок к уже существующему Кремлевскому. В результате проведения реформы к 1704 г. появилась серия серебряных монет — 3, 5, 10, 25, 50 копеек и 1 рубль, который по весу был равен талеру (28 г). В основу денежного обращения России был положен десятичный принцип: рубль — гривенник — копейка. Производные денежные единицы были образованы путем деления основных пополам: рубль — полтина, гривенник — пятак, копейка — денга — полушка. С 1701 г. на

¹ См.: Шапошников Ю.И. Указ. соч.

Кадашевском монетном дворе стали чеканить золотые червонные, равные по пробе и весу дукату — золотой международной монете. Петр I отказался от общепринятых в Европе надписей на монетах на латыни. На всех деньгах в России легенды были на русском языке. На критические же замечания о том, что монеты с надписями на русском языке в других государствах будут встречены с недоверием, Петр отвечал, что озабочен более тем, чтобы деньги российские не уходили из страны, а, наоборот, в ней накапливались.

Интересно заметить, что уже в те времена государство было озабочено борьбой с подделкой монет. Борьба велась как против внутренних, так и зарубежных фальшивомонетчиков. При разработке пятаков были приняты меры, затрудняющие подделку этой монеты: сложный рисунок, большие участки гладкой поверхности, сетчатая насечка на гурте (ободок монеты), узор по краям лицевой и оборотной сторон.

Созданная Петром I денежная система была хорошо продуманной, она отвечала потребностям как внутреннего, так и внешнего рынков и в то же время учитывала национальные традиции.

Первые проекты российских бумажных денег были весьма критически встречены Сенатом. Однако последовавшее вслед за петровской реформой расстройство монетной денежной системы привело к тому, что в 1769 г. в России были выпущены ассигнации — бумажные денежные знаки. В 1768 г. граф К.Е. Сиверс подал Екатерине II записку, в которой доказывал пользу введения в России бумажных денег. Чтобы ассигнации пользовались доверием, необходимо принимать их всегда, везде, во все казенные платежи, а также положить в специально учрежденном банке медные деньги на ту же сумму, на которую будет выпущено ассигнаций. Проект был разработан генерал-прокурором Сената А.А. Вяземским.

По проекту планировалось собрать в Москве и Петербурге до 1 млн руб. медных денег и выпустить на такую же сумму ассигнаций, в случае успеха предполагалось увеличить сумму до 3 млн руб. Для этого были учреждены два банка, которые были обязаны без малейшего замедления производить обмен ассигнаций на медные деньги. Ассигнации первого образца выпускались четырех достоинств — 100, 75, 50 и 25 руб. и действовали с 1769 по 1786 г. Они были двух видов — московские (с оплатой только в Московском банке) и петербургские (с оплатой в Петербургском банке), однако с 1771 г. эти ограничения были сняты.

Вскоре после выпуска ассигнаций пришлось отказаться от купюр номиналом 75 руб., так как нашлось немалое количество умельцев переделывать 25-рублевую купюру в 75-рублевую. Поскольку все ассигнации печатались на бумаге одинакового цвета, то

сделать это не составляло особого труда. Все 75-рублевые ассигнации были изъяты из обращения, и впредь их не выпускали.

Ассигнации печатались на белой бумаге, имевшей водяные знаки. На каждой ассигнации были четыре собственноручные подписи: двух сенаторов, главного директора правления банков и директора местного банка. На них изображались военные атрибуты (ядра, пушки, знамена), эмблемы торговли (тюк, бочка и кадуцей Меркурия), а также гербы четырех царств: Астраханского, Московского, Казанского и Сибирского. Печатались ассигнации при Сенате, в особой экспедиции.

Поскольку правительство опасалось наплыва фальшивых ассигнаций из-за рубежа, ввоз и вывоз их за границу был запрещен. Как показывают материалы секретной экспедиции Сената, подделка первых ассигнаций была обычным делом — ею занимались представители почти всех слоев населения. За подделку ассигнаций полагалась смертная казнь, в редких случаях она заменялась пожизненной каторгой.

28 июня 1786 г. Екатерина II выпустила манифест, который ограничивал эмиссию ассигнаций 100 млн руб. и вводил в обращение новые купюры номиналом 5 и 10 руб., которые для лучшего различия печатались на цветной бумаге: десятирублевые — на красной, пятирублевые — на синей. По краям купюр с четырех сторон имелись водяные знаки. На ассигнациях были подписи, выполненные чернилами — директора Государственного ассигнационного банка и кассира (на лицевой стороне), а также советника правления банка (на оборотной стороне). В верхней части ассигнации было выполнено овальное рельефное тисненное изображение. К сожалению, торжественное обещание было нарушено уже через два года, и к 1790 г. ассигнаций находилось в обращении на сумму 111 млн руб.

Период XIX в. Особенно сильно выросла эмиссия ассигнаций при Александре I, чему способствовал период войн, которые вела Россия с Францией (1805; 1806—1807), Турцией (1806—1821), Швецией (1808—1809). Ассигнации стремительно обесценивались, и уже к декабрю 1810 г. за 100 тыс. ассигнациями давали 25 тыс. руб. серебром. Накануне Отечественной войны 1812 г. сумма ассигнаций, находящихся в обращении, составила 581,4 млн руб., а по ее окончании в 1815 г. — 836 млн руб. Положение усугублялось громадным количеством фальшивых рублей, ввезенных наполеоновскими войсками. Курс ассигнационного рубля упал до 20 коп. серебром.

В 1818 г. в обращение поступили 25- и 50-рублевые ассигнации, затем в 1819 г. — 5, 10, 25, 50, 100- и 200-рублевые. Новые дензнаки значительно отличались от прежних. Оформлены они были в стиле классицизма, утвердившемся в тот период в россий-

ской культуре. Подобные ассигнации выпускались в обращение ежегодно до 1843 г.

Практические меры по изъятию из оборота некоторого количества ассигнаций за счет различных займов результатов не принесли, и общее количество ассигнаций в обороте оставалось неизменным вплоть до реформы 1839—1843 г. Таким образом, в стране одновременно находились в обращении серебряные монеты и обесцененные в 3—4 раза ассигнации, имевшие однако относительно устойчивый курс.

Расстроенное денежное обращение вызывало огромное количество жалоб. В 1837 г. на докладе одного из губернаторов Николай I написал резолюцию: «Далее такое положение не терпимо и нужно принять меры к его устранению». В соответствии с такой резолюцией правительством была подготовлена реформа, устранившая из обращения российские государственные ассигнации.

Начало реформе положил манифест от 1 июля 1839 г., называвшийся «Об устройстве денежной системы».

Согласно манифесту с 1 января 1840 г. главным средством платежа стал серебряный рубль, все сделки купли-продажи должны были исчисляться в серебре. Курс ассигнаций становился постоянным и равным 3 руб. 50 коп. за 1 серебряный рубль. В том же году государство приступило к выпуску депозитных билетов, а для ввода их в обращение учреждены специальные депозитные кассы. С помощью депозитных билетов, на 100% обеспеченных серебром, государство стремилось возродить доверие народа к бумажным деньгам. Депозитные билеты выпускались на такую сумму, в какой в депозитной кассе накапливался фонд серебра и золота. Депозитные билеты пользовались значительной популярностью.

Однако в 1840 г. Россию постиг неурожай, и дефицит государственных средств вынудил правительство приступить к выпуску кредитных билетов (на сумму 30 млн серебряных рублей). Билеты свободно разменивались на звонкую монету и обращались наравне с серебряной монетой.

Таким образом, начиная с 1841 г., в России одновременно обращались бумажные денежные знаки трех видов: ассигнации, депозитные и кредитные билеты.

Последним шагом реформы в соответствии с манифестом от 1 июля 1843 г. стало прекращение хождения всех видов бумажных денежных знаков и замена их на Государственные кредитные билеты. Для выпуска государственных кредитных билетов при Министерстве финансов была создана Экспедиция государственных кредитных билетов.

Первоначально были изготовлены билеты четырех номиналов — 3, 5, 10 и 25 руб. (по указу от 2 октября 1843 г.), затем еще трех — 1, 50 и 100 руб. (по указам от 23 февраля и 4 октября 1844 г.). Кредитные билеты на 1/6 суммы выпуска обеспечивались специальным разменным фондом — звонкой монетой. Однако действовали ограничения — в Москве на монету можно было обменять 3 тыс. руб., в уездных казначействах — до 100 руб., в Петербурге обмен был не ограничен.

Результатом реформы стала унификация денежной системы России, при которой преимущественно серебряный рубль служил основой денежного обращения и в обороте также находился один вид бумажных денежных билетов, разменивавшихся на звонкую монету. В 1853 г. началась Крымская война, расходы на которую составили более 800 млн руб. Правительство, не имевшее больших финансовых ресурсов, прибегло к значительной эмиссии кредитных билетов, что вызвало падение их курса и усиленное предъявление их к размену на монеты. Поэтому в 1854 г. правительство прекратило свободный размен кредитных билетов на серебро. Созданная реформой 1839—1843 гг. денежная система стала стремительно разрушаться, наступил длительный период инфляции. К 1858 г. обесценение кредитного рубля достигло 20%, а рост цен составил 75% и выше.

По окончании Крымской войны правительство провело ряд мер, направленных на улучшение финансового состояния страны, однако они были настолько непоследовательны и противоречивы, что не дали сколько-нибудь заметного положительного результата. Положение государственных кредитных учреждений стало таким критическим, что в 31 мая 1860 г. Государственный заемный банк был упразднен, а его вклады передавались в созданный в тот же день Государственный банк России.

На данный период в России обращалось бумажных денежных знаков и ценных бумаг на сумму свыше 1 млрд руб. Эта сумма в несколько раз превышала годовые доходы государственного бюджета.

В 1861 г. одновременно с реформой, отменявшей крепостное право, был предпринят ряд мер, направленных на упорядочение денежного обращения. Требовавшиеся для этого крупные денежные средства правительство нашло во внешних займах. В 1862 г. было заключено соглашение с банками «Н.М. Ротшильд и сыновья» в Лондоне и «Братья Ротшильд» в Париже на пятипроцентный заем в 15 млн ф.ст. Часть этих денег шла на увеличение разменного фонда, благодаря чему он вырос до 120 млн руб. (при общем количестве в обращении 713 млн руб.). С 1 мая 1862 г. операции по обмену

кредитных билетов на звонкую монету были возобновлены. Билеты обменивали по курсу 570 коп. за золотой полуимпериал или 110,5 коп. за 1 рубль серебром. Однако суммы, предъявленные к обмену, были столь велики, что разменный фонд очень быстро сократился до критического уровня, и в конце 1863 г. правительство опять прекратило обмен кредитных билетов на золото и серебро. Попытка стабилизации рубля не удалась.

Оживление промышленности после отмены крепостного права хотя и стабилизировало финансовую и денежную систему России, но ненадолго. Последовавшие в 1877—1878 гг. новая война с Турцией, а затем неурожай 1880 г. окончательно похоронили надежды правительства на стабилизацию рубля.

Тем временем начиная с 1850-х гг., а особенно после 1960-х гг. произошли серьезные изменения в оформлении государственных бумажных денежных знаков. Окончательно утвердился стиль, названный «русским».

На денежных билетах стали появляться крупные детали архитектурных сооружений, парадные портреты русских исторических лиц — полководца князя Дмитрия Донского (кредитный билет 5 руб. 1866 г.), основателя династии Романовых — царя Михаила Федоровича (кредитный билет 10 руб. 1880 г.), Петра I (кредитный билет 50 руб. 1868 г.), Екатерины II (кредитный билет 100 руб. 1864 г.). Впервые появились изображения императорских вензелей: на знаках, выпущенных до 1882 г., — Александра II, с 1882 г. — Александра III, а с 1895 г. — Николая II.

В 1887—1895 гг. были выпущены государственные кредитные билеты новых образцов с нарицательной стоимостью 1, 3, 5, 10 и 25 руб. Их оформление приобретало все большую пышность в «русском стиле». На оборотной стороне купюр был изображен герб империи. Все кредитные билеты, выпущенные в данный период, содержали текст с указанием об их размене в кассе Госбанка на серебряную и золотую монету, однако на практике данное положение не выполнялось.

Предпринимавшиеся до конца столетия попытки стабилизации рубля были противоречивы и непоследовательны и желаемого результата не принесли. Однако бурный рост капитализма в конце XIX в. в России требовал твердой валюты. Поскольку многочисленные попытки увеличить покупательную способность рубля неизменно проваливались, правительство приняло курс на поддержание курса рубля на прежнем уровне, накапливая тем временем золотой запас и подготавливая денежную реформу, имевшую целью замену инфляционного денежного обращения системой золо-

того монометаллизма с банкнотным обращением, переход к которой уже совершили к тому времени многие развитые капиталистические страны.

Для подготовки реформы правительство предприняло ряд мер, направленных на увеличение золотого запаса страны, — увеличение экспорта (главным образом хлеба), расширение добычи золота, внешние займы, что позволило стабилизировать курс рубля на уровне 1 руб. 50 коп. кредитными билетами за 1 руб. золотом.

В 1895—1897 гг. министр финансов С.Ю. Витте в несколько этапов провел денежную реформу. Первоначально в обращение была введена золотая монета и утвержден ее размен на кредитные билеты. При этом между кредитным билетом и золотыми монетами было установлено следующее соотношение: 7,5 руб. кредитными билетами за полуимпериал (5 золотых рублей) и 15 руб. — за империал (10 золотых рублей). Затем номинальная стоимость золотых монет была приведена в соответствие с установленной на них «ценой» в кредитных рублях. На империалах стали чеканить номинал 15 руб., на полуимпериалах — 7,5 руб. Завершающим этапом реформы стало принятие закона, регулирующего эмиссию кредитных билетов. Государственному банку был разрешен выпуск билетов на 600 млн руб. при покрытии 50% суммы золотом, вторая же половина должна была выпускаться под залог товаров и недвижимости. Выпуск билетов сверх этой суммы должен был обеспечиваться золотом на 100%.

Проведенная реформа по сути вводила неограниченный размен билетов на золотую монету, для чего требовалось изменить надпись на государственных кредитных билетах, предусматривавшую размен на серебряную монету как основное средство платежа. Основным средством платежа становился золотой рубль.

Таким образом, в результате денежной реформы 1895—1897 гг. в обращении находились следующие денежные знаки: золотые монеты, государственные кредитные билеты (свободно разменивавшиеся на золотые монеты), полноценная серебряная монета, неполноценная серебряная монета и мелкая медная монета.

Оформление выпущенных в пореформенное время билетов (1898—1912) билетов претерпело сильные изменения. Первоначально были выпущены билеты номиналами 1, 3, 5, 10 и 25 руб. с прежним внешним видом, за исключением текста об их размене на металлическую монету. В дополнение к указанным были выпущены билеты 50 руб. образца 1899 г., 100 руб. — 1898 г. и 500 руб. — 1898 г. На данных денежных знаках были изображены портреты Николая I, Екатерины II и Петра I соответственно. Все дореформенные кредитные билеты были изъяты из обращения до 1902 г., а

с 1905 г. началась постепенная замена денежных знаков, выпущенных в первые годы после реформы, на кредитные билеты новых образцов.

Период XX в. К началу XX в. технология печатания денег переживала расцвет. Именно в это время Экспедиция изготовления государственных бумаг (ныне фабрика Гознак) привлекла к сотрудничеству знаменитых живописцев и гравёров — Я. Рейхеля, А. Зауэрвейда, Ф. Лундина, П. Ксидиаса.

В результате многолетних творческих поисков был найден образ «русской валюты». «Николаевский» рубль отличался виртуозной сложностью исполнения, изображения на нем нередко превосходили по сложности и утонченности рисунки и гравюры лучших художников. В этот период были выпущены в обращение знаки достоинством 3 рубля (образца 1905 г.), 5, 10 и 25 руб. (1909 г.), 100 руб. (1910 г.) и 500 руб. (1912 г.). Последнюю купюру, безусловно, можно отнести к лучшим образцам мировых валют. Кроме того, данная купюра по покупательной способности была самой крупной в истории бумажных денег. На купюрах достоинством 25 руб. и выше были изображены портреты царей Александра III, Екатерины II и Петра I.

Вступление России в Первую мировую войну потребовало колоссальных непредвиденных расходов, что неминуемо привело к инфляции. Уже летом 1915 г. из оборота практически исчезли золотые монеты, которые осели на руках у населения в виде сокровищ. В сложившейся ситуации ощущался острый голод мелкой разменной монеты. Чтобы решить данную проблему, в сентябре 1915 г. правительство решило выпустить марки-деньги. Для их изготовления использовались клише 10, 15- и 20-копеечных почтовых марок, выпущенных в 1913 г. в связи с 300-летием дома Романовых. На оборотной стороне марок достоинством 1, 2, 3 копейки был помещен текст — «имеет хождение наравне с медной монетой», а на марках номиналом 10, 15 и 20 коп. — «имеет хождение наравне с серебряной монетой». Марки-деньги быстро ветшали и выцветали, поэтому во второй половине декабря 1915 г. были выпущены в обращение более прочные разменные казначейские знаки достоинством 1, 2, 3, 5 и 50 коп.

В годы войны резко возросла нагрузка на печатный станок, и Экспедиция изготовления государственных бумаг перестала справляться с выпуском денег. Тогда в оборот стали поступать денежные знаки упрощенного оформления — кредитные билеты стоимостью 1 руб., на которых отсутствовали серия и номер купюры.

Таким образом, накануне Февральской революции, в результате которой к власти пришло Временное правительство, покупательная способность рубля упала до 26 довоенных копеек. А поскольку про-

должавшаяся война требовала колоссальных расходов, то Временное правительство с первых дней приступило к активной эмиссии денег. Указом от 4 марта 1917 г. Государственному банку был разрешен выпуск денежных знаков до 8,5 млрд руб., а уже к осени 1917 г. общий объем эмиссии составил 16,5 млрд руб.

Весной 1917 г. в денежное обращение поступили купюры достоинством 250 и 1000 руб. Купюры содержали обозначение номинала и текст об их размене на золотую монету, несмотря на то что разменные операции Госбанк прекратил еще в начале войны. На этих же купюрах впервые появились изображения свастики. На обороте билета в 250 руб. был изображен двуглавый орел без атрибутов царской власти, а на купюре в 1000 руб. — Таврический дворец в Петербурге (место, где заседал первый Российский парламент).

Указом Временного правительства от 23 августа 1917 г. началась эмиссия новых денежных знаков достоинством 20 и 40 руб., получивших в народе название «керенок». Временное правительство планировало провести массовый выпуск новых денег, поэтому в 1917 г. в США был размещен заказ на изготовление государственных кредитных билетов номиналом 50 коп., 25, 50, 100, 250, 500 и 1000 руб. Однако эти денежные знаки начали поступать в Россию лишь в 1918 г., т.е. после Октябрьской революции. Позднее билеты номиналом 50 коп., 25 и 100 руб. были использованы правительствами Колчака, Временным правительством Дальнего Востока и Временной властью Забайкалья. Кредитные билеты, изготовленные в США, значительно отличались от денежных знаков, отпечатанных в России. В их разработке участвовали американские специалисты, что привело к появлению на них элементов узоров, характерных для долларовых купюр. Отпечатаны они были на бумаге темно-серого или коричневого цвета.

Первые денежные знаки Советского государства

Пришедшие к власти осенью 1917 г. большевики также не могли оставить без внимания денежное обращение страны. Ситуация, сложившаяся после Октябрьской революции в этой сфере экономики, отличалась редкостной пестротой всевозможных платежных средств: облигации «Займа Свободы», купоны государственных процентных бумаг, закладных листов Дворянского и Крестьянского банков, билеты Государственного казначейства, краткосрочные обязательства Государственного казначейства и др. В обороте насчитывалось около 200 разновидностей одних только купонов. Пользоваться ими было неудобно, так как номиналы их были не только не округленными, но и зачастую дробными. Сами же купоны были небольшого размера, а надписи на них были выполнены мелким шрифтом. Продолжавшаяся же инфляция требо-

вала постоянного увеличения денежной массы, а денег не хватало катастрофически.

Особенно остро «денежный голод» ощущался на окраинах молодой Советской республики. Поступления денег были нерегулярны, к тому же в стране разгоралась Гражданская война. В этих условиях во многих городах местные власти выпускали собственные деньги, объявляя их обязательными к приему. В 1918 г. был разрешен выпуск местных денег Архангельскому отделению Госбанка. При оформлении этих денег художник С. Чехонин использовал различные «северные» мотивы — изображение белых медведей, моржей, снега, торосов. Денежные знаки выглядели очень эффектно, но печатались на обычной бумаге и быстро изнашивались. Местные деньги были разрешены также Терской области и Туркестанскому краю. Помимо санкционированной центральными властями местной эмиссии денег, в различных городах и областях шло стихийное «деньготворчество». Для одной из таких эмиссий в Якутии использовались винные этикетки, на которых рукой местного наркома финансов А. Семенова были надписаны номиналы. Семенов хорошо знал и уважал М. Горький. В своем очерке «О единице» Горький так писал об этом: «Из всех бумажных денег, которые выпускались в оборот на безграничном пространстве Союза Советов, самые оригинальные деньги выпустил Алексей. Он взял разноцветные этикетки для бутылок вина, своей рукой написал на "Мадере" — 1 р., на "Кагоре" — 3 р., "Портвейн" — 10 р., "Херес" — 25 р., приложил печать Наркомфина, и якуты, тунгусы очень хорошо принимали эти деньги как заработную плату и как цену продуктов. Когда Советская власть погасила эти своеобразные квитанции, Семенов прислал мне образцы их».

Новой власти нужны были новые деньги, которые бы соответствовали по духу и несли на себе символику советской власти. 28 сентября 1918 г. Коллегия по управлению Народным банком РСФСР поручила техническому советнику банка П.М. Богданову выяснить в Экспедиции заготовления государственных бумаг в Петрограде техническую возможность изготовления разменных марок или казначейских знаков мелких достоинств.

Первоначально в Экспедиции был разработан эскиз денежного знака трехрублевого достоинства. Его автором стал художник Р.Г. Зарриньш, бывший в то время главным техником по художественной части на фабрике. После небольшой редакции эскиза и его одобрения решением Центрального управления Народного банка Экспедиции предлагалось незамедлительно приступить к разработке образцов новых знаков трех номиналов — 1, 2 и 3 рубля. Так, 3 ян-

варя 1919 г. в Москву было отправлено описание расчетных знаков 1, 2- и 3-рублевого достоинства образца 1919 г. Разработанные в Экспедиции знаки были упрощенного образца — без нумерации и указания года выпуска, имели небольшой формат, на них впервые был изображен Государственный герб РСФСР, утвержденный Конституцией, принятой Всероссийским съездом Советов 10 июля 1918 г. Новые дензнаки были хорошо защищены от подделки и из-за малого формата имели низкую себестоимость, что позволяло в кратчайшие сроки приступить к их выпуску. Детальное описание знаков заняло несколько страниц печатного текста. Декретом Совнаркома от 4 февраля 1919 г., подписанным В. Ульяновым (Лениным), новые денежные знаки были введены в оборот. Первые знаки поступили в обращение в марте 1919 г.

В 1921 г. в обращение поступили расчетные знаки РСФСР достоинством 3 и 5 руб. по образцу первых знаков 1919 г., а также расчетный знак 50 руб. с новым рисунком. На лицевой стороне 3-рублевого знака выпуска 1921 г. была изменена надпись, т.е. вместо прежней «Расчетный знак РСФСР. Обязателен к обращению наряду с кредитными билетами» печаталось: «Расчетный знак РСФСР. Обеспечивается всем достоянием Республики». Расчетные знаки РСФСР образца 1919 г. выпускались в обращение в 1919—1921 гг. Постановлением Совнаркома от 28 июня 1922 г. расчетные знаки должны были быть изъяты из оборота и до 1 октября того же года обменены на денежные знаки. Позднее этот срок был продлен еще на месяц, и с 1 ноября 1922 г. расчетные знаки, равно как и прочие дензнаки прежних лет (до 1922 г. выпуска), потеряли свою платежную силу. Такова история первых денежных знаков Советской России.

Денежное обращение в Советском государстве Стремясь упорядочить денежное обращение и постепенно изъять из обращения денежные знаки дооктябрьских выпусков и всевозможные денежные суррогаты, Совнарком принял в мае 1919 г. решение выпустить в обращение кредитные билеты образца 1918 г. по рисунку, изготовленному ранее, при Временном правительстве. Поэтому на этих денежных знаках еще не было советских символов.

Первоначально были выпущены купюры десяти номиналов от 1 до 1000 руб., а затем в декабре 1919 г. — дополнительно еще два номинала — 5000 и 10 000 руб.

Весной 1920 г. в обращение были введены новые расчетные знаки РСФСР образца 1919 г. номиналами 100, 250, 500, 1000, 5000 и 10 000 руб. Купюры имели оригинальный рисунок, а девиз «Пролетарии всех стран, соединяйтесь!» на них впервые был повторен на

шести иностранных языках — французском, итальянском, английском, немецком, китайском и арабском. Печатались эти знаки на разной бумаге, с различными водяными знаками.

Тем временем в стране сложилась экономическая и политическая ситуация, названная позднее «военным коммунизмом». С конца 1920 г. постепенно отменили плату за пользование почтой, телеграфом, телефоном, перестал оплачиваться провоз по железным дорогам грузов и почти всех пассажиров. И наконец, отменяется плата за продукты и товары широкого потребления. Основным источником снабжения населения стал продовольственный паек. Сфера действия денег в годы военного коммунизма крайне сузилась и сосредоточилась главным образом на рынках.

Летом 1921 г. в связи с постоянным ростом цен была осуществлена новая эмиссия расчетных знаков образца 1921 г. номиналами 100, 250, 500, 1000, 5000, 10 000, 25 000, 50 000 и 100 000 руб. Купюры имели еще более простое оформление. Знаки мелких достоинств печатались одноцветными, крупных — многоцветными. На них были изображены Государственный герб РСФСР (кроме купюры 25 000 руб.) — серп и молот на фоне восходящего солнца, окруженные венком из колосьев, а также надпись, выполненная на шести языках народов мира: «Пролетарии всех стран соединяйтесь!».

Кроме этих расчетных знаков, для крупных платежей были выпущены обязательства РСФСР 1921 г. номиналами 1, 5 и 10 млн руб. Печатались эти обязательства на цветной бумаге, односторонними, без рисунка, имели только текст. Хорошо был выполнен водяной знак — крупное изображение Государственного герба РСФСР (во всю ширину обязательств).

В ноябре 1921 г. постановлением Совнаркома РСФСР было объявлено о деноминации находившихся в обращении расчетных знаков РСФСР и всех других денежных знаков, т.е. о понижении их нарицательной стоимости (номинала) и замене всех их новыми «Государственными денежными знаками РСФСР 1922 г.». 1 рубль нового образца был приравнен к 10 000 руб. всех прежних выпусков. В оборот были выпущены государственные денежные знаки образца 1922 г. достоинством 1, 3, 5, 10, 25, 50, 100, 250, 1000, 5000 и 10 000 руб. Перерасчеты старых сумм производились «зачеркиванием» четырех нулей. Все денежные знаки прежних выпусков подлежали обмену на денежные знаки 1922 г. до октября 1922 г. Однако просуществовали эти денежные знаки совсем недолго.

В том же 1922 г. началась подготовка новой денежной реформы. Решение о ее проведении было принято на XI съезде РКП(б), прошедшем в марте—апреле 1922 г. На съезде была принята резолюция «О финансовой политике», в которой указывалось на необходи-

мость упорядочения всей финансовой системы, стабилизации цен и прекращения обесценения денежных знаков. Не ставя задачи немедленного возвращения к золотому обращению, съезд ориентировал экономическую и финансовую политику на восстановление золотого обеспечения денег.

Достигнутый экономический подъем и реальный рост доходной части госбюджета, которая в сентябре 1922 г. уже более чем на 55% обеспечивалась за счет растущих поступлений налогов и доходов от предприятий и имущества, удалось начать выпуск банковских билетов Государственного банка РСФСР — так называемых червонцев 1922 г.

Это были первые советские денежные знаки, обеспеченные, как предусматривалось декретом Совнаркома от 11 октября 1922 г., не менее чем на 25% драгоценными металлами и иностранной валютой и на 75% — легкорезализуемыми товарами и краткосрочными обязательствами. Выпуск в обращение банковских билетов допускался лишь в строгом соответствии с объемом товарооборота. Были выпущены пять купюр банковских билетов достоинством 1, 3, 5, 10 и 25 червонцев. Один червонец приравнивался к одному золотнику (7,74234 г чистого золота) — весу десятирублевой золотой царской монеты. Все купюры банковских билетов 1922 г. были однотипными по оформлению, одного размера (177 × 110 мм), односторонние, на белой бумаге с разными водяными знаками: 1 червонец — темные квадраты, остальные купюры — цифры номинала.

Почти одновременно с выпуском бумажных червонцев начался выпуск червонцев в золоте. Монеты датировались 1923 г. Несколько ранее была отчеканена первая серия советских серебряных монет достоинством 1 рубль, 50, 20, 15 и 10 коп. По весу, пробе и размеру серебряные и золотые советские монеты соответствовали дореволюционным.

Это был первый этап создания *устойчивой советской валюты*, на котором имело место одновременное хождение в стране червонцев и обесцененных совзнаков.

В октябре 1922 г. состоялось решение Совнаркома о второй денотации и выпуске новых «Государственных денежных знаков 1923 г.»: 1 рубль 1923 г. выпуска приравнивался к 100 рублям 1922 г. или к 1 млн руб. знаками более ранних годов выпуска, которые к тому времени уже были изъяты из обращения и заменены дензнаками 1922 г.

Новые государственные денежные знаки образца 1923 г. были выпущены следующих номиналов: 50 коп., 1, 5, 10, 25, 50, 100, 250, 500, 1000, 5000, 10 000, 15 000 и 25 000 руб. Автором рисунков на этих купюрах стал скульптор И. Шадр. На купюрах были изображе-

ны простые и неприукрашенные герои новой жизни — красноармеец, крестьянин, рабочий.

Государственные денежные знаки образца 1922 г. выпуска находились в обращении до сентября 1923 г., после чего были изъяты путем обмена на купюры 1923 г.

Одновременное хождение в стране двух видов денежных знаков — червонцев (твердые деньги) и совзнаков (инфляционные деньги) — создавало немало неудобств и порождало многочисленные спекуляции. Наряду с устанавливаемым официально обменным курсом червонца в совзнаках существовали местные (в различных областях и городах) и курсы черного рынка. Курс часто менялся. Так, 3 декабря 1923 г. 1 червонец в Москве обменивался на 14 700 руб. совзнаками, 4 декабря — на 15 100 руб., 5 декабря — на 15 500 руб., 6 декабря — на 15 900 руб., 7 декабря — на 16 300 руб., в марте 1924 г. стоимость червонца возросла до 500 000 руб.

Помимо червонцев в качестве твердых денег в это время широкое хождение как для внутренних так и для внешних платежей имела иностранная валюта, а также золотые царские монеты. В апреле 1923 г. Совнарком запретил использование иностранной валюты для платежей внутри страны. Вся имеющаяся в стране валюта должна была быть переведена на счета в Госбанк или его отделения. Возможно, данные события и послужили причиной странного сна Никанора Ивановича Босого в бессмертном произведении М. Булгакова «Мастер и Маргарита».

Как виртуальные в это время сложились понятия золотой рубль и золотая копейка, служившие разменом для червонцев. Время требовало внедрения в денежное обращение устойчивых разменных денег для червонца. 5 февраля 1924 г. совместным решением ЦИК и СНК было решено выпустить в обращение золотые казначейские билеты. Номинал казначейских билетов указывался в золоте, выпущены были следующие номиналы: «1 рубль золотом», «3 рубля золотом» и «5 рублей золотом», при этом 1 червонец приравнялся к 10 золотым рублям.

В 1930-х гг. Советское правительство осуществило ряд эмиссий денежных билетов новых образцов. Это было вызвано рядом факторов. Во-первых, в стране произошли территориально-политические преобразования: в Средней Азии были созданы три союзные республики, аналогичные изменения произошли и с Закавказской Федерацией, а Киргизская и Казахская автономные республики были преобразованы в союзные. Эти события нашли отражение в Государственном гербе СССР — он стал иметь 11 витков ленты (по числу союзных республик). Во-вторых, многочисленные репрессии, прокатившиеся по стране, не пощадили и многих финансовых деятелей

страны, подписи которых присутствовали на денежных знаках. Естественно, что такие купюры старались скорее заменить на новые.

В этот период были выпущены в обращение билеты Госбанка СССР образца 1937 г. достоинством 1, 3, 5 и 10 червонцев, а также Государственные казначейские билеты образца 1938 г. номиналами 1, 3 и 5 руб. На билетах Госбанка впервые появился портрет В.И. Ленина и одновременно с этим исчезли и более никогда не появлялись факсимильные подписи членов Правления Госбанка СССР, работников наркомата финансов, кассиров и др., а также надпись о размене билетов на золото. Выпущенные в этот период банкноты в полной мере отразили сложившуюся в мире и стране тревожную ситуацию. На купюрах изображены воины (впервые со времени Гражданской войны), шахтеры и летчики, готовые к самоотверженному труду и защите Родины.

В 1947 г. постановлением Совета министров СССР и ЦК ВКП(б) от 14 декабря 1947 г. была проведена денежная реформа. За ее подготовкой лично следил сам И.В. Сталин. Именно благодаря ему купюры нового образца по стилю были приближены к дореволюционным «николаевским» банкнотам Российской империи. Возможно, в новом послевоенном устройстве мира генсек видел себя преемником российского самодержца и внешним видом новых денег хотел дополнительно обосновать свои геополитические интересы, распространявшиеся теперь на всю бывшую территории царской России. Новая валюта удачно символизировала возросшее после войны могущество СССР.

Реформа отменяла карточную систему. Обмен денежных знаков старого образца на новые проводился в соотношении 10:1, но на разменные монеты действия реформы не распространялись. Одновременно с обменом происходила переоценка банковских вкладов. Реформа прекращала одновременное хождение двух видов денег — червонцев (твердые деньги) и обесценивавшихся рублей, далее денежные знаки исчислялись в рублях. В обращение поступили денежные знаки следующих номиналов: государственные казначейские билеты СССР 1, 3 и 5 руб. (имевшие обеспечение всем достоянием Союза ССР) и билеты Госбанка СССР 10, 25, 50 и 100 руб. (имевшие обеспечение золотом, драгоценными металлами и прочими активами Госбанка).

До своего исчезновения купюры нового образца претерпели лишь одно изменение. В 1957 г. в связи с преобразованием Карело-Финской ССР в Карельскую АССР уменьшилось с 16 до 15 число перевязей ленты на Государственном гербе СССР.

В условиях быстрого роста экономики в 1950-е гг. гигантски возросли денежные обороты в стране. В целях обеспечения органи-

зации денежного учета 4 мая 1960 г. Совет министров принял постановление об изменении с 1 января 1961 г. масштаба цен. Реформа 1961 г. имела своей целью укрепление рубля путем увеличения ее золотого содержания с 0,222168 г чистого золота (установленного в 1950 г.) до 0,987412 г чистого золота. В оборот были выпущены хорошо известные многим читателям денежные знаки нового образца — Государственные казначейские билеты СССР достоинством 1, 3 и 5 руб. и билеты Госбанка СССР достоинством 10, 25, 50 и 100 руб. Обмен денег производился с 1 января по 1 апреля 1961 г. без ограничений. При этом новый рубль приравнялся к 10 старым. В этом же соотношении были пересчитаны цены товаров и услуг, тарифы, заработная плата, вклады населения, балансы предприятий. Этой реформой впервые были унифицированы размеры купюр, что облегчило пересчет наличности при помощи счетных автоматов.

Одинаковые размеры имели купюры 3 и 5, 10 и 25, 50 и 100 руб. Новые купюры выглядели попроще прежних и находились в обороте вплоть до свалившейся на народ как снег на голову реформы 1991 г., проведенной в стиле секретных военных операций и начавшейся, как и положено, ночью. В результате реформы планировалось изъять крупные суммы денег, накопленные за долгие застойные годы за счет взятки, различных служебных злоупотреблений и в теневой промышленности. Однако ее последствия во много раз ухудшили социально-экономическое положение основной массы населения страны.

Далее последовательно появлялись купюры образца 1992, 1993, 1995 г. и, наконец, 1997 г. (деноминированные в 1000 раз), которые и находятся в настоящее время в кошельках наших читателей.

Сложившуюся после 17 августа 1998 г. систему денежного обращения кратко можно охарактеризовать как относительно устойчивую, плавно инфляционную, при которой в обращении наряду с рублями образца 1997 г. выпуска широко используется иностранная валюта (в основном доллары США). При этом на середину 2008 г. официальный курс обмена составлял 27 руб. за 1 доллар США.

Контрольные вопросы

1. Что такое денежная масса, на какие группы она подразделяется?
2. Раскройте понятие «денежный оборот» и расскажите, по какому принципу исчисляются денежные агрегаты.
3. Назовите денежные агрегаты, применяемые в развитых странах мира.
4. Какова классификация денежных агрегатов в России?
5. К какому из денежных агрегатов и почему вы бы отнесли чек, выписанный на банковский счет?

6. Какие показатели включает в себя денежная база по методологии МВФ?
7. Чем понятие «денежный оборот» отличается от понятия «денежное обращение»? Как они взаимосвязаны друг с другом?
8. В чем сущность и механизм банковского (депозитного) мультипликатора? Какие факторы влияют на механизм и коэффициент мультипликации?
9. Дайте классификацию показателей денежного обращения.
10. Что такое номинальная денежная масса?
11. Что определяет первичный характер безналичной эмиссии над наличной?
12. Какие преимущества безналичного денежного обращения можно выделить?
13. В чем преимущества налично-денежного обращения? В каких случаях наиболее приемлемым является наличное обращение, а в каких — безналичное?
14. Почему расчеты платежными поручениями (с предварительной оплатой товаров и услуг) являются сегодня наиболее распространенной формой безналичных расчетов в нашей стране?
15. В чем преимущества и недостатки аккредитивной формы расчетов?

Темы рефератов

1. Денежная масса и денежная база.
2. Особенности денежного оборота при разных моделях экономики.
3. Принципы организации безналичных расчетов
4. Экономическое содержание налично-денежного оборота.

Тесты

1. Наличные деньги и безналичные деньги включают в себя следующий денежный агрегат:
 - а) M_0 ;
 - б) M_1 ;
 - в) M_2 .
2. Наличные деньги, безналичные деньги, ценные бумаги, обращающиеся на финансовом рынке, включают в себя следующий денежный агрегат:
 - а) M_1 ;
 - б) M_2 ;
 - в) M_3 .
3. Закон денежного обращения определяет:
 - а) величину денежной массы;
 - б) скорость оборота денег;
 - в) количество золота в мире.

4. В условиях современной рыночной экономики первичной является эмиссия денег:
 - а) наличных;
 - б) бумажных;
 - в) металлических;
 - г) безналичных.
5. Безналичные деньги выпускаются в оборот:
 - а) центральным банком путем предоставления ссуд расчетно-кассовым центрам;
 - б) предприятиями, имеющими счета в коммерческих банках;
 - в) расчетно-кассовыми центрами путем предоставления ссуд предприятиям;
 - г) коммерческими банками путем предоставления ссуд их клиентам.
6. Наличные деньги поступают в оборот путем:
 - а) выплаты предприятиями заработной платы рабочим;
 - б) перевода расчетно-кассовыми центрами оборотной кассы денежных средств в резервные фонды;
 - в) осуществления кассовых операций коммерческими банками;
 - г) передачи центральным банком резервных денежных фондов расчетно-кассовым центрам.
7. Мультипликация может осуществляться только в результате кредитования народного хозяйства — так предполагает мультипликатор:
 - а) кредитный;
 - б) депозитный;
 - в) банковский;
 - г) финансовый.
8. Коэффициент мультипликации характеризует рост за определенный период времени:
 - а) денежной массы в обороте;
 - б) депозитных вкладов в коммерческих банках;
 - в) золотовалютных резервов центрального банка;
 - г) ресурсной базы коммерческих банков.
9. Связь между скоростью обращения денег и количеством необходимых денег является:
 - а) прямой;
 - б) обратной;
 - в) устанавливаемой централизованно;
 - г) отсутствует.
10. Состав и структуру денежной массы характеризуют:
 - а) коэффициенты мультипликации;
 - б) показатели скорости обращения денег;
 - в) коэффициенты монетизации;
 - г) денежные агрегаты.

Литература

1. *Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»* от 10 июля 2002 г. № 86 (в ред. от 26 апреля 2007 г.).
2. *Федеральный закон Российской Федерации «О банках и банковской деятельности»* от 2 декабря 1990 г. № 395-1 (в ред. от 03 марта 2008 г.).
3. *Федеральный закона РФ «О бухгалтерском учете»* от 21 ноября 1996 г. № 129-ФЗ.
4. *Положение «О правилах организации наличного денежного обращения на территории Российской Федерации»*. Утверждено постановлением Центрального банка РФ от 5 января 1998 г. № 14-П (с изменениями от 31 октября 2002 г.).
5. *Положение «О безналичных расчетах в Российской Федерации»* от 3 октября 2002 г. № 2-П (в ред. от 3 марта 2003 г., от 11 июня 2004 г.).
6. *Положение «О порядке осуществления безналичных расчетов физическими лицами в Российской Федерации»*. Утверждено постановлением Центрального банка РФ от 1 апреля 2003 г. № 222-П.
7. *Порядок ведения кассовых операций в Российской Федерации*, утвержденный решением Совета директоров Центрального банка РФ от 2 сентября 1993 г.
8. *Владимирова М.П., Козлов А.И.* Деньги, кредит, банки: Учеб. пособие. М.: КНОРУС, 2005.
9. *Деньги и финансовые институты: тесты и задачи* / Под ред. И.Т. Балабанова. СПб.: Питер, 2000.
10. *Деньги. Кредит. Банки: Учебник для вузов* / Под ред. проф. Е.Ф. Жукова. 3-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005.
11. *Денежное обращение и банки: Учеб. пособие* / Под ред. Г.Н. Белоглазовой, Г.В. Толоконцевой. М.: Финансы и статистика, 2001.
12. *Косой А.М.* Платежный оборот: исследование и рекомендации. М.: Финансы и статистика, 2005.
13. *Маркс К., Энгельс Ф.* Соч. 2-е изд. Т. 13.
14. *Семикова П.В.* Безналичные расчеты. М.: Экзамен, 2004.
15. *Челноков В.А.* Эволюция денег, кредита и банков. М.: Финансы и статистика, 2008.

Денежная система и ее устройство

3.1. Понятие и виды денежных систем

Организуемое и регулируемое государственными органами денежное обращение страны называется денежной системой.

Денежная система — исторически сложившаяся форма организации денежного обращения, законодательно установленная государством в каждой стране.

Денежные системы сформировались в XVI—XVII вв. в условиях становления централизованных государств и их национальных товарных и финансовых рынков. Они прошли длительный путь развития, видоизменяясь вместе с эволюционными процессами, происходившими в экономике стран и регионов.

Классификацию денежных систем отдельных государств принято производить *по разным ключевым признакам*: по виду денег как формы платежного средства, по роли государства в регулировании денежного оборота и т.д.

В зависимости от вида денег различают денежные системы следующих типов:

- товарные;
- системы металлического обращения (монометаллические и биметаллические);
- фидуциарные (собственно бумажные и кредитно-бумажные, электронные).

Кроме названных типов денежных систем существуют их смешанные и переходные разновидности.

Товарные денежные системы	Товарные денежные системы формируются на самых ранних этапах развития товарного хозяйства и государственного строительства.

В этот период человек и общество заимствуют у природы не только средства существования, но и формы денег. В условиях господства добывающего хозяйства и собирательства деньгами становятся ракушки моллюсков, перья птиц, какао-бобы и т.п. Первое крупное общественное разделение труда приводит к тому, что кочевые наро-

ды создают денежную систему на базе такого ходового товара, как скот (быки, овцы и др.). Земледельческие народы, перешедшие к оседлой жизни, строят денежные системы с использованием зерна, мехов, шкур животных.

Содержание товарных денежных систем в значительной мере обусловливается природной средой обитания. В зависимости от вещного вида товаров, которые призваны играть роль денег, они подразделяются на речные, морские, лесные, скотоводческие и пр.

Развитие способов обработки металлов, повышение их роли в хозяйственной жизни общества приводит к переходу от товарных денежных систем к металлическим.

Металлические денежные системы Денежные системы металлического обращения базируются на металлических деньгах (золотых, серебряных), которые выполняют все функции, присущие деньгам как всеобщему эквиваленту (меры стоимости, средства обращения и платежа, средства накопления), а обращающиеся одновременно с металлическими деньгами банкноты могут быть в любой момент времени обменены на металлические деньги. Металлические денежные системы классифицируются в зависимости от того, какой металл играет роль денег. Они подразделяются на монометаллические и биметаллические (рис. 3.1).



Рис. 3.1. Металлические денежные системы

1. Монометаллизм. Монометаллическими называются денежные системы, при которых один металл занимает господствующее положение, служит основным всеобщим эквивалентом и доминирует в денежном обращении. Развитые металлические денежные системы исторически учреждались на основе меди, серебра, золота.

Медный монометаллизм существовал в Древнем Риме в III—II вв. до н.э. В Российской империи медные монеты были денежным материалом достаточно длительное время, что порождало значительные проблемы при платежах. Например, в 1748 г. Елизавета Петровна наградила М.В. Ломоносова за поздравительную оду 2000 руб. Вес медных денег составил 1800 кг. Награду в виде мешков с медными деньгами доставили на квартиру М.В. Ломоносова на двух подводах в сопровождении вооруженной охраны.

Серебряный монометаллизм сложился в Российской империи в 1843—1852 гг., в Индии — в 1852—1893 гг., в Голландии — в 1847—1875 гг.; в Китае он существовал до 1935 г.

Исторически переход от серебряного монометаллизма к золотому совершался в разных странах в течение длительного периода времени и характеризовался господством биметаллических денежных систем.

2. Биметаллизм. Это денежная система, при которой государство законодательно закрепляет роль всеобщего эквивалента за двумя металлами, обычно золотом и серебром. Соответственно денежное обращение страны основывается на одновременном использовании золотых и серебряных монет. В результате формируется двойная система товарных цен.

Известны три разновидности биметаллизма:

- система параллельной валюты, которая характеризуется тем, что ценовое соотношение между золотыми и серебряными монетами складывается стихийно на основе рыночной стоимости денежных металлов — золота и серебра;
- система двойной валюты, отличающаяся тем, что паритет между стоимостью золота и серебра устанавливается государством; чеканка монет, их прием при совершении актов купли-продажи осуществляются в соответствии с узаконенным соотношением;
- система «хромающей» валюты, действующая тогда, когда государство отказывается от чеканки монет из какого-либо денежного металла, но вместе с тем в обращении находятся золотые и серебряные монеты.

В европейских странах фиксированный паритет золота и серебра в соотношении 1:15,5 (одна весовая единица золота приравнива-

лась к пятнадцати с половиной единицам серебра) был введен в 1803 г. Но при стихийном колебании рыночных цен на золото и серебро один из металлов оказывался оцененным ниже его фактической рыночной стоимости, другой — выше.

Существование биметаллических денежных систем исторически было связано со значительными количествами добываемого серебра в Америке и Европе. Однако равное обращение золота и серебра противоречит самой природе денег как единственного товара-эквивалента. Несмотря на формальное законодательно поддерживаемое равноправие золота и серебра, один металл фактически выполнял главную роль, другой — подчиненную.

Непрочность биметаллических систем вызвала переход к золотому монометаллизму.

3. Золотой монометаллизм. Эта наиболее совершенная металлическая система вводилась: в Великобритании — в 1816 г., Германии — в 1871—1873 гг., Франции, Бельгии, Швеции, Норвегии, Греции — в 1873—1874 гг., Голландии — в 1875 г., Австрии — в 1892 г., Российской империи и Японии — в 1897 г., США — в 1900 г.

Широкое и достаточно быстрое распространение золотого стандарта было обусловлено формированием мирового рынка и резким обесценением серебра вследствие его демонетизации в ряде стран.

В Российской империи к введению золотого стандарта готовились долго и тщательно в течение двух десятилетий. Золотой рубль не был и не мог быть введен «вдруг», незаметно и контрабандно, одним человеком, сколь бы угодно высокий пост он ни занимал. Фактически подготовительные меры для реформы начали проводиться при министрах финансов М.Х. Рейтерне и С.А. Грейге, были продолжены при Н.Х. Бунге и И.А. Вышеградским, завершены при С.Ю. Витте.

Недостаточно задумать реформу в министерском кабинете, она должна быть поддержана иными согласованными действиями, в частности Государственного банка.

Введение золотого монометаллизма во всех странах было вызвано:

- ликвидацией дефицита государственного бюджета;
- постепенным наращиванием золотого запаса в стране;
- либерализацией купли-продажи золота;
- стабилизационной денежной реформой.

Монометаллические денежные системы всегда включают *полноценные монеты*, определяемые видом металла, и *неполноценные деньги*. Например, при золотом монометаллизме к полноценным монетам относятся золотые, к неполноценным — серебряные и медные, а также бумажные и кредитные деньги.

Исторически существовало три разновидности золотого монетализма (золотого стандарта): золотомонетный, золотослитковый, золотодевизный.

Для *золотомонетного стандарта* характерным является свободное обращение золотых монет. В этих условиях золото выполняет все функции денег. Чеканка золотых полноценных монет происходит при фиксированном золотом содержании денежной единицы. Эмиссионные центры государств связаны с золотым запасом.

Поскольку обеспечивается свободный стихийный приток золота в обращение из формы сокровища при расширении потребности в деньгах, постольку поддерживается равновесное состояние денежной системы.

Золото свободно ввозится и вывозится из страны, что обеспечивает его функционирование как мировых денег. Одновременно гарантируется устойчивость курса национальной валюты.

Золотомонетный стандарт не исключает обращения неполноценных денег. При этом последние неограниченно размениваются на золото по нарицательной стоимости.

Наивысшего распространения в мире золотомонетный стандарт достиг в конце XIX — начале XX в. С началом Первой мировой войны система золотомонетного стандарта была подорвана. Во всех странах, участвовавших в войне, за исключением США, прекратился размен банкнот на золото, его свободный вывоз запрещался. Для финансирования военных расходов широко применялась бумажно-денежная эмиссия.

После окончания Первой мировой войны и международной военной интервенции в Россию во многих государствах в ходе экономического подъема были проведены стабилизационные денежные реформы. Произошел переход к золотослитковому и золотодевизному стандарту, но ни одна из стран мира не смогла в полном объеме восстановить золотомонетный стандарт. Его сменил золотослитковый стандарт.

Золотослитковый стандарт применялся в странах, обладавших значительным золотым запасом (Франция, Великобритания). Его характерной особенностью являлось то, что банкноты хотя бы и с существенными ограничениями, но подлежали размену не на золотые монеты, а на золото в слитках. Так, в Великобритании для получения стандартного слитка весом в 12,4 кг требовалось предъявить банкнот на сумму 1700 ф. ст., во Франции — на сумму не менее 215 тыс. фр. для слитка в 12,7 кг.

Такой подход способствовал концентрации золотых запасов в государственных центральных эмиссионных банках.

Золотослитковый стандарт действовал до мирового экономического кризиса, начавшегося в 1929 г. Его следствием стала временная повсеместная отмена золотого стандарта (в Великобритании — в 1931 г., США — в 1933 г., Франции — в 1936 г.). Начиная утверждаться система неразменных денег.

Золотодевизный стандарт вводился в странах, не располагавших достаточными золотыми запасами и не обладавших доступом к золотодобыче. В число таких стран входили, например, Германия, Норвегия, Австрия, Дания. Для него характерен размен банкнот не на золото, а на валюту тех стран, которая, в свою очередь, могла быть обращена в золото.

После Второй мировой войны в течение длительного периода времени поддерживался межгосударственный золотодевизный стандарт на основе Бреттон-Вудской системы соглашений. Страны, подписавшие их, зафиксировали курсы своих национальных валют в долларах или в золоте. Доллар был признан основной мировой валютной единицей, а его курс на долгое время был зафиксирован на уровне 35 долл. за 1 тройскую унцию золота (31,1035 г).

К *преимуществам* золотого стандарта относились:

1) стабильность валют, что благоприятствовало росту и развитию международной торговли;

2) достоверность валютных и финансовых прогнозов.

Недостатки связывались с зависимостью денежной массы от добычи золота, наличием препятствий для проведения самостоятельной денежно-кредитной политики, направленной на решение внутренних проблем страны.

В 1971 г. США прекратили обмен долларов на золото, что означало конец Бреттон-Вудской системы. Ее сменила Ямайская международная валютная система, основанная на соглашениях, заключенном в январе 1976 г. в Кингстоне (Ямайка, Индонезия) и вступившем в силу в апреле 1978 г. Суть его состоит в отмене золотого содержания денежных единиц, во всеобщем признании отказа от золотого стандарта и введении плавающих курсов валют; золото исключалось из расчетов Международного валютного фонда и его членов. Таким образом, Ямайская валютная система юридически закрепила *демонетизацию золота*.

Международный золотой стандарт обеспечивал стабильность денежного обращения как внутри отдельных стран, так и стабильность мировой валютной системы в течение нескольких десятилетий, предшествовавших Первой мировой войне.

Фидуциарные денежные системы

После мирового валютно-финансового кризиса 1997—1998 гг. ставится вопрос о создании новой мировой валютно-финансовой системы с учетом того, что во всех странах мира господствующим является фидуциарный стандарт (от *лат. fides* — вера).

Фидуциарные денежные системы — это такие системы, в которых денежные знаки не являются представителями общественного материального богатства, в частности не размениваются на золото. Они сформировались вместе с переходом от металлического к бумажному денежному обращению.

Как только внутренняя стоимость металлических денег отделяется от их номинала, появляются неразменные денежные знаки, начинается формирование фидуциарных денежных систем. Они могут строиться на металлической, бумажной, электронной основе.

К настоящему времени можно выделить *три вида* фидуциарных денежных систем:

- 1) переходные, сочетающие металлическое и бумажное обращение;
- 2) полный фидуциарный стандарт;
- 3) электронно-бумажные денежные системы.

Существование переходных фидуциарных денежных систем в разных странах мира ограничено рамками XX в. Их исторический предел — начало 1970-х гг.

Для переходных денежных систем характерным явлением становится *лаж*. Он представляет собой превышение рыночной ценой денежного металла, выраженной в бумажных денежных знаках, номинала бумажных денежных знаков, представляющих данное количество денежного металла. Обычно его исчисляют в процентах. Например, в 1817 г. за 1 руб. серебром давали 3,34 коп. ассигнациями. В 1916 г. 10-рублевые империалы продавались по 16—17 руб. и, таким образом, лаж на золото составлял 60—70%.

В результате появления лажа формируется двойная система цен на товары: в бумажных знаках и в металлических деньгах.

В Советском Союзе полный фидуциарный стандарт внутри страны фактически сложился еще в 1930-е гг. Он был закреплён ликвидацией свободной торговли товарами, осуществлявшейся Всесоюзным объединением «Торгсин» (магазин, скупавший драгоценные металлы и продававший на них и на иностранную валюту продовольственные и промышленные товары населению СССР), и прекращением обращения иностранной валюты с 1 февраля 1936 г.

Все бумажно-кредитные системы объединяются следующими общими свойствами:

- происходит вытеснение золота из внутреннего и внешнего денежных оборотов; золото, выполняя по-прежнему функцию сокровища, аккумулируется в золотых резервах банков;
- государство берет на себя регулирование денежного оборота;
- кредитные операции банков служат основой для выпуска наличных и безналичных денег;
- соотношение пропорций наличного и безналичного оборотов меняется в сторону уменьшения доли наличных денег.

С 1930-х гг. в мире начинают функционировать денежные системы, построенные на обороте неразменных кредитных денег. Это прежде всего связано с действием общего экономического закона экономии общественного труда. Эволюция денежных систем приводит к созданию все более экономичных денежных систем, где издержки денежного оборота постоянно снижаются, следовательно, снижаются и затраты общественного труда.

Для всех денежных систем, основанных на обороте кредитных денежных знаков, характерно:

- вытеснение золота как из внутреннего, так и внешнего оборотов и оседание его в золотых резервах (в основном в банках); золото при этом по-прежнему выполняет функцию сокровища;
- выпуск наличных и безналичных денежных знаков на основе кредитных операций банков;
- развитие безналичного денежного оборота и сокращение налично-денежного оборота (в мировой экономике соотношение между наличным и безналичным оборотами в среднем составляет 1:3);
- создание и развитие механизмов денежно-кредитного регулирования денежного оборота государством.

Разновидности кредитных денежных систем

Существуют две разновидности денежных систем, основанных на обороте кредитных денежных знаков.

Первая разновидность *свойственна административно-распределительной системе экономики*. Такого типа денежные системы существовали в странах социалистического лагеря до его распада.

В большинстве стран современного мира используется вторая разновидность денежных систем, которая *свойственна странам с рыночной экономикой*. Она имеет следующие характерные черты:

- децентрализацию денежного оборота между разными банками;
- разделение функции выпуска безналичных и наличных денежных знаков между разными звеньями банковской системы; выпуск наличных денег осуществляют центральные государственные банки, безналичных денег — коммерческие банки разных форм собственности;
- отсутствие законодательного разграничения между безналичным и наличным платежными оборотами;
- создание и развитие механизма государственного денежно-кредитного регулирования;

- централизованное управление денежной системой через аппарат государственного центрального банка;
- прогнозное планирование денежного оборота;
- тесную 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;
- систему рыночного установления валютного курса на основе «корзины» валют.

Как любая система, развитая денежная система страны состоит из ряда элементов.

1. *Денежная единица* — мера денег, принятая в стране за единицу.
2. *Масштаб цен* — весовое количество денежного металла, принятое в стране в качестве денежной единицы и ее составных частей.
3. *Порядок обеспечения денежных знаков* — характеристика видов и основных правил их обеспечения.
4. *Эмиссионная система* — регламент выпуска и изъятия денежных знаков из обращения.
5. *Структура денежной массы*, находящейся в обращении. Она включает ряд параметров: соотношение между наличными и безналичными деньгами, между объемами эмитированных купюр разного достоинства. От структуры денежной массы зависит удобство расчетов.
6. *Форма денег* — овеществленная в определенном типе всеобщего эквивалента меновая стоимость, которая в состоянии обеспечить устойчивость обращения товаров.
7. *Порядок прогнозного планирования* — определяет цели и задачи прогнозного планирования, организации и учреждения, составляющих планы, систему самих прогнозных планов денежного обращения, методику их составления и совокупность рассчитываемых параметров и показателей.
8. *Механизм денежно-кредитного регулирования* — он, во-первых, представляет собой, совокупность способов, методов, инструментов воздействия государства на денежно-кредитную сферу

экономики, во-вторых, решает определенные задачи, в-третьих, включает объекты и институты денежно-кредитного регулирования, в-четвертых, права, обязанности и ответственность органов, его осуществляющих.

9. Порядок установления валютного курса — совокупность правил установления курса национальной валюты и порядок обмена национальной валюты на иностранную. Обычно порядок установления валютного курса составляет прерогативу центрального банка страны, ответственного за поддержание стабильного денежного обращения. Информация о курсе национальной валюты на определенную дату публикуется в официальных периодических изданиях.

10. Порядок кассовой дисциплины в национальной экономике — включает общие правила исполнения денежных расчетов, осуществляемых через кассы, и принципы обеспечения контроля за ними. Регламент устанавливает формы первичных кассовых документов и формы отчетности, которые обязаны использовать все субъекты хозяйственной деятельности при организации оборота наличных денег. Первичный контроль за соблюдением порядка кассовой дисциплины возлагается на банки, осуществляющие кассовое обслуживание субъектов хозяйственной деятельности.

11. Институты денежной системы — государственные и негосударственные учреждения, регулирующие денежное обращение.

Принципы организации денежной системы

Для нормального функционирования денежная система должна быть организована в соответствии с определенными правилами, которые устанавливает государство, т.е. **основополагающими принципами**.

Рассмотрим некоторые принципы, по которым строится современная денежная система рыночного типа.

1. Принцип централизованного управления денежной системой. Этот принцип существует и в первом типе денежной системы, свойственном административно-распределительной модели экономики, однако там управление осуществляется с помощью директивных актов правительства, которые обязательны для выполнения всеми государственными банками и их филиалами во всех регионах разных стран.

Управление денежными системами в условиях рыночной модели экономики характерно тем, что на первый план выступают не административные методы управления (хотя и они имеют место), а экономические, когда государство через аппарат центрального бан-

ка ставит на рынках такие условия, которые заставляют банки, финансовые институты и другие юридические лица принимать нужные государству решения.

2. Принцип прогнозного планирования денежного оборота. Он означает, что как централизованные, так и децентрализованные планы денежного оборота и его составных частей готовятся не как директивные планы, обязательные для выполнения конкретными органами, отвечающими за их выполнение, а как прогнозы, т.е. ориентиры, к которым надо стремиться. Исключение составляет такой финансовый план, как государственный бюджет. Он при любом типе денежной системы остается директивным планом, за выполнение которого отвечает правительство и, как правило, министерство финансов страны.

3. Принцип устойчивости и эластичности денежного оборота. Денежная система должна быть организована таким образом, чтобы, с одной стороны, не допускать инфляции, а с другой — расширять денежный оборот, если возрастают потребности хозяйства в денежных средствах, и сужать их, если потребности уменьшаются.

4. Принцип кредитного характера денежной эмиссии. В соответствии с этим принципом появление новых денежных знаков (безналичных и наличных) в хозяйственном обороте возможно только в результате проведения банками кредитных операций. Из других источников, включая казначейства стран, денежные знаки в оборот не должны поступать.

5. Принцип обеспеченности выпускаемых в оборот денежных знаков. В условиях рыночной модели экономики денежные знаки обеспечиваются находящимися в активах банков товарно-материальными ценностями, золотом и другими драгоценными металлами, свободно конвертируемой валютой, ценными бумагами и другими долговыми обязательствами.

6. Принцип неподчиненности центрального банка правительству и подотчетности его парламенту страны. Он связан с тем, что поддержание устойчивости денежного оборота и борьба с инфляцией являются приоритетными задачами центрального банка. Если бы этого принципа не было, всегда существовала бы угроза, что правительство для решения стоящих перед ним задач начнет «вычерпывать» средства центрального банка, и тем самым устойчивость денежного оборота будет нарушена.

В то же время центральный банк может проводить политику, противоречащую текущим задачам государства, поэтому он должен систематически отчитываться перед парламентом страны, который выступает как бы третейским судьей при возникновении разногласий между центральным банком и правительством.

7. *Принцип предоставления правительству денежных средств только в порядке кредитования.* Обычно в законодательствах стран с рыночной экономикой имеется положение о том, что центральный банк не должен финансировать правительство, а средства ему предоставлять только в порядке кредитования под определенное обеспечение (недвижимость, товарно-материальные ценности, принадлежащие государству, государственные ценные бумаги, другие ценные бумаги, принадлежащие государству, федерации или субъектам федерации). Применение данного принципа позволяет не втягивать деньги в постоянное покрытие дефицита федеральных и местных бюджетов и не давать тем самым стимула к развитию инфляционного процесса, а также заставляет правительство изыскивать другие источники поступлений средств в бюджет для покрытия федеральных и местных расходов.

8. *Принцип комплексного использования инструментов денежно-кредитного регулирования.* Сущность его заключается в том, что центральный банк должен не ограничиваться каким-либо одним инструментом денежно-кредитного регулирования для поддержания устойчивости денежного оборота, а использовать комплекс этих инструментов, иначе должного эффекта достигнуть не удастся.

9. *Принцип надзора и контроля за денежным оборотом.* Государство через банковскую, финансовую систему, налоговые органы должно обеспечивать постоянный контроль как за всем денежным оборотом в целом, так и за отдельными денежными потоками в хозяйстве. Кроме того, объектом контроля является и соблюдение субъектами денежных отношений основных принципов организации как наличного, так и безналичного оборота.

10. *Принцип функционирования исключительно национальной валюты на территории страны.* Законодательство страны предусматривает платежи за товары и услуги внутри страны исключительно в национальной валюте. Это не означает, что население не может на территории страны свободно обменивать национальную валюту на валюты других стран, но использовать такую валюту, полученную при обмене, разрешается только для платежей за рубежом.

3.2. Денежная система Российской Федерации

Денежная система Российской Федерации функционирует в соответствии с правовыми основами, заложенными Конституцией РФ, федеральными законами, нормативными актами Президента РФ, Правительства РФ, Банка России.

Российская Федерация, как любое другое государство, имеет собственную денежную систему: банкноты — билеты Банка России, а также металлическую монету. Основой системы выступает установленная законом денежная единица страны — рубль.

Историческая справка

Становление и развитие первой денежной системы СССР началось в процессе проведения денежной реформы 1922—1924 гг. В ходе реформы в законодательном порядке были определены все элементы денежной системы.

Денежной единицей был объявлен червонец, или 10 руб. Золотое содержание червонца было установлено в 1 золотник — 78,24 долей чистого золота, что соответствовало золотому содержанию дореволюционной десятирублевой золотой монеты,

Декретом СНК СССР от 11 октября 1922 г. монопольное право эмиссии червонцев как банковских билетов было предоставлено Государственному банку СССР. Червонец утвердился в обращении в качестве устойчивой валюты, поэтому сфера его обращения постоянно расширялась.

Для поддержания устойчивости червонца были созданы все необходимые условия. Так, эмиссия червонцев (банковских билетов) осуществлялась Госбанком в процессе краткосрочного кредитования народного хозяйства. Ссуды выдавались только на легкореализуемые товарно-материальные ценности. Банковские ссуды в червонцах замещали собой, как правило, товарные векселя. Поэтому их эмиссия ограничивалась потребностями хозяйственного оборота в платежных средствах. Для предупреждения оседания излишних червонцев в каналах денежного обращения было решено ссуды Госбанка, предоставленные в червонцах, погашать червонцами.

В целях поддержания устойчивости червонца по отношению к золоту государство допускало в известных пределах обмен червонцев на золото в монетах и слитках и на устойчивую иностранную валюту. Кроме того, государство принимало червонец по нарицательной стоимости в уплату государственных долгов и платежей, взимаемых по закону золотом.

Банковские билеты (червонцы) были кредитными деньгами не только по форме, но и по существу. Их эмиссия ограничивалась не только потребностями хозяйственного оборота, но и ценностями, находящимися на балансе Госбанка. Так, по закону выпущенные в обращение червонцы обеспечивались не менее чем на 25% их суммы драгоценными металлами, устойчивой иностранной валютой по курсу на золото, а на 75% — легкореализуемыми товарами, краткосрочными векселями и другими краткосрочными обязательствами.

К началу 1924 г. в стране были созданы необходимые предпосылки для завершения денежной реформы и формирования новой денежной системы. Правительство прекратило использование «печатного станка» для покрытия бюджетного дефицита. Обесцененные деньги были обменены на новые казначейские билеты по курсу: 1 руб. казначейских билетов приравнялся к 50 млрд руб. денежных знаков всех образцов, выпущенных в обращение до 1922 г.

Казначейские билеты отличались от банковских билетов не только достоинством купюр, но и экономической природой.

До середины 1924 г. выпуск казначейских билетов использовался НКФ СССР для покрытия бюджетного дефицита. Для их выпуска в обращение не требовалось банковского обеспечения золотом, товарами или кредитными обязательствами. Как законное платежное средство казначейские билеты обеспечивались всем достоянием государства. Однако для устойчивости денежного обращения Наркомфину СССР был установлен предел эмиссионного права на выпуск казначейских билетов. В 1924 г. он составлял не более половины общей суммы выпущенных в обращение банковских билетов. В 1928 г. предел эмиссии был увеличен до 75%, а в 1930 г. — до 100% суммы выпущенных билетов.

В 1925 г. в связи с ликвидацией бюджетного дефицита эмиссия казначейских билетов была полностью передана Госбанку. Наряду с эмиссией банковских билетов она стала ресурсом для его кредитных операций.

Казначейский характер эмиссии сохранился лишь для металлической монеты, монетный доход от которой поступал в бюджет.

Существенное значение для организации денежного обращения имело предусмотренное законом развитие безналичных расчетов.

Таким образом, в результате денежной реформы 1922—1924 гг. в СССР к концу восстановительного периода сложилась новая денежная система, которая с некоторыми изменениями просуществовала до начала 1990 г. Так, было изменено название денежной единицы. На основании денежной реформы 1947 г. денежной единицей в СССР стал рубль. Неоднократно менялся масштаб цен и порядок его установления. Последний твердо фиксируемый масштаб цен был установлен с 1 января 1961 г. По закону 1 руб. представлял 0,987412 г чистого золота. Установленный в 1961 г. новый масштаб цен отражал в значительной степени покупательную способность рубля на внутреннем рынке и существующую цену на золото — на мировом.

Структура денежной системы РФ Основные параметры денежной системы Российской Федерации определены в ст. 27, 28 и 29 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10 июля 2002 г. № 86.

Ранее денежная система определялась в Законе РФ «О денежной системе» от 25 сентября 1992 г., который в настоящее время утратил свою юридическую силу. Между тем в ст. 3 этого Закона, указывалось, что денежная система Российской Федерации включает в себя официальную денежную единицу эмиссии наличных денег, организацию и регулирование денежного обращения.

В соответствии п. 2 ст. 4 Закона о Центральном банке РФ тот монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует наличное денежное обращение. Как закреплено в ст. 29, банкноты (банковские билеты) и монеты Банка России являются единственным законным средством наличного платежа на территории Российской Федерации. Их подделка и незаконное изготовление преследуются по закону.

Согласно Закону о Центральном банке РФ официальной единицей Российской Федерации является рубль, который равняется 100 коп. Закон запрещает обращение на территории России других денежных единиц или обращение различных денежных суррогатов.

Правительство отказалось от установления масштаба цен. В ст. 28 записано: «Официальное соотношение между рублем и золотом или другими драгоценными металлами не устанавливается».

Монопольное право эмиссии или изъятия наличных денег из обращения предоставлено Банку России. Он же несет полную ответственность за организацию обращения наличных денег в народном хозяйстве. В этой связи на Банк России возложены следующие функции:

- прогнозирование и организация производства банкнот и монет;
- подготовка нормативных документов и инструктивных материалов для коммерческих банков по хранению, перевозке и инкассации наличных денег и ведению кассовых операций.

По действующему законодательству в России действует два вида денежных знаков: банкноты (банковские билеты) и монеты. Казначейские билеты упразднены. Банкноты и монеты являются *безусловными обязательствами Банка России и обеспечиваются всеми его активами.*

18 сентября 1997 г. Правительство Российской Федерации приняло постановление об изменении нарицательной стоимости российских денежных знаков и монет.

С 1 января 1998 г. Банк России ввел в обращение новые банкноты и монеты образца 1997 г.:

- банкноты достоинством 5, 10, 50, 100 и 500 руб.;
- монеты достоинством 1, 5, 10, 50 коп. и 1, 2 и 5 руб.

С учетом нового масштаба цен 1000 руб. в деньгах старого образца были приравнены к 1 руб. новых денег. На этом основании все организации, предприятия независимо от организационно-правовой формы, а также граждане, осуществляющие предпринимательскую деятельность без образования юридического лица, произвели с 1 января 1998 г. пересчет всех оптовых и розничных цен на товары и работы, тарифов на услуги, закупочных цен на сельхозпродукцию.

Изменение нарицательной стоимости денежных знаков при одновременном соответствующем изменении цен рассматривается в теории денег как деноминация, т.е. одна из форм денежной реформы, когда путем «зачеркивания нулей» укрупняют масштаб цен. Однако деноминацию рубля с 1 января 1998 г. нельзя считать денежной реформой, так как в стране не решены многие экономические проблемы, гарантирующие устойчивость денежного обращения (что подтвердилось событиями второй половины 1998 г., когда произошел резкий рост цен и снижение валютного курса рубля). Целью проводимой «деноминации» было решение технических задач: упорядочение денежного обращения, облегчение учета и расчетов в стране, возвращение к привычному масштабу денег.

Деноминация — изменение нарицательной стоимости денег с целью стабилизации валюты и упрощения расчетов. Денежные знаки прежних выпусков обмениваются на новые, более крупные денежные единицы; соответственно пересчитываются цены и тарифы, заработная плата. При деноминации уменьшается денежная масса. В России деноминация осуществлялась в 1922—1924 гг., а также в 1961 и 1997 гг.

Девальвация — понижение в законодательном порядке стоимостного содержания национальной денежной единицы по отношению к валютам других стран. Является следствием ухудшения платежного баланса страны, истощения валютных резервов, а также падения курса национальной валюты на международных рынках. С отказом от обмена бумажных денег на золото она перестала играть роль средства упорядочения внутреннего денежного обращения, а используется чаще как метод валютной политики.

Нуллификация — объявление государством обесцененных денежных знаков недействительными. Осуществляется обычно при резком падении покупательной способности денег вследствие ин-

фляции, иногда фактически совпадает с девальвацией. Термин используется и в значении аннулирование, признание недействительным какого-либо акта, закона.

В предыдущем параграфе мы перечисляли основные элементы денежной системы стран с рыночной экономикой. Данной классификации соответствует и денежная система Российской Федерации.

Первым элементом денежной системы является *валюта* Российской Федерации. В соответствии с федеральными законами «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10 июля 2002 г., «О банках и банковской деятельности» от 3 февраля 1996 г., «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10 декабря 2003 г. официальной денежной единицей (валютой) Российской Федерации является рубль в виде банковских билетов (банкнот) ЦБ РФ и монет. Российский рубль был введен в обращение в 1993 г., заменив советский рубль, находившийся в обращении с 1922 г.

Введение на территории страны других денежных единиц и выпуск денежных суррогатов *запрещаются*.

С 1990 г. официальное соотношение между рублем и золотом или другими драгоценными металлами, существовавшее ранее, не устанавливается. Такое положение характерно для большинства стран мира.

Официальный курс рубля к денежным единицам других государств устанавливается и публикуется ЦБ РФ. Валюта Российской Федерации включает в себя банкноты (банковские билеты) и монеты ЦБ РФ, являющиеся единственным законным средством платежа на территории страны. Их подделка и незаконное изготовление преследуются по закону.

Банкноты и монеты являются безусловными обязательствами ЦБ РФ, обеспечиваются всеми его активами и обязательны к приему по нарицательной стоимости при всех видах платежей, для зачисления на счета, во вклады и для перевода на всей территории страны.

Банкноты и монеты ЦБ РФ не могут быть объявлены недействительными (утратившими силу законного средства платежа), если не установлен достаточно продолжительный срок их обмена на банкноты и монеты нового образца. Не допускаются какие-либо ограничения по суммам или субъектам обмена.

При обмене банкнот и монет на денежные знаки срок изъятия банкнот и монет из обращения не может быть менее одного года, но не превышает пяти лет.

ЦБ РФ вправе обменивать без ограничений ветхие и поврежденные банкноты. Решение о выпуске в обращение новых банкнот и монет и об изъятии старых принимает Совет директоров ЦБ РФ.

Он же утверждает номиналы и образцы новых денег. Описание новых денежных знаков публикуется в средствах массовой информации. О выпуске новых денежных знаков Банк России обязан предварительно информировать Правительство страны.

На сегодняшний день в России действуют монеты Банка России образца 1997 г.:

- монеты достоинством 1 и 5 копеек имеют форму диска, изготавливаются из биметалла белого цвета мельхиор-сталь-мельхиор, боковая поверхность монет гладкая;
- монеты достоинством 10 и 50 копеек имеют форму диска, изготавливаются из медно-цинкового сплава желтого цвета, боковая поверхность монет рифленая; монеты на лицевой и оборотной сторонах имеют по окружности выступающий кант, на лицевой стороне монет достоинством 1; 5; 10 и 50 копеек: в центре — рельефное изображение Георгия Победоносца на коне, поражающего копьём змея, справа и слева от которого по окружности — надпись «БАНК РОССИИ»; внизу — год чеканки монеты «1997»; под левым передним копытом коня — буквы М или СПб, обозначающие завод-изготовитель; на оборотной стороне монет находятся смещенные вправо от центра цифры «1», «5», «10» и «50», обозначающие достоинство монет, и соответственно надписи под ними «КОПЕЙКА» и «КОПЕЕК»; по окружности внизу и слева расположена стилизованная ветка растения;
- монеты достоинством 1 рубль и 2 рубля имеют форму диска, изготавливаются из медно-никелевого сплава белого цвета, боковая поверхность монеты достоинством 1 рубль рифленая, боковая поверхность монеты достоинством 2 рубля имеет прерывистое рифление; монеты на лицевой и оборотной сторонах имеют по окружности выступающий кант; на лицевой стороне монет в центре расположено рельефное изображение двуглавого орла, над которым по окружности есть надпись «БАНК РОССИИ», под орлом стоит буквенное обозначение номинала «ОДИН РУБЛЬ» и «ДВА РУБЛЯ» соответственно, подчеркнутое горизонтальной линией, разделенной посередине точкой; внизу — год чеканки монет «1997»; под левой лапой орла — фирменный знак монетного двора; на оборотной стороне монет смещенными влево от центра цифрами «1» и «2» и надписями под ними «РУБЛЬ» и «РУБЛЯ» соответственно обозначено достоинство монет; по окружности справа и слева находится стилизованная ветка растения;

- монета достоинством 5 рублей имеет форму диска, изготавливается из биметалла белого цвета (мельхиор-медь-мельхиор), боковая поверхность монеты имеет прерывистое рифление; монета на лицевой и оборотной сторонах имеет по окружности выступающий кант; на лицевой стороне монеты в центре — рельефное изображение двуглавого орла, над которым по окружности расположена надпись «БАНК РОССИИ»; под орлом есть буквенное обозначение номинала «ПЯТЬ РУБЛЕЙ», подчеркнутое горизонтальной линией, разделенной посередине точкой, внизу — год чеканки монеты «1997»; под левой лапой орла — фирменный знак монетного двора; на оборотной стороне монеты цифрой «5», смещенной влево от центра, и надписью «РУБЛЕЙ» под ней обозначено достоинство монеты; по окружности справа и слева находится стилизованная ветка растения.

В связи с утверждением эмблемы Банка России (внесена в Государственный геральдический регистр под № 687) с 2002 г. Банком России выпускаются монеты достоинством 1, 2 и 5 рублей, на лицевой стороне которых в центре расположено рельефное изображение двуглавого орла, над которым по окружности выполнено словесное обозначение номинала, под орлом по окружности сделана надпись «БАНК РОССИИ», подчеркнутая горизонтальной линией, разделенной посередине точкой; внизу указан год чеканки.

Вторым элементом денежной системы является *масштаб цен*. За время существования Советского союза масштаб цен неоднократно менялся. В результате денежной реформы 1922—1924 гг. 1 рубль содержал 0,77 г золота, в 1950 г. — 0,222 г. С января 1961 г. масштаб цен был изменен, золотое содержание рубля было увеличено и стало составлять по закону 0,987 г. Россия отменила официально установленное золотое содержание рубля в 1992 г., став членом МВФ.

Третий элемент — это *эмиссионная система*, которая представляет собой установленный законодательством порядок эмиссии и обращения денег.

Обслуживая хозяйственный оборот, деньги постоянно выпускаются в оборот и изымаются из оборота. Такого рода операции не влияют на увеличение денежной массы и этим отличаются от эмиссии денег, под которой понимается выпуск денег в оборот, ведущий к увеличению денежной массы, находящейся в обороте. Существует эмиссия наличных и безналичных денег. В условиях рыночной экономики эмиссию наличных денег осуществляют центральные бан-

ки, а эмиссию безналичных денег — коммерческие банки, что регулируется также центральным банком страны.

Безналичные деньги выпускаются коммерческими банками в процессе совершения ими кредитных операций. При погашении ссуд осуществляется изъятие денег из оборота. Выпуск наличных денег производится расчетно-кассовыми центрами центрального банка. Изъятие наличных денег происходит при сдаче денежной наличности коммерческими банками в расчетно-кассовые центры.

Контроль за объемом денежной массы в России осуществляет ЦБ РФ. Количество денег в обращении определяется как сумма наличных денег и банковских депозитов. Предоставляя кредиты, банки увеличивают объем денежной массы. Задача ЦБ РФ заключается в ограничении или расширении возможности банков эмитировать кредитные деньги. Для этого устанавливается система обязательных резервов банков, предусматривающая депонирование кредитными организациями в ЦБ РФ определенной части привлеченных ими денежных средств.

На основе кассовых оборотов банков и составляемой аналитической отчетности ЦБ РФ прогнозирует размер предполагаемой эмиссии, а также регионы ее проведения. В осуществлении эмиссии принимает участие не только ЦБ РФ, но и его региональные РКЦ, содержащие резервные фонды и оборотные кассы.

Организацию денежного оборота осуществляет Центральный банк России. Безналичный денежный оборот регулируется положением о безналичных расчетах в России, в котором устанавливаются формы расчетов, виды платежных документов, способы платежа, документооборот и сфера применения безналичных форм расчетов.

Налично-денежный оборот регулируется Центральным эмиссионным банком. На него возлагается:

- прогнозирование и организация производства, перевозка и хранение банкнот и монет, а также создание их резервного фонда;
- установление правил хранения, перевозки и инкассации наличных денег для кредитных организаций;
- определение признаков платежеспособности денежных знаков и порядка замены поврежденных банкнот и монет, а также их уничтожение;
- разработка ведения кассовых операций для кредитных организаций;
- определение правил, сроков, стандартов, форм осуществления безналичных расчетов;
- лицензирование расчетных систем кредитных учреждений.

Законом предусмотрен общий срок безналичных расчетов: в пределах субъекта федерации не более двух дней, в пределах РФ не более пяти дней.

В качестве платежных документов для безналичных расчетов используются: платежные поручения, расчетные чеки, аккредитивы, платежные требования-поручения и другие документы, утвержденные Банком России

Четвертым элементом является *структура денежной массы, находящейся в обращении.*

Она рассматривается двояко: это либо соотношение между наличной и безналичной денежной массой, либо соотношение между денежными знаками разной купюрности во всем объеме денежной массы.

По итогам 2004 г. денежная масса М2, обеспечивающая деятельность субъектов экономики России (как юридических, так и физических лиц), составляла лишь 25% ВВП (номинально — 4,4 трлн руб.). Даже национальная денежная масса (5,85 трлн руб.) — это лишь 35% ВВП, а вся (полная) денежная масса (7,3 трлн руб.) — только 44% ВВП.

Развитые экономики демонстрируют значительно более высокие показатели: США — 85%, Англия — 110%, Япония — 130%.

В структуре денежной массы по-прежнему существенную долю составляют наличные деньги (в %): в денежной массе М2 — 35; в национальной денежной массе — 26; в полной денежной массе — 29. При этом безналичные средства на счетах в кредитных организациях, т.е. средства, обеспечивающие цивилизованное функционирование экономики, составляют только 48% всей национальной денежной массы (на 1 января 2000 г. этот показатель был 55%).

Денежная масса вне кредитных организаций за последние пять лет относительно национальной денежной массы не изменилась, относительно полной денежной массы увеличилась на 7%, относительно денежной массы М2 выросла на 12%, что свидетельствует о существенном росте «непроизводительной» доли в денежной массе.

В мировой экономике наличные деньги составляют 10%¹.

Центральный банк России включает в показатель денежной массы М2 объем наличных денег в обращении (вне банков) и остатки средств в национальной валюте на счетах нефинансовых организаций и физических лиц (табл. 3.1).

¹ <http://www.bankdelo.ru/archive/arhiv3/index.php?page=4>

По данным Центробанка, объем денежной массы в России на 1 января 2008 г. составил 13 трлн 272 млрд 100 млн руб., 2/3 этого объема составляют безналичные средства. Объем наличных денег в России на этот же период — 3 трлн 702 млрд 200 млн руб.

В одном из банков подсчитали, что если всю денежную наличность поровну распределить среди россиян, то на каждого, включая грудных младенцев, в конце 2007 г. пришлось бы по 93 530 руб.

Таблица 3.1. Денежная масса M2 (национальное определение) в 2008 году, млрд руб.

2008 г.	Денежная масса M2			Темпы прироста денежной массы, %	
	Всего	В том числе		к предыдущему месяцу	к 1 января 2008 г.
		наличные деньги (M0)	безналичные средства		
1 января	13 272,1	3 702,2	9 569,9	9,1	—
1 июня	13 724,5	3 656,2	10 068,4	2,8	3,4
1 октября	14 374,6	3 904,2	10 470,4	−1,1	8,3

Примечание. Денежный агрегат M2 представляет собой объем наличных денег в обращении (вне банков) и остатков средств в национальной валюте на счетах нефинансовых организаций и физических лиц, являющихся резидентами Российской Федерации.

Пятый элемент денежной системы РФ — это механизм денежно-кредитного регулирования

Для упорядочения денежного обращения Центральный банк применяет следующие инструменты денежно-кредитного регулирования:

- ставки учетного процента (дисконтную политику);
- нормы обязательных резервов кредитных учреждений;
- операции на открытом рынке;
- регламентацию экономических нормативов для кредитных учреждений и др.

Таким образом, денежная система России это типичная современная бумажно-денежная система с использованием знаков стоимости, не разменных на золото, регулируемая ЦБ РФ посредством экономических нормативов и инструментов денежно-кредитной политики.

Подробнее все инструменты денежно-кредитного регулирования будут рассмотрены далее.

Специфика финансовых правоотношений

В процессе денежного обращения возникают различные общественные отношения, регулируемые в Российской Федерации нормами нескольких отраслей права.

В соответствии с Конституцией РФ к ведению Российской Федерации относится финансовое и валютное регулирование, денежная эмиссия, федеральные банки (п. «ж» ст. 71 Конституции), и в этом аспекте названные отношения являются предметом правового регулирования *конституционного права*.

Нормы *финансового права* регулируют отношения, складывающиеся в процессе организации наличного и безналичного денежного обращения, в том числе при проведении денежных реформ, деноминаций, эмиссий, при организации расчетов, в частности, установления обязательного порядка хранения средств юридических лиц на счетах в банках, ограничения наличных форм расчетов между организациями и определения порядка ведения кассовых операций.

Названные отношения могут складываться между: ЦБ РФ и кредитными организациями; самими кредитными организациями; кредитными организациями и их клиентами; юридическими и физическими лицами; кредитными организациями и иными институтами финансовой системы; институтами финансовой системы, организациями и физическими лицами.

Как известно, нормы *гражданского права* регулируют имущественные отношения и неимущественные, связанные с имущественными, в которых деньги являются одним из объектов гражданских правоотношений. Наряду с этим нормы гражданского права регулируют расчетные отношения между субъектами по гражданско-правовым сделкам, возникающие при этом права и обязанности сторон, а также кредитных организаций, участвующих в данных отношениях. К ним относятся: отношения по установлению форм безналичных расчетов, таких как чек, вексель, платежное поручение и др.; порядок открытия и закрытия счетов в кредитных организациях, их виды, определяющие различные правовые режимы данных счетов; права и обязанности сторон при заключении договора банковского счета.

Административное право регулирует отношения, связанные с привлечением к ответственности за совершение административных правонарушений в сфере денежного обращения, денежной системы.

Нормы *уголовного права* предусматривают меры уголовной ответственности за совершение таких преступлений, как изготовление или сбыт поддельных денег или ценных бумаг (ст. 186 УК РФ) и

изготовление или сбыт поддельных кредитных либо расчетных карт и иных платежных документов (ст. 187 УК РФ).

Следовательно, регулирование денежного обращения в стране осуществляется нормами различных отраслей права, которые находят свое выражение, как отмечалось ранее, в Конституции РФ, федеральных законах «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», «О банках и банковской деятельности», Гражданском кодексе РФ и иных нормативно-правовых актах.

Особую роль в регулировании денежного обращения в стране играют инструкции ЦБ РФ по всему комплексу названных вопросов в сфере денежного обращения.

3.3. Основные элементы защиты денежных знаков

Денежные билеты России соответствуют мировому качеству денежных знаков развитых стран мира.

Для изготовления бумажных денег требуется комплексный подход от подготовки бумаги, проектов оформления до изготовления печатных форм и собственно печати, а кроме того, необходимы высокое умение, исключительный опыт и не в последнюю очередь уникальная современная техника.

Бумага Денежные знаки печатают на высококачественной прочной бумаге, специально предназначенной для печати банкнот. Для примера коротко рассмотрим процесс изготовления бумаги, используемой для печати долларов США.

В качестве сырья для ее изготовления используются обрезки хлопчатобумажных и льняных тканей. Цветные волокна для внедрения в бумагу поступают в мотках, причем волокна каждого цвета закупаются у разных фирм. Волокна разрезают согласно техническим требованиям. Далее сырье вручную сортируется, и из него удаляются инородные элементы, после чего его отправляют на резку. Полученная масса направляется в роторный котел, где при обработке перегретым паром происходит ее превращение в бумажную массу. После охлаждения и отжима масса поступает в вымывную машину, где она многократно пропускается через специальные валы, снабженные стальными ножами, и обильно промывается артезианской водой. При этом из бумажной массы удаляются инородные включения, и уменьшается длина волокон. Далее к полученной массе добавляют отбеливатель, сырье помещают на пористую поверхность, пропускающую воду и оставляют в таком виде на несколько дней. После этого масса поступает в размольную машину, где к ней добавляют цветные волокна и краситель, придающий бумаге кремовый оттенок.

Бумажную массу помещают в очистную машину, называемую «Иордан», а затем пропускают через фильтр, удаляющий неразмолотые волокна. Полученная масса содержит до 99% воды. Для ее удаления массу многократно прокатывают по вращающейся проволочной сетке, при этом волокна переплетаются и образуется бумага. Образующееся бумажное волокно подвергается дополнительной обработке с целью удаления остатков воды и уплотнения волокон (специальные отсосы, вакуумный ролик и др.). На окончательном этапе бумагу сушат, пропуская ее через серию валиков, состоящих из больших полых стальных цилиндров, нагретых паром.

В результате описанного процесса получается бумага, похожая на промокательную. Для придания бумаге необходимой плотности ее пропитывают животным клеем и глицерином, пропускают через жесткие валики и сушат. Готовая бумага поступает в Бюро гравирования и печати в Вашингтоне, разрезанной на 32-сюжетные листы в пачках по 10 000 листов. Полученная бумага выдерживает многократный изгиб (до 4000 раз), устойчива к разрыву и продавливанию, имеет характерный хруст.

Обычно бумага денежных знаков содержит двух- или многотонный водяной знак — чередование более темных и более светлых участков, отличающихся от остальной части денежного билета. Хорошо видимый на просвет, он обязательно должен иметь слегка размытые, нечеткие контуры. Это связано с тем, что толщина бумаги изменяется плавно. Заметим, что водяной знак, возникший как клеймо производителя бумаги, стал теперь неотъемлемой частью защиты денежных знаков. Различают локальный водяной знак — рисунок, расположенный в определенном месте банкноты (обычно на купонном поле), и общий водяной знак — непрерывно повторяющийся рисунок, расположенный по всему полю купюры.

В бумагу банкнот добавляют защитные волокна различных цветов. Волокна хаотично расположены на бумаге и находятся как в толще, так и на поверхности бумаги. Иногда также на стадии отлива в бумагу банкнот могут вводиться цветные включения, выполненные из полимерной пленки, в форме кружков или многоугольников — так называемые конфетти

Бумага денежных знаков не содержит оптического отбеливателя и поэтому в фильтрованном ультрафиолетовом свете (длина волны 366 нм) выглядит темной. Бумага же общего назначения будет люминесцировать голубым или ярко-голубым светом. Это хорошо заметно, даже если осветить боковую сторону пачки бумаги. Однако следует заметить, что если денежный билет попал в раствор стирального порошка (например, при случайной стирке), то бумага адсорбирует порошок и будет люминесцировать в УФ-свете.

Часто в бумагу денежных билетов вводят пластиковые, металлизированные или металлические *защитные нити*, иногда выходящие на поверхность денежного билета с лицевой стороны, так называемые «плавающие». Нить может иметь магнитные свойства или флуоресцировать под воздействием УФ-излучения, при этом свечение может быть как одноцветным, так и многоцветным. Обычно нить содержит повторяющийся микротекст.

Краски Краски, используемые при изготовлении денежных билетов, отличаются от обычных полиграфических. Они более устойчивы к действию различных химических веществ и не изменяют свой цвет. Иногда в краски вводится ферромагнитный пигмент, который вызывает срабатывание различных тестеров. Магнитной краской часто печатают серийные номера (рубли России) или фрагменты металлографских изображений (доллары США). Одноцветный рисунок может быть выполнен двумя красками, имеющими один цвет, но разные магнитные свойства. Очень распространено использование пигментов, люминесцирующих под действием ультрафиолета (свечение красного, зеленого и желтого цветов). При печати современных банкнот иногда используют краски, имеющие одинаковый цвет, но различное отражение в инфракрасной области спектра — ИК-метамерные краски. Для выявления всех описанных признаков существуют специальные приборы.

На банкнотах крупных номиналов в последние годы часто используются для печати оптически изменяющиеся краски (optically variable ink — OVI). Такие краски имеют металлический блеск, и их цвет может меняться при изменении угла зрения. Производство оптически изменяющихся красок осуществляет швейцарская фирма SICRA, технология их изготовления очень сложна и дорога.

Под действием различных химических веществ (стиральные порошки, растворы, используемые в химчистке, растворители) краски могут частично изменять первоначальный цвет, а иногда и вымываются компоненты, светящиеся под действием УФ-излучения.

Способы печати Для печатания бумажных денег в Российской Федерации применяются несколько способов печати: высокая; глубокая (металлографская); офсетная; орловская; ирисовая.

Формы *высокой печати* устроены таким образом, что рельефные печатающие элементы расположены в одной плоскости и выше, чем пробельные элементы. При печати лист бумаги прижимают к печатающей форме и находящаяся на печатающих элементах краска выдавливается к краям элементов. При этом по краям получаемых изображений образуется характерный «бортик» из краски и создает-

ся небольшая деформация бумаги. Именно таким образом выполнены изображения серий и номеров купюр на большинстве валют мира, в том числе и на российских рублях.

Формы *глубокой печати* устроены противоположным образом, по сравнению с формами высокой печати. Элементы изображений углублены в печатной форме. При печати краска из форм прилипает к бумаге и при высыхании образует выступающий над поверхностью бумаги красочный слой достаточно большой толщины, который легко почувствовать на ощупь. С помощью металлографской печати достигается высокая точность и четкость воспроизведения рисунка. Самые мельчайшие элементы изображений на купюрах выполнены именно данным способом.

В формах *офсетной печати* печатающие и пробельные элементы расположены в одной плоскости. Процесс печати с таких форм основан на избирательном смачивании пробельных элементов водой, а печатающих — жирной краской. Изготовление печатной формы сводится к получению на поверхности формного материала устойчивых гидрофобных (жировосприимчивых) и гидрофильных (влаговосприимчивых) пленок. Для получения форм плоской печати необходимо создать на поверхности формного материала (формной основы) устойчивые печатающие и пробельные элементы. Это может быть достигнуто различными способами. Наибольшее распространение получили монометаллические и биметаллические печатные формы. В качестве формной основы используются пластины из алюминия или стали. Поверхность пластины при изготовлении монометаллической печатной формы остается без изменений, при получении биметаллических печатных форм на нее наносят слой меди (он образует печатающие элементы), а поверх него слой хрома или никеля (для формирования пробельных элементов). В обоих случаях на пластину наносят негативный или позитивный копировальный слой. На копировальный слой контактным способом экспонируют фотоформы: негатив или диaposитив. На монометаллических формах основой для печатающих элементов служат неэкспонированные участки копировального слоя, для пробельных — алюминиевая пластина, обнажающаяся при проявлении изображения.

Процесс формирования биметаллической печатной формы более сложен. Копировальный слой теряет растворимость на освещенных участках и после проявления под его защитой травится верхний слой металла на форме. В результате обнажается следующий слой металла на участках, соответствующих темным местам фотоформы. После этого удаляется копировальный слой и произ-

водится одновременная химическая обработка пробельных и печатающих элементов. При печати краска с формы сначала переносится на промежуточное эластичное резиновое полотно, а с него на бумагу. Краска ложится на оттиск тонким ровным слоем, сквозь который хорошо просматривается структура бумаги. Напомним, что именно таким способом печатают журналы, буклеты, календари, книги и др.

Орловская печать является разновидностью офсетной печати, при которой в элементах получаемых изображений присутствует переход одного цвета в другой. При этом граница перехода является четкой, отсутствуют перекосы и разрывы штрихов, наложение одного цвета на другой.

Способ назван по фамилии техника экспедиции И.И. Орлова, который в конце XIX в. изобрел способ многоцветного печатания. Сущность его состояла в одновременном нанесении за один оттиск на бумагу различных тонов и красок с одной печатной формы. В 1891 г. машина была им спроектирована, а уже через два года построена и работала.

Впервые орловская печать была применена при изготовлении кредитных билетов номиналом 25 руб. образца 1894 г. Для орловской печати используется сложнейшее высокоточное оборудование. Воспроизвести эффект орловской печати обычными классическими способами печати невозможно.

Ирисовая печать также является разновидностью офсетной печати. При ирисовой печати в элементах получаемых изображений присутствует плавный переход одного цвета в другой. При этом четкая граница перехода отсутствует.

Защита и качество денежных банкнот На всех стадиях производства денежных банкнот соблюдается строгий учет и постоянный контроль сохранности продукции.

Важнейшим требованием к банкнотам является высокая степень защиты и качество. Сложность и художественное достоинство рисунка, свойства бумаги, использование защитных элементов в бумаге и печати — все это закладывается при создании образца, в процессе изготовления бумажных денег и характеризует их качество.

Банкноты могут быть оснащены современными средствами защиты от подделки:

- многотоновыми водяными знаками;
- металлическими защитными нитями;
- флюоресцирующими цветовыми эффектами;
- голографическими изображениями;
- микроперфорацией.

Банк России при введении в обращение модифицированных банкнот достоинством 10, 50, 100, 500 и 1000 руб. существенно усилил их защитный комплекс при сохранении внешнего вида банкнот практически неизменным. Причем упор был сделан прежде всего на визуальные защитные признаки.

На лицевой стороне российских банкнот появился скрытый муаровый узор (на всех банкнотах, кроме 10-рублевой, он располагается в орнаментальной полосе слева от основного изображения; на 10-рублевой — вокруг изображения часовни). На оборотной стороне банкнот в отраженном свете видны пять серебристых участков «оконной» металлизированной защитной нити (в проходящем свете она представляет собой сплошную темную линию).

Кроме того, на банкнотах крупных номиналов — 100, 500 и 1000 руб. — впервые в России используется лазерная микроперфорация: этим методом выполнено цифровое изображение достоинства банкнот.

Так, например, 100-рублевая модифицированная банкнота изготовлена на тонированной бумаге светло-розового оттенка. В бумажной массе хаотически расположены защитные волокна светло-зеленого и красного цветов, а также ступенчатые волокна с чередующимися участками красного и синего цветов. Двухцветные защитные волокна внешне выглядят фиолетовыми, но при рассматривании через лупу на них наблюдается чередование красных и синих участков.

На лицевой стороне банкноты изображена квадрига на портике здания Государственного академического Большого театра (Москва), а на обороте — общий вид здания Большого театра.

Начиная с этого номинала впервые в модифицированном банкнотном ряде появляется лазерная перфорация — этим методом на банкноту нанесено цифровое обозначение достоинства банкноты, видимое на просвет. При этом при просмотре с лицевой стороны банкноты читается прямое, а с обратной стороны — зеркальное изображение цифры «100». Скрытый муаровый узор (MVC-эффект) на лицевой стороне 100-рублевой банкноты расположен слева от изображения квадриги. Имеется и металлизированная ныряющая защитная нить: в проходящем свете она представляет собой сплошную темную линию, а в отраженном — на оборотной стороне банкноты видны пять участков серебристого цвета.

От прежней банкноты новая отличается наличием следующих защитных элементов:

- 1) металлизированной защитной нити шириной 2 мм, имеющей пять видимых на поверхности участков — «окон», расположенных на оборотной стороне банкноты;

2) скрытого муарового узора — при рассмотрении под острым углом с длинной стороны банкноты слева от гравюры наблюдаются чередующиеся цветные полосы;

3) микроперфорацией — это цифровое обозначение достоинства банкноты, читаемое с лицевой стороны; с помощью лупы на оборотной стороне можно различить микротекст: в верхней части банкноты находится позитивный микротекст, сформированный повторяющимся числом 100, в нижней — негативный микротекст в виде темных полос со светлым повторяющимся текстом «ЦБР100».

Способы защиты денежных знаков от подделки постоянно совершенствуются. Например, Пермская печатная фабрика Гознака в 2004 г. участвовала в модификации банковского ряда изделий ЦБ РФ. 2 марта 2006 г. Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщил, что со 2 марта 2006 г. в США, по информации Федеральной резервной системы США, выпускается в обращение новая банкнота номиналом 10 американских долларов. Это уже третья банкнота новой серии с усиленными элементами защиты. Она, так же как и предыдущие 20- и 50-долларовые купюры, потеряла свой исключительно зеленый цвет. Факел Статуи Свободы — традиционный символ американской демократии и слова из Конституции США «Мы, народ» будут красного цвета. Это наиболее яркие дополнительные элементы безопасности новой купюры. Помимо этого в оформлении банкноты появятся светлые оттенки оранжевого и желтого цветов. Зеленый цвет останется основным. Остальные защитные признаки — портрет первого министра финансов США Гамильтона, водяные знаки, повторяющие портрет, защитная полоса, видная на просвет с обеих сторон банкноты, и голографическая (меняющая цвет в зависимости от угла наклона купюры) краска в правом нижнем углу лицевой стороны купюры — останутся прежними.

Контрольные вопросы

1. Дайте понятие денежной системы.
2. Какие типы денежных систем существуют и что характеризует каждый тип?
3. Под влиянием какого общеэкономического закона происходит формирование денежных систем во всех странах?
4. Может ли прерваться процесс налично-денежного оборота?
5. В чем состоят различия денежных систем при административно-распределительной и рыночной моделях экономики?
6. Что понимается под принципами организации денежной системы?
7. Какие принципы свойственны денежной системе любого типа?

8. Охарактеризуйте принцип прогнозного планирования денежного оборота.
9. Как на практике (на примере России) используется принцип кредитного характера денежной эмиссии?
10. Какими специфическими чертами обладают денежные системы экономически развитых стран?
11. Каково значение деноминации денежной единицы?
12. Как изменилось понятие «девальвация» при переходе от применявшегося фиксированного золотого содержания денежной единицы к неразменным на золото деньгам, не обладающим фиксированным золотым содержанием?
13. В чем состоит значение денежной реформы?
14. Каковы необходимые предпосылки проведения денежной реформы?
15. В чем состоит значение устойчивости покупательной способности денежной единицы для повышения роли денег?

Темы рефератов

1. Денежные системы, их формы и развитие.
2. Направления стабилизации денежной единицы.
3. Современные денежные системы промышленно развитых стран.
4. Денежные реформы в России.

Тесты

1. Денежная система — это:
 - а) купюрное строение денежной массы;
 - б) форма организации денежного обращения страны, закрепленная законодательно;
 - в) совокупность видов денег, обращающихся внутри страны;
 - г) совокупность наличных и безналичных платежей, осуществляемых как внутри страны, так и за ее пределами.
2. Платежи за товары и услуги внутри страны производятся:
 - а) в иностранной и национальной валютах;
 - б) в иностранной валюте;
 - в) исключительно в национальной валюте;
 - г) в международных счетных денежных единицах.
3. В денежную массу России входят:
 - а) золото в ювелирных украшениях;
 - б) техническое серебро, которое используется в промышленном производстве;
 - в) деньги, хранящиеся в Сбербанке России;
 - г) деньги, хранящиеся в американском банке.

4. Предложение денег увеличивается, если:
 - а) возрастет норма резервирования;
 - б) увеличится денежная база;
 - в) увеличится отношение наличность — депозиты.
5. Увеличение покупательной способности денег означает, что в стране:
 - а) выросли цены;
 - б) снизилось количество очередей;
 - в) снизились цены;
 - г) выросли доходы населения.
6. На денежную массу непосредственно влияют:
 - а) численность населения;
 - б) цены товаров;
 - в) объем продающихся на рынках товаров;
 - г) первые два фактора.
7. Управление денежной системой осуществляется:
 - а) децентрализованно;
 - б) в централизованном порядке в любой модели экономики;
 - в) стихийно;
 - г) только в плановой модели.
8. Российские рубли в настоящее время обеспечиваются:
 - а) всеми активами коммерческих банков;
 - б) запасом товарных ценностей хозяйствующих субъектов;
 - в) всеми активами Банка России;
 - г) всеми доходами государственного бюджета.
9. Укажите правильную последовательность развития форм золотого стандарта:
 - а) золотодевизный;
 - б) золотомонетный;
 - в) золотослитковый.
10. Обращение денег, изготовленных из одного металла, характерно для денежной системы:
 - а) биметаллизма;
 - б) бумажного обращения;
 - в) монометаллизма;
 - г) кредитного обращения.

Литература

1. *Федеральный закон Российской Федерации «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»* от 10 июля 2002 г. № 86 (в ред. от 26 апреля 2007 г.)
2. *Федеральный закон Российской Федерации «О банках и банковской деятельности»* от 2 декабря 1990 г. № 395-1 (в ред. от 03 марта 2008 г.).

3. *Федеральный закон Российской Федерации «О валютном регулировании и валютном контроле»* от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ (в ред. от 22 июля 2008 г.).
4. *Инструкция Банка России «Об обязательных нормативах банков»* № 110-И от 16 января 2004 г. (с изменениями на 18 февраля 2005 г.).
5. *Положение Банка России «Об обязательных резервах кредитных организаций»* от 29 марта 2004 г. № 255-П.
6. *Владимирова М.П., Козлов А.И.* Деньги, кредит, банки: Учеб. пособие. М.: КНОРУС, 2005.
7. *Деньги и финансовые институты: тесты и задачи* / Под ред. И.Т. Балабанова. СПб.: Питер, 2000.
8. *Деньги. Кредит. Банки. Учебник.* / Под ред. О.И. Лаврушина. М.: КноРус, 2007
9. *Деньги. Кредит. Банки: Учебник для вузов* / Под ред. проф. Е.Ф. Жукова. 3-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005.
10. *Деньги. Кредит. Банки: Учебник* / Под ред. В.В. Иванова, Б.И. Соколова. М.: ТК Велби; Проспект, 2003.
11. *Маневич В.Е.* Денежное предложение в российской экономике // Бизнес и банки. 2005. № 5.
12. *Рогова О.* Денежно-кредитная система: издержки внешней зависимости // Экономист. 2007. № 11.
13. *Романов С.* Фальшивомонетки. Как распознать фальшивые деньги. М.: ЭКСМО, 2005.
14. *Рудый К.В.* Финансовые, денежные и кредитные системы зарубежных стран: учебное пособие. М.: Новое знание, 2004.
15. *Юхт А.И.* Денежная система в России (20-е — начало 60-х гг. XVIII в.). М., 1992.

Инфляция: формы проявления, причины, социально-экономические последствия

4.1. Сущность и виды инфляции

Причины и сущность инфляции

В современном хозяйстве значительное распространение приобрел процесс обесценения денег, снижения их покупательной способности.

Термин «инфляция» впервые ввел в оборот в 1864 г. американский экономист А. Делмар. Основанием явилось то обстоятельство, что в период Гражданской войны в США (1861—1865) федеральное правительство для покрытия дефицита бюджета выпускало в громадном количестве неразмеченные на золотые монеты банкноты и казначейские билеты — «гринбакс» (зеленые спинки). «Погоня денег за товаром» — так характеризовал инфляцию американский социолог Дж. Гелбрейт. Первопричина инфляции состоит в нарушении равновесия между денежной массой и товарным покрытием. Эта ситуация может возникнуть как из-за резкого сокращения производства, так и в связи с попыткой государства расплатиться со своими долгами посредством запуска печатного станка. Чаще всего факторы, лежащие на стороне товаров и на стороне денег, взаимодействуют, раскручивая все дальше инфляционный процесс.

Инфляция представляет собой процесс обесценения бумажных денег вследствие нарушения законов денежного обращения, т.е. она происходит в результате переполнения каналов обращения денежными средствами и роста цен.

Инфляция — одна из самых острых проблем современной экономики. В основе инфляционного роста цен обычно лежат различные, как правило, взаимосвязанные факторы. Инфляция, ее причины и сущность являются предметом рассмотрения различных течений экономической мысли. Представители монетаристской школы связывают инфляционный рост цен главным образом с негативными процессами в сфере кредитно-денежного обращения: растет денежная масса, вслед за этим с некоторым разрывом во времени повышаются и цены.

Монетаристы в своих выводах и рекомендациях исходят из уже известной нам формулы денежного обращения (см. § 2.1). Эта формула, именуемая уравнением обмена, схематически отражает самую общую связь между расширением денежной массы (M), ростом цен (P), изменением скорости денежного обращения (V) и обеспеченностью рынка товарной массой (Q).

Как следует из уравнения обмена, уровень цен (а также их рост) зависит от трех составляющих: количества денег и скорости их оборота, с одной стороны, и объема производства — с другой. В современном хозяйстве значительное распространение приобрел процесс обесценения денег, снижения их покупательной способности.

При относительно стабильных объеме и структуре производства и постоянной скорости обращения денег основным фактором ценовых сдвигов становится изменение объема денежной массы (M). Если предложение денег равно спросу на деньги, то уровень цен остается неизменным. Изменение количества денег в обращении (увеличение их предложения) приводит к повышению цен: цены (P) растут потому, что увеличивается денежная масса (M).

Сторонники монетаризма утверждают, что причина инфляционного разрыва между деньгами и товарами лежит на поверхности: она сводится к чрезмерному росту денежной массы (M). Как уже говорилось, к инфляционному росту цен ведет избыток денежной массы; вслед за этим, с некоторым разрывом во времени, повышаются цены. Но связь между денежной массой (M) и движением цен (P) не только прямая, но и обратная. Если поднимаются цены, то для обеспечения товарооборота требуется больше денег. Растут цены — увеличивается денежная масса. Увеличивается количество денег в обращении — растут цены.

Дело не только в количестве денег в обращении, но и в их покупательной способности, в структуре денежной массы.

Денежная масса может расти. Если при этом покупательная способность денег падает, то нарушения происходят из-за того, что владельцы денег стремятся как можно быстрее избавиться от «падающих» рублей. Увеличивается скорость денежного обращения. Выбрасываемые на рынок в избыточном количестве деньги подстегивают инфляционный рост цен.

Слабость рубля проявляется не только в том, что растут цены, но также в том, что падает доверие к национальной валюте, а продукция российских производителей зачастую не выдерживает конкуренции иностранных товаров. Потребители не хотят приобретать отечественные промтовары и продовольствие. Покупательная сила российского рубля обеспечивается продукцией нефтяной и газовой промышленности; в этой сфере рубль выступает на равных с запад-

ной валютой. А падение спроса на товары и услуги широкого потребления, производимые на российских предприятиях, подрывает покупательную силу национальной валюты.

Макроэкономические индексы

В макроэкономике широко используются индексы, и в частности индексы цен. Среди них наиболее распространенными являются индекс стоимости жизни (индекс цен потребительских товаров), индекс оптовых цен (индекс цен товаров производственного назначения) и дефлятор ВВП. Все они выражают относительное изменение среднего уровня цен за определенный промежуток времени. Обычно цены базового года принимают за 100%, а цены других лет оценивают по отношению к этим 100%.

Индекс стоимости жизни — статистический показатель, оценивающий динамику материального благосостояния населения под влиянием изменения цен. Он выражает отношение «потребительской корзины» материальных благ и услуг, принятой в базисном периоде, оцененной в текущих ценах, к «потребительской корзине» благ и услуг базисного периода, оцененной в ценах базисного периода, т.е.

$$\text{Индекс стоимости жизни} = \frac{\text{Потребительская корзина базисного периода в текущих ценах}}{\text{Потребительская корзина базисного периода в базисных ценах}}.$$

Этот индекс исчисляется государственными органами статистики ежемесячно на основе рыночной цены потребительской корзины, потребляемой типичным потребителем (или типичным представителем той или иной социальной группы).

Потребительская корзина для основных социально-демографических групп населения (трудоспособное население, пенсионеры, дети) в целом по Российской Федерации определяется не реже одного раза в пять лет.

На сегодняшний день действует потребительская корзина на основе Федерального закона «О потребительской корзине в целом по РФ» от 31 марта 2006 г. № 44-ФЗ.

Потребительскую корзину составляют продукты питания, одежда, обувь, расходы на медицинское обслуживание, образование, транспорт и т.д. В России в нее входят 70 основных продовольственных товаров, 20 непродовольственных товаров, набор платных услуг. В целях обеспечения доступа малообеспеченных граждан к культурным ценностям в минимальный набор услуг включены услуги культуры, а в потребительскую корзину пенсионеров — расходы

на оплату транспортных услуг, рассчитанные исходя из реальных минимальных потребностей их передвижения.

В России индекс стоимости жизни используется в различных экономических расчетах, в управлении социально-экономическими процессами (принятии решений по индексации, изменений шкалы налогов и т.д.).

Методика расчета индекса стоимости жизни примерно такова. Периодически (обычно раз в неделю или раз в месяц) в определенных торговых точках производится измерение цен на определенные продукты. Полученные результаты сравниваются с предыдущими измерениями. Таким образом, фиксируются изменения цен на отдельные продукты. Затем изменения по каждому продукту взвешиваются на вес данного продукта в средней структуре потребления. В зависимости от того, какие товары и услуги берутся для исследования, в каких торговых точках и какие веса этих товаров используются, индекс может сильно меняться.

Наиболее распространенным индексом для расчета инфляции остается *индекс потребительских цен* (ИПЦ), предоставляемый Госкомстатом России. Этот индекс является по сути своей макроэкономическим и используется, как правило, для расчета макроэкономических показателей.

В отличие от индекса потребительских цен, где происходит строгая фиксация набора продукции базисного периода, построение индекса стоимости жизни связано с предпосылками изменения базисного набора товаров «потребительской корзины» в пределах множества эквивалентных наборов, т.е. возможностью потребителей варьировать приобретения товаров и услуг без ущерба для жизненного уровня.

Поэтому применение индекса стоимости жизни требует построения моделей потребительских предпочтений, не поддающихся прямому наблюдению. Индекс стоимости жизни по данной причине весьма условно отражает изменение уровня жизни населения. Официальная статистика большинства стран поэтому использует показатель индекса потребительских цен как показатель, более точно отражающий изменение уровня жизни населения.

С помощью индекса стоимости жизни изменяются цены фиксированной «рыночной корзины» потребительских товаров. В США такой индекс жизни рассчитывается ежемесячно Бюро статистики труда. В потребительской корзине учитывается 400 видов товаров и услуг, приобретаемых средней городской семьей за определенный промежуток времени (месяц, год).

Если раньше за базовый период в Соединенных Штатах принимался 1967 г., то сейчас — 1982 г. Это связано с тем, что с развитием общества изменяются человеческие потребности и, следовательно, меняется содержимое «потребительской корзины».

В 1996 г. индекс стоимости жизни в США составил 129%. Это означает, что за тот же набор товаров и услуг потребители сейчас платят в 1,29 раза больше, чем в 1982 г., т.е. цены за 14 лет выросли на 29%.

Первые два места по уровню индекса стоимости жизни занимают японские Токио и Осака с индексом 134,7 и 121,8 соответственно.

Москва заняла четвертую позицию, уступив третье место Лондону. Индекс Москвы сейчас составляет 119,0. За 100 баллов принят уровень Нью-Йорка.

Индекс стоимости жизни используется при расчете минимальной заработной платы, от него зависит уровень заработной платы. В развитых странах раз в полгода происходит корректировка заработной платы: на 1% роста инфляции рост заработной платы составляет 0,5%.

Индекс розничных цен принято рассматривать в качестве показателя стоимости жизни. Этот индекс показывает, как меняются цены на набор потребительских товаров в расчете на среднюю семью. Выбор и расчет соответствующих показателей (индексов) при этом несколько усложнится. В этом случае нужно:

- определить, каков будет состав набора;
- рассчитать средние цены на эти товары, ибо с изменением структуры реализуемых товаров их доли (удельные веса) в наборе изменятся;
- определить наиболее приемлемый метод подсчета ценовых индексов: от избранного метода зависят показатели динамики цен.

Веса потребительских товаров определяются на основе обследований семейных бюджетов (расходов семей) в соответствии со структурой потребления.

При **исчислении индекса оптовых цен** (индекса цен товаров производственного назначения) рассматривается изменение цен определенного количества промежуточных товаров, используемых в производстве. Изменение оптовых цен отражает динамику цен на сырье, полуфабрикаты, материалы, конечные виды продукции на оптовом рынке.

Два названных индекса тесно взаимосвязаны, так как рост промышленных товаров и услуг в конечном итоге ведет к росту розничных цен.

Дефлятор ВВП — индекс цен, используемый для того, чтобы определять динамику валового национального продукта (ВВП), которая складывается в результате движения цен и изменения физического объема производства. Дефлятор призван устранить ценовые колебания при измерении динамики ВВП для выявления реального объема ВВП и соответствующей корректировки экономической политики.

Корзина дефлятора ВВП включает в себя все конечные товары и услуги, произведенные в обществе, т.е. он более полно отражает изменение цен в обществе, охватывает не только отдельные группы товаров и услуг:

$$\text{Дефлятор ВВП} = \frac{\text{Номинальный ВВП}}{\text{Реальный ВВП}} \times 100\%,$$

где номинальный ВВП — расходы в нынешнем году по текущим ценам;
реальный ВВП — расходы в нынешнем году по ценам базового года.

Реальный ВВП показывает, насколько возрос валовой национальный продукт исключительно за счет роста цен.

С 1996 г. в России вводится ежеквартальное исчисление дефлятора ВВП.

Косвенными показателями инфляции могут служить:

- рост номинальной ставки процента;
- прирост денежной массы в процентах (высокий темп прироста денежной массы стимулирует рост инфляции).

Темпы прироста денежной массы и динамика спроса на деньги, наличие и размеры золотых и валютных резервов, соотношение валютных резервов и денежной базы служат индикаторами раннего предупреждения, характеризующими степень устойчивости и ожидаемую динамику цен.

Виды инфляции Инфляция классифицируется на виды по различным основаниям.

1. В зависимости от темпа роста цен она может быть:

- *нормальной* — цены возрастают не более чем на 3—3,5% в год, стоимость денег сохраняется, отсутствует риск подписания контрактов в номинальных ценах. На Западе такой уровень считают нормальным для развития экономики, он не вызывает особого беспокойства;
- *умеренной (ползучей)* — темпы роста цен достигают 10% в год, но не выше 50%;
- *галопирующей* — рост цен до 100% в год; это уже серьезное напряжение для экономики, хотя большинство сделок и контрактов учитывает такой темп роста цен;

- *гиперинфляцией* — астрономический рост количества денег в обращении и уровня товарных цен; обычно гиперинфляцией считают состояние, когда годовой прирост цен измеряется четырехзначными величинами, а некоторые полагают, что она начинается там, где рост цен за месяц превышает 50%.

Из всех видов инфляции наиболее губительной для экономики является гиперинфляция, где роль денег сильно снижается, население переходит на другие формы расчета.

В Германии в 1923 г. уровень роста цен измерялся 10—12-значными цифрами. В России количество денег возросло с 27 млрд в 1918 г. до 220 трлн в 1920 г.

В 1921 г. эмиссия привела к падению покупательной способности рубля в 10 млн раз. «Инфляция — это не увеличение размера предметов, а уменьшение линейки, которой мы пользуемся», — говорит П. Хейне о невозможности одновременного и повышения цен и предложения товаров. В послевоенный период мир пережил две большие волны инфляции: при переходе от военной экономики к экономике рыночного типа (1945—1952) и под воздействием «нефтяных шоков», резко перетряхнувших всю структуру мировых цен в 1974—1981 гг.

Для Швеции важно, например, избежать «импортируемой инфляции», для чего там повышают курс валют. Гиперинфляция практически не может быть компенсирована индексацией доходов, она выходит за рамки контроля регулирующих органов.

И ползучая, и галопирующая, и гиперинфляция представляют собой тип так называемой открытой инфляции.

2. В зависимости от характера развития различают инфляцию открытую и закрытую.

Открытая инфляция проявляется в условиях, когда цены не регулируются «сверху», а формируются под влиянием рыночных факторов. Регулятором цен служит соотношение спроса и предложения на основных рынках — рынке товаров, рынке денег, рынке рабочей силы. Открытую инфляцию характеризует постоянное повышение цен, при этом причины их роста могут быть различными.

К примеру, толчком к раскручиванию открытой инфляции может служить нерегулируемое повышение железнодорожных тарифов и других услуг естественных монополий, цен на исходные виды продукции. Известно, что именно цены на продукцию топливно-энергетического комплекса, на электроэнергию, на транспорт формируют общий уровень и динамику цен, в том числе и на продукцию обрабатывающей промышленности, строительной индустрии,

сельского хозяйства. Если в силу каких-то причин растет сопутствующая ценовая составляющая, то это нередко приводит к общему инфляционному росту цен.

Открытая инфляция в отличие от скрытой, или подавленной, легче поддается «лечению», ибо обычно можно установить ее причины.

Скрытой (или *подавленной*) инфляция бывает, когда государство искусственно сдерживает рост цен, а также когда допускается снижение качества продукции без уменьшения цен на нее, искусственно завышаются цены на «новые» изделия.

Подавленная инфляция отличается тем, что она возникает в условиях жесткого регулирования цен и доходов. Подавленная инфляция проявляется не в росте цен, а в обострении товарного дефицита. Подобный процесс имел место в нашей стране в 1980-е гг. В тот период, помимо дефицита, инфляционный процесс характеризовался ухудшением качества продукции (при тех же ценах), скрытым повышением цен, неоправданными ассортиментными сдвигами (увеличением производства дорогих товаров и сокращением выпуска дешевых при сохранении прежних прейскурантных цен).

В России при отсутствии конкуренции и сохранении монополизма производителей проводившийся в 1990-е гг. курс реформ не поправил, а лишь обострил и усилил ценовые несоответствия и перекосы. Структура производства оказалась еще более деформированной. Относительный вес потребительских товаров в совокупном национальном продукте упал, а доля топливно-сырьевого сектора выросла, хотя первоначально ставилась прямо противоположная задача.

Вместо одного дисбаланса (денег много — товаров мало) возник другой (нехватка денег — падение спроса — снижение производства). Обострилась проблема неплатежей. Государство задерживало выплату заработной платы, не выполняло обязательств по оборонным заказам, поставкам топлива, сельскохозяйственной продукции.

Жесткое финансовое регулирование, проводимое по монетаристским схемам, привело к падению инвестиций, подрыву стимулов к росту производства.

3. С учетом ее распространения выделяют инфляцию:

- *локальную* — в границах одной страны;
- *мировую* — охватывает группу стран или регионы.

4. С точки зрения макроэкономического анализа инфляция бывает:

- *сбалансированная* — т.е. рост цен умеренный и одновременный на большинство товаров и услуг;
- *несбалансированная* — различные темпы роста цен на различные товары;

- *непредвиденная* — уровень инфляции, оказавшийся выше ожидаемого за определенный период;
 - *нарастающая* — переход из одного состояния в другое (по темпу роста цен).
5. С точки зрения критерия ожидаемости различают инфляцию:
- *ожидаемую* — ее можно прогнозировать на какой-либо период или она «планируется» правительством страны.
 - *неожидаемую* — характеризуется внезапным скачком цен, что негативно сказывается на денежном обращении и системе налогообложения.

В такой ситуации, если в экономике уже существовали инфляционные ожидания, население, опасаясь дальнейшего обесценения своих доходов, резко увеличивает расходы на приобретение товаров и услуг, что само по себе создает трудности в экономике, искажает реальную картину.

6. В зависимости от механизма международного воздействия инфляцию подразделяют на:

- *экспортируемую* — переносится из одних стран в другие через механизм международных экономических отношений, воздействующих на денежное обращение, платежеспособный спрос и цены;
- *импортируемую* — обусловливается воздействием факторов внешнеэкономической природы — избыточным притоком в страну иностранной валюты, повышением цен на импортные товары.

Под воздействием чрезмерного притока иностранной валюты может происходить разбухание денежной массы кредитных институтов, банков, возникать кредитная экспансия, ведущая обычно к инфляции. Существует несколько каналов импортируемой инфляции. Один связан с колебаниями валютных курсов. Если курс национальной валюты падает, это делает более выгодным экспорт, но ставит в невыгодное положение импортеров. Чтобы получить в соответствующих размерах «подорожавшую» иностранную валюту, требуемую для закупки очередных партий импортируемых товаров, импортеры поднимают внутренние цены. При сохранении прежнего уровня мировых цен для приобретения нужного количества долларов или марок теперь необходимо выручить (от продажи ранее закупленных по импорту товаров) большее количество национальной валюты. В итоге внутренние цены на импортируемые товары взлетают вверх.

Одномоментное падение курса рубля по отношению к доллару во время «черного вторника» (в октябре 1994 г.) повлекло за собой

повышение цен на потребительские товары, а затем и другие виды товаров внутреннего российского рынка.

7. С учетом экономических факторов инфляция бывает *индуцированной*. Она обусловлена воздействием факторов экономической природы, внешних факторов, не связанных с денежной массой в обращении¹. Низкий спрос не ведет к снижению цен, а, напротив, способствует низкому уровню производства и росту издержек, т.е. индуцирует инфляцию. Другим примером индуцированной инфляции является импортируемая инфляция.

8. С учетом социальных критериев инфляцию называют *социальной*, т.е. рост цен обусловлен новыми требованиями к качеству продукции, охране окружающей среды.

9. С учетом механизма формирования цен инфляцию подразделяют на:

- *административную* — в централизованной экономике порождаяемая «административно» управляемыми ценами;
- *рыночную* — связана со свободным ценообразованием.

Характеристика видов инфляции показала неравномерность инфляционного процесса. Если мы чисто абстрактно примем, что цены, зарплата, все прочие платежи вдруг возросли, причем все одинаково, то будем вынуждены признать, что огонь, оживляющий и питающий этот костер, просто не возгорится.

Инфляция спроса, инфляция издержек, stagflation

В экономической практике принято различать две основные причины повсеместного роста цен и два вида инфляции:

- инфляцию спроса (в силу роста денежной массы M и неоправданного расширения денежного спроса);
- инфляцию издержек (в ее основе лежит рост производственных издержек — затрат на сырье, заработную плату, комплектующие, что и провоцирует взлет цен).

В отличие от инфляции спроса инфляция издержек, по мнению некоторых экономистов, обладает определенными предпосылками к самопогашению. Повышение цен в результате роста издержек ведет к сокращению производства, а это неизбежно сопровождается обострением конкуренции, толкает к поиску средств, направленных на рационализацию производства, снижение издержек.

Инфляция спроса — это появление дополнительной, избыточной по сравнению с имевшейся ранее, платежеспособности, превышение спроса над предложением. При полной занятости и полной

¹ Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. М., 2003.

загруженности мощностей производство не в состоянии отреагировать на избыток денежных средств в обращении увеличением реального объема выпускаемой продукции

Вернемся к модели «совокупный спрос — совокупное предложение». Очевидно, что для начала инфляционных процессов достаточно, чтобы совокупный спрос превышал совокупное предложение. Такая ситуация возможна в следующих случаях:

- 1) резко возрастает совокупный спрос, а совокупное предложение не меняется;
- 2) совокупное предложение снижается при постоянном совокупном спросе;
- 3) расширение совокупного спроса превышает рост совокупного предложения.

Инфляция спроса возможна, если растет совокупный спрос при постоянном совокупном предложении или же рост совокупного спроса превышает расширение предложения. Суть инфляции спроса иногда объясняют одной фразой: «Слишком большое количество денег охотится за слишком малым количеством товаров».

Если совокупный спрос начал расти, это приведет к росту производства, снижению безработицы, уровень цен будет очень медленно повышаться (это объясняется тем, что существует огромное количество незадействованных трудовых и материальных ресурсов: ведь вчерашние безработные не будут сразу требовать повышения заработной платы).

По мере роста спроса экономика вступает во вторую фазу — растет производство, растут цены. По мере расширения производства запасы исчерпываются, все труднее и труднее находить необходимые экономические ресурсы. Ведь привлечение квалифицированной рабочей силы требует более высокой оплаты, что приведет к росту издержек и соответственно цен.

Третья фаза характеризуется полной занятостью, достигнут максимальный валовой продукт, т.е. экономика не может отвечать на рост спроса увеличением объема. Единственное, что может вызвать увеличивающийся совокупный спрос, — это рост цен.

Условия инфляции спроса:

- рост спроса со стороны населения, факторами которого выступают рост заработной платы и рост занятости;
- увеличение инвестиций и рост спроса на капитальные товары во время экономического подъема;
- рост государственных расходов (рост военных и социальных заказов).

Инфляция предложения (издержек) проявляется в росте цен на ресурсы, факторы производства. Она возникает в результате уменьшения совокупного предложения и сопровождается сокращением реального объема производства и занятости, повышением уровня безработицы. Другой причиной возникновения инфляции является увеличение издержек на единицу продукции. Повышение издержек сокращает объем продукции, который фирмы готовы предложить при существующем уровне цен. В результате сокращается предложение товаров при неизменном спросе и повышается уровень цен. Мы видим, что по этой схеме издержки, а не спрос, взвинчивают цены и являются причинами инфляции. Два наиболее важных источника роста издержек — это удорожание энергии и сырья, а также неоправданное повышение заработной платы. В России в 1992—1996 гг. многократное повышение цен на нефть, газ, уголь явилось первоначальной причиной высоких темпов инфляции.

Инфляция предложения означает рост цен, спровоцированный увеличением издержек производства в условиях недоиспользования производственных ресурсов. Ее иногда так и называют инфляцией издержек производства. В последнее время тип инфляции, при котором цены растут при снижении совокупного спроса, часто встречается в мировой практике.

Теория инфляции, обусловленной ростом издержек, объясняет рост цен такими факторами, которые приводят к увеличению издержек на единицу продукции. Повышение издержек на единицу продукции сокращает прибыль и объем продукции, который предприятия готовы предложить при существующем уровне цен. В результате уменьшается предложение товаров и услуг и увеличиваются цены.

Основными источниками инфляции предложения являются рост заработной платы и цен за счет удорожания сырья и энергоносителей.

Инфляция, сочетающая элементы инфляции спроса и инфляции издержек, называется **структурной инфляцией**. В ее основе лежат процессы, связанные с изменением структуры спроса. Разновидностью структурной инфляции является разрыв двух секторов — финансового и реального, образовавшийся в российской экономике. Деньги уплывают в финансово-спекулятивный сектор, а реальный сектор испытывает острую нехватку денежной массы. Сам этот разрыв усиливает инфляцию.

Стагфляция — ситуация, когда возрастание общего уровня цен происходит с одновременным сокращением производства, т.е. цена и объем выпуска изменяются в разных направлениях. Экономисты по-разному объясняют причины стагфляции.

Одна точка зрения: стагфляцию вызывает существование *структурных несовершенств*. В экономике с хорошо отлаженным рыночным механизмом рост цен на одни товары ведет к снижению цен на другие товары, т.е. должно соблюдаться рыночное равновесие, а при отсутствии должного уровня конкуренции наблюдается «жесткость» цен в направлении их понижения.

Другая точка зрения: стагфляцию вызывают *монополии и их власть над рынком*. Ведь кривая спроса фирмы-монополиста совпадает с кривой спроса на товар, следовательно, количество продукции, которое может быть продано, растет по мере того, как снижается цена, и часто монополисту выгоднее производить меньше и продавать дороже.

Существует также мнение, что причиной стагфляции могут быть инфляционные ожидания, когда владельцы факторов производства начинают завышать стоимость своих услуг, ожидая падения своих доходов от инфляции.

Основные факторы инфляции

Обобщая все сказанное выше, можно сделать вывод, что инфляцию вызывают различные факторы — внутренние и внешние.

Внешние факторы могут носить как денежный, так и неденежный характер.

К факторам денежного характера относят:

- расстройство государственных финансов, которое выражается в дефиците государственного бюджета, и в этом случае ЦБ может замещать дефицит денег эмиссией банкнот, а коммерческие банки — расширением кредита, т.е. депозитно-чековой эмиссией, или созданием денег в безналичной форме; в результате увеличения количества денег как в наличной, так и в безналичной форме происходит их обесценение;
- политику доходов, заключающуюся в чрезмерном по сравнению с товарной массой росте денежных доходов населения, однако данная связь не однозначна: повышение денежного спроса со стороны населения может подтолкнуть предложение товаров, расширение производства, а сокращение денежной массы, отсутствие должного спроса на товары создают застой в производстве товаров, не находящихся должного спроса в силу отсутствия денег у населения.

Инфляция может развиваться и при стабильной массе денег в обращении при сокращении обращения объема товаров и услуг, что обусловлено ускорением оборота денег. По экономическому эффекту ускорение оборота денег при прочих неизменных условиях равнозначно выпуску дополнительной массы денег в обращение.

К факторам неденежного характера относят:

- монополизм в экономике — складывающееся при этом положение часто осложняется одновременным сокращением производства, в большей степени свойственным той же монополистической практике хозяйствования, не испытывающей ощутимого давления конкурентов.
- высокий удельный вес военной экономики;
- скрытую излишнюю занятость, что ведет к появлению доходов, не соответствующих росту товарной массы;
- структурные диспропорции в производстве;
- затратный механизм хозяйствования;
- государственную экономическую политику, в том числе налоговую, политику цен, внешнеэкономическую политику.

При инфляции капитал перемещается из сферы производства в сферу обращения, так как там скорость обращения намного выше, что позволяет получать огромные прибыли, но одновременно усиливает инфляционные тенденции. Механизм инфляции самовоспроизводится, на его основе нарастает дефицит сбережений, сокращаются кредиты, инвестиции в производство и предложение товаров.

Существуют еще и *внешние факторы*:

- 1) рост цен на мировом рынке: удорожание товаров, ввозимых и вывозимых;
- 2) мировые структурные кризисы (сырьевой, энергетический, валютный);
- 3) увеличение внешней задолженности (из-за платежей по большим кредитам развитым странам мира).

4.2. Антиинфляционная политика

Влияние инфляции на экономику	Инфляция оказывает на экономику как положительное, так и отрицательное влияние. Зависит это от темпов ее роста. Чаще всего инфляция приводит к <i>негативным последствиям в экономике</i> .

1. Усиливает диспропорции в экономике. Неравномерный рост цен на товары способствует переливанию капиталов из одних отраслей производства в другие (расширяется производство в одних отраслях и сокращается в других). При этом подрываются стимулы к долгосрочным инвестициям, что ведет к росту безработицы, сдерживанию процесса накопления капитала, дезорганизации хозяйственных связей.

2. Создает условия для перелива капитала из производства в сферу обращения. Возникает спекулятивная торговля, где капитал быстро оборачивается и приносит прибыль. Инфляция приводит к обесцениванию всех форм промышленного капитала.

3. Искажает структуру потребительского спроса. Рост цен порождает стремление превратить деньги в реальные ценности-товары независимо от потребности в них.

4. Нарушает емкость внутреннего рынка. Снижается реальная заработная плата всех слоев населения, затрудняется сбыт товаров за счет сокращения платежеспособного спроса.

5. Нарушает функционирование денежно-кредитной системы. Снижение покупательской способности денег приводит к сокращению объема денежных накоплений и тем самым к сокращению ресурсов финансово-кредитных учреждений. Обостряется борьба за сферы привлечения и приложения капитала. Значительная их часть больше не возвращается на внутренний рынок ни в товарной, ни в денежной форме.

6. Отрицательно сказывается на международных экономических отношениях. Обесценивание денег приводит к снижению конкурентоспособности фирм-экспортеров и способствует ввозу товаров из-за рубежа. В поисках прибыльного приложения и надежного убежища капиталов происходит отток их за границу, в результате чего ухудшается платежный баланс страны.

7. Обостряет процесс государственного финансирования. Он стимулирует наполнение бюджета за счет эмиссии денежных знаков. При этом обесцениваются налоговые поступления в казну, обостряется проблема государственного долга.

8. Обостряет валютный кризис. Различия в темпах инфляции между странами ведут к несоответствию между официальным и рыночным курсом валюты. Инфляция способствует увеличению международных платежных средств (их массы)¹.

Социально-экономические последствия инфляции выражаются в следующем:

- перераспределении доходов между группами населения, сферами производства, регионами, хозяйствующими структурами, государством, фирмами, населением; между дебиторами и кредиторами;
- обесценении денежных накоплений населения, хозяйствующих субъектов и средств государственного бюджета;

¹ Владимирова М.П., Козлов А.И. Деньги, кредит, банки: Учеб. пособие М.: КНОРУС, 2005. С. 61.

- постоянно уплачиваемом инфляционном налоге, особенно получателями фиксированных денежных доходов;
- неравномерном росте цен, что увеличивает неравенство норм прибылей в разных отраслях и усугубляет диспропорции воспроизводства;
- искажении структуры потребительского спроса из-за стремления превратить обесценившиеся деньги в товары и валюту, вследствие чего ускоряется оборачиваемость денежных средств и увеличивается инфляционный процесс;
- закреплении стагнации, снижении экономической активности, росте безработицы;
- сокращении инвестиций в народное хозяйство и повышении их риска;
- обесценении амортизационных фондов, что затрудняет воспроизводственный процесс;
- возрастании спекулятивной игры на ценах, валюте, процентах;
- активном развитии теневой экономики, ее «уходе» от налогообложения;
- снижении покупательной способности национальной валюты и искажении ее реального курса по отношению к другим валютам;
- социальном расслоении общества и в итоге обострении социальных противоречий.

Важную роль при определении влияния инфляции на социально-экономические процессы играют показатели номинального и реального денежных доходов.

Номинальный доход — это количество денег, которое человек получает в виде заработной платы, ренты, процентов или прибыли.

Реальный доход определяется количеством товаров и услуг, которое можно купить на сумму номинального дохода.

Если ваш номинальный доход будет увеличиваться более быстрыми темпами, чем уровень цен, то ваш реальный доход повысится. И наоборот, если уровень цен будет расти быстрее, чем ваш номинальный доход, то реальный доход уменьшится. Изменение реального дохода можно приблизительно выразить следующей формулой:

$$\text{Изменение реального дохода} = \text{Изменение номинального дохода} - \text{Изменение уровня цен.}$$

Из сказанного следует, что сам факт инфляции — снижение покупательной способности рубля, т.е. уменьшение количества товаров и услуг, которые можно купить на рубль, — не обязатель-

но приводит к снижению личного реального дохода, или уровня жизни. Инфляция снижает покупательную способность рубля, однако ваш реальный доход, или уровень жизни, снизится только в том случае, когда ваш номинальный доход будет отставать от инфляции.

С учетом инфляции различают изменение номинального и реального курса денег. В России в 1996 г., например, курс рубля к доллару США упал в 3 раза. Одновременно покупательная способность рубля упала в 10 раз (покупательная способность падала быстрее, чем курс). С учетом инфляции реальный курс рубля в 1995 г. вырос в 3 раза. В 1994 г. реальный курс рубля вырос почти в 4 раза.

Рост реального курса рубля означает, что его курс приближается к паритету покупательной способности.

Паритет покупательной способности — отношение между двумя или несколькими денежными единицами, валютами разных стран, устанавливаемое по их покупательной способности применительно к определенному набору товаров и услуг. Паритет покупательной способности может быть частным, устанавливаемым по определенной группе товаров, и общим, устанавливаемым по всему общественному продукту. Например, если один и тот же набор потребительских товаров, скажем, потребительская корзина, стоит 100 тыс. российских рублей и 50 долл. США, то паритет покупательной способности составляет 2000 руб. на 1 долл.

Довольно существенны *внешнеэкономические последствия* инфляции. Дело в том, что «внутреннее» обесценение денег приводит к их обесценению и по отношению к иностранной валюте через разницу в покупательной способности валют. При этом важное значение имеет обычно существующий разрыв между «внутренним» обесценением и «внешним», т.е. падением валютного курса.

Если внутреннее обесценение опережает снижение курса рубля к иностранной валюте, то при прочих равных условиях стимулируется импорт товаров из-за границы. Если же «внешнее» обесценение обгоняет внутреннее, возникает так называемый **валютный демпинг**, т.е. возможность значительного увеличения экспорта по низким ценам.

Интенсивное развитие инфляции вызывает недоверие к деньгам, и потому возникает массовое стремление превратить их в реальные ценности, начинается «бегство от денег». Значительно повышается скорость их оборота, что опять-таки ведет к их ускоренному обесценению. В результате темп роста цен начинает опережать темпы роста денежной массы. Деньги перестают выполнять

свои функции, а денежная система приходит в упадок. Распад денежной системы, в свою очередь, становится источником деградации всего народного хозяйства. Дж.М. Кейнс в свое время заметил, что «не может быть более хитрого, более верного средства для того, чтобы опрокинуть основу общества, чем расстройство денежного обращения».

Воздействие инфляции на производство противоречиво. Низкая и относительно стабильная инфляция, которую можно предвидеть и держать под контролем, как правило, не создает существенных затруднений. С другой стороны, при значительном развитии инфляция начинает пагубно сказываться на производстве, финансах, кредите и денежном обращении, ведет к подрыву денежных и рыночных механизмов хозяйствования в целом, создает угрозу дестабилизации всей социально-политической обстановке в обществе.

Инфляция носит многофакторный характер и может иметь различные проявления в зависимости от условий и причин, которые ее порождают. В реальности в основе инфляционного роста цен лежит не одна, а комплекс причин.

Немалую роль играет психология участников хозяйственной деятельности — потеря доверия к национальной валюте, стремление упредить очередной всплеск цен. Последствия непредвиденной (непрогнозируемой инфляции), как правило, носят более негативный характер, нежели инфляции ожидаемой, к которой участники экономического процесса успевают подготовиться.

Особенности инфляции в России

В России имеют место и инфляция спроса, и инфляция предложения. Одна группа экономистов считает, что преобладает инфляция издержек, импульс которой задает рост цен на энергоносители и сырьевые ресурсы. Другая группа полагает, что в России инфляция вызвана излишним количеством денег и чрезмерными бюджетными расходами. По мнению профессора В. Щербакова, одного из лидеров Российского союза промышленников, российская инфляция порождена падением производства, а падение производства вызвано низким платежеспособным спросом населения и неплатежами предприятий.

Особенностью последних лет в России стало переплетение разных видов инфляции и выдвижение на первый план то одних, то других. Это связано с изменением не только инфляционных факторов, как принято считать, но и макроэкономических условий в стране, связанных с закономерностями и темпом инфляции. В отличие от стагфляции, господствовавшей в 1990-х гг. в России в пе-

риод экономического спада, с 2000-х гг. инфляция развивается в условиях экономического роста, бюджетного профицита, увеличения Стабилизационного фонда, накопления значительных официальных золотовалютных резервов.

Меняется вид инфляции с точки зрения ее темпа. Так, в 1992 г. темп инфляции увеличился в 26,2 раза, в 1998 г. — на 84,4%, а затем тенденция роста темпа инфляции сменилась его снижением до 10,9% в 2005 г. и 9% в 2006 г. В отличие от развитых стран, где преобладает ползучая инфляция: в США — 3,4%, в ЕС — 2% в 2005 г., Россия еще не добилась ее снижения до этого уровня.

Происходит модификация видов инфляции, изменение ее факторов и соотношения между ними. Так, в 1990-х гг. преобладала инфляция, вызванная чрезмерным спросом. Это было вызвано усилением ее монетарных факторов, увеличением эмиссии денег, скоростью их обращения, притоком долларов, которые стали выполнять денежные функции во внутреннем хозяйственном обороте. В России появились два типа соотношений темпа роста инфляции и денежной массы в обращении по агрегату M2. При отставании темпа инфляционного роста цен от темпа M2 возникала подкрепленная инфляция, поддерживаемая ростом денежной массы. Если темп инфляционного обесценения денег обгонял темп роста денежной массы, то формировалась неподкрепленная инфляция, не сопровождавшаяся аналогичным увеличением агрегата M2.

Инфляция спроса переплетается с инфляцией издержек, которая стала лидировать в 2000-х гг. Этому способствуют немонетарные факторы, особенно ценообразование, повышение заработной платы и доходов.

Важным фактором зарождения инфляционных процессов в стране выступала планово-распределительная система хозяйствования. Она способствовала затратному механизму хозяйствования, нарушению материальной и денежной сбалансированности в народном хозяйстве, что вызывалось диспропорциями во всех сферах экономики (диктат министерств и ведомств).

Стремление к выполнению плана приводило к снижению эффективности общественного производства, расточительному использованию трудовых, материальных и финансовых ресурсов, разбалансированности материальных и стоимостных пропорций. Широко распространились многопрофильные, неспециализированные производства, продукция которых не отличалась высоким качеством, но требовала огромных затрат. Материально-финансовая несбалансированность приводила к тому, что в стране был создан огромный парк бездействующих мощностей, производимые и заку-

паемые за рубежом станки и оборудование не могли использоваться из-за несоблюдения сроков строительства, в результате отсутствия материалов, механизмов. В стране создавался избыточный платежеспособный спрос как у населения, так и у предприятий. Важным фактором инфляции выступала государственная система ценообразования. Большую роль в разбалансированности хозяйства сыграло проведение либерализации хозяйственных отношений во всех сферах экономики, включая банковскую и финансовую сферы, без создания надлежащих правовых основ и без учета большой внутренней и внешней задолженности государства.

Однако в условиях перехода к рыночным отношениям инфляционные процессы значительно усилились, и тому было много причин.

В результате *полного «освобождения» цен* вместо рыночного равновесия в стране начался глубокий кризис, приведший к гиперинфляции, а затем и к стагфляции.

Нарастанию хозяйственного и финансового кризисов, усугубивших инфляцию, способствовали *национальная и социальная политическая нестабильность*, а также политические процессы, связанные с распадом СССР. Дезинтеграция экономики стимулировала нарастание инфляции в результате *резкого спада производства и введения национальных валют*.

Либерализация цен не только ликвидировала избыток денежной массы в обращении, но и создала *огромный дефицит платежных средств*, что деформировало финансовые потоки в народное хозяйство, нарушило формирование доходов населения, обесценило основной и оборотный капитал в промышленности, приведший к депрессии в ведущих отраслях производства, резко сокративших поступления финансовых ресурсов в бюджет России.

Огромной проблемой для экономики России при регулировании инфляционных процессов становятся *внешние займы*. Не решив ни одной экономической, социальной и политической проблемы с помощью иностранных кредитов, их активно использовали для покрытия бюджетного дефицита, который из года в год нарастал и требовал еще больших заимствований.

Важнейшим фактором нарастания инфляции в России в этот период явились *дальнейшая либерализация валютного законодательства, внешней торговли, устранение валютных ограничений по текущим операциям, введение внутренней конвертируемости рубля* в условиях огромной внешней задолженности государства. Мощные спекуляции на валютном рынке вызвали быстрое падение курса рубля и вздорожание всех импортируемых товаров, что

усилило внутреннюю инфляцию издержек за счет импортируемой инфляции.

Стремление проводить жесткую денежно-кредитную политику, чтобы сбить инфляцию, превратилась в один из факторов, стимулирующих инфляционный рост цен, поскольку за определенными пределами снижения денежной массы начинаются последствия, которые неминуемо провоцируют нарастание инфляции.

Направления антиинфляционной политики в РФ

Мировая экономика накопила богатый опыт форм и методов инфляционной политики. Он включает в себя широкий набор денежно-кредитных, бюджетных, налоговых мероприятий, политику регулирования доходов и программы стабилизации, вплоть до проведения радикальных денежных реформ. Правительство РФ обеспокоено сохраняющейся инфляцией, хотя за последние шесть лет она несколько снизилась. Уровень инфляции в России в предыдущие годы характеризовался следующими цифрами (в %): 2007 г. — 12, 2006 г. — 9,7, 2005 г. — 10; 2004 г. — 11,7; 2003 г. — 12; 2002 г. — 15,1; 2001 г. — 18,6; 2000 г. — 20,2.

В соответствии со сценарными условиями и основными параметрами прогноза социально-экономического развития Российской Федерации на 2008 г. и на период до 2010 г. Правительство Российской Федерации и Банк России определили задачу снизить инфляцию в 2008 г. до 6—7%, в 2009 г. — до 5,5—6,5%, в 2010 г. — до 5—6% (из расчета декабрь к декабрю). Указанной цели по общему уровню инфляции на потребительском рынке соответствует базовая инфляция 5—6% в 2008 г., 4,5—5,5% — в 2009 г. и 4—5% — в 2010 г.

Цель антиинфляционной политики государства состоит в том, чтобы *установить контроль над инфляцией и добиться приемлемых для народного хозяйства темпов ее роста.*

Оздоровление экономики связано с поддержкой приоритетных отраслей народного хозяйства, стимулированием экспорта продукции, в том числе экспорта вооружений, разумной протекционистской политикой и политикой валютного курса, способствующих решению вопросов конкурентоспособности отечественных товаров, а не спаду производства, как это происходило при установлении «коридора» допустимого изменения валютного курса.

Большое значение в антиинфляционной политике имеют структурная перестройка экономики и приспособление ее к потребностям рынка за счет грамотной конверсии военно-промышленного комплекса, демополизации и регулирования деятельности суще-

ствующих монополий, стимулирования конкуренции в производстве, распределении, секторе услуг и т.д.

В сложившихся условиях решающим фактором борьбы с инфляцией будет возможность восстановления *государственных структур управления и контроля за ценами и доходами, распределением и перераспределением материальных и финансовых ресурсов при сохранении курса на преимущественное применение свободных рыночных цен*. Государству не обойтись без регулирования цен на энергоносители, на продукцию, выпускаемую монопольными структурами, транспортные услуги. Необходимо государственное вмешательство в ликвидацию ножиц цен на промышленную и сельскохозяйственную продукцию. Как и во многих цивилизованных странах с рыночной экономикой, должна быть создана система ценового соглашения между производителями, профсоюзами и правительством по всей технологической цепочке производства и с учетом реального платежеспособного спроса потребителей.

При переходе к рынку необходима цивилизованная приватизация на основе учета реальных экономических, технологических и экологических потребностей общества, на базе реальной оценки приватизируемого имущества, обеспечивающего соответствующие поступления средств в государственный бюджет. Для достижения эффективности экономики необходимо искать разумное соотношение между всеми формами собственности. На базе этих преобразований может быть осуществлен комплекс мер макроэкономической политики, связанной с формированием и развитием единого общероссийского рынка товаров, кредита, валюты, фондового рынка, рынка недвижимости, земли, труда и т.д. Большую роль в этом играет восстановление экономического союза стран СНГ с учетом взаимных интересов и интересов России.

Особое внимание в антиинфляционной политике должно быть уделено *совершенствованию налоговой системы*:

- сокращению количества взимаемых налогов;
- отказу от использования инфляции как источника финансирования бюджета, в связи с чем необходимо регулярно переоценивать основные фонды, индексировать все ограничители доходов предприятий, выступающих в абсолютных суммах, корректировать отчеты о прибылях и убытках;
- пересмотру налоговых платежей, включаемых в издержки производства, которые стимулируют рост цен: отчислений в пенсионный фонд, фонд социального страхования, платы за землю, налога на имущество и т.д.;
- изменению методики налогообложения;

- ликвидации государственной задолженности перед отраслями и буферами народного хозяйства;
- регулированию перераспределительных отношений между бюджетами федерации и бюджетами регионов.

Важным направлением в антиинфляционной политике является *дальнейшее развитие и государственное регулирование валютного и финансового рынков, а также совершенствование механизма формирования валютного курса.*

Основой внешнеэкономической деятельности продолжают оставаться развитие экспорта и укрепление его базы, что требует обеспечения эффективного экспортного и валютного контроля с целью остановить «бегство» капитала за рубеж и обеспечить своевременность и полноту уплаты налогов по этим операциям. Страна нуждается в программе возвращения российских капиталов, а также в привлечении иностранных капиталов для инвестиций.

Необходимо нейтрализовать внешние факторы инфляции за счет использования налоговых пошлин и развития импортозамещающих производств, а также ограничить долларизацию экономики, которая сейчас, по существу, служит параллельной валютой.

Одну из определяющих ролей в проведении антиинфляционной политики играет Центральный банк РФ, который осуществляет денежно-кредитное регулирование. Он должен ориентироваться не только на снижение инфляции, но и на более равновесное развитие экономики, а также смягчить ограничения денежной массы в обращении и добиваться улучшения ее структуры, поскольку более высокие темпы роста менее ликвидных компонентов денежной массы способствуют ослаблению инфляционного давления, сокращение же объема наличных денег сокращает темпы инфляции. Улучшение структуры денежной массы предполагает и более активное воздействие ЦБ РФ на оборот, обслуживаемый квазиденьгами, денежными суррогатами.

Большое значение для борьбы с инфляцией имеет снятие инфляционных ожиданий как у хозяйствующих структур, так и у населения, что в значительной мере может быть обусловлено экономической и политической стабильностью в стране.

Мировые тенденции показывают, что в условиях повышения цен на нефть темпы роста инфляции в странах — экспортерах нефти превышают темпы роста цен в развивающихся странах.

Так, в 2005 г. средняя инфляция в странах — экспортерах нефти составила 8%, а в развивающихся странах — 6%. Данный факт вполне корреспондирует с более высокими темпами роста доходов населения в нефтепроизводящих странах в условиях повышения цен

на нефть и с использованием бюджетных мер, компенсирующих потребителям в отдельных развивающихся странах — импортерах нефти рост цен на топливо.

В то же время источником увеличения цен в России является в основном немонетарная инфляция и прежде всего рост цен на услуги монополий, хотя в последние два года рост цен на сельхозпродукцию также вносит значительный вклад в ускорение инфляции. Без учета этих факторов, которые являются и «временными шоками», базовая инфляция, определяющая долгосрочный уровень роста цен, составила в 2005 г. около 3—4%. Если бы не повышение цен на услуги жилищно-коммунального хозяйства (ЖКХ), то инфляция в прошедшем году составила бы около 8%, что соответствует среднему уровню инфляции стран — экспортеров нефти и более чем соответствует целевым ориентирам Правительства РФ.

Рост вклада в инфляцию немонетарных факторов был вызван не только более высокими темпами роста цен на услуги ЖКХ, но и увеличением темпов повышения расходов населения на платные услуги и бензин. Доля расходов населения на платные услуги выросла в 2005 г. до 24% (с 19,8% год назад), а доля расходов на бензин — до 3,8% (с 2%).

Причины инфляционной вспышки 2005 г. носят немонетарный характер. Наибольший вклад в инфляцию 2005 г. внес рост цен на продовольствие и тарифов на ЖКУ.

В условиях рыночной экономики набор инструментов для воздействия государства на инфляцию должен включать в себя не только меры денежной и бюджетной политики, но и меры структурного плана, направленные на регулирование импорта, активизацию действия сил конкуренции и ограничение монополизма на отдельных рынках.

В течение ряда лет российские власти придерживались тактики, согласно которой они стремились сдерживать инфляцию и в то же время не допускать слишком быстрого укрепления рубля. Однако во второй половине 2006 г., после окончательной либерализации валютного регулирования, эта тактика претерпела изменения. ЦБ РФ отказался от ориентирования на укрепление рубля. В представленных в августе 2006 г. «Основных направлениях денежно-кредитной политики на 2007 год» Банк России впервые за последние годы явно обозначил свою главную задачу — борьбу с инфляцией, которая должна была составить 6,5—8% по итогам 2007 г. Что касается целевого ориентира по индексу реального курса рубля, то в документе

сказано, что диапазон его изменения составляет от 0 до 10%. Все это свидетельствует о том, что ЦБ РФ постепенно движется в направлении перехода к режиму *таргетирования инфляции*, т.е. такой политики, когда именно параметры инфляции объявляются основной целью денежных властей.

Режим *таргетирования инфляции* (inflation targeting) подразумевает публичное объявление целевых значений инфляции на определенную перспективу, а стабильность цен становится долгосрочной целью. Другие цели, такие как полная занятость или относительная стабильность обменного курса, также могут учитываться, но являются второстепенными. При этом если власти четко придерживаются поставленных целей и добиваются их, режим таргетирования инфляции ведет к снижению инфляционных ожиданий.

Режим таргетирования инфляции является достаточно новым методом денежно-кредитной политики, который тем не менее уже сейчас широко распространен в мире. Впервые о переходе к прямому таргетированию уровня инфляции заявила Новая Зеландия в 1990 г. Впоследствии этот режим был применен денежными властями Канады, Великобритании, Швеции, Финляндии, Австралии, Испании, Израиля, Чехии и Чили. Сначала таргетирование инфляции использовалось исключительно в развитых странах, а развивающиеся страны практически повсеместно использовали режим фиксированного обменного курса. Однако уже в конце 1990-х гг. его начали использовать развивающиеся страны и страны с переходной экономикой.

В настоящее время 23 страны применяют таргетирование инфляции, из которых лишь 7 являются развитыми. На протяжении ближайших лет число стран, использующих режим инфляционного таргетирования будет расти. Опрос, проведенный экспертами МВФ среди представителей денежных властей 88 развивающихся стран и стран с переходной экономикой, показал, что более половины этих стран скорее всего перейдут в ближайшее время к инфляционному таргетированию. Более того, практически три четверти стран из их числа планируют перейти к таргетированию инфляции в 2010 г.

Основные направления по сдерживанию инфляции в настоящее время должны включать:

1) сдерживание роста регулируемых цен на продукцию естественных монополий и тарифов на услуги ЖКХ, усиление контроля за издержками в данной сфере;

2) меры по сдерживанию роста цен на горюче-смазочные материалы (ГСМ), предусматривающие рост конкуренции, в том числе за счет организации биржевой торговли и увеличение предложения на внутреннем рынке за счет снижения фискальной нагрузки и стимулирования развития нефтяного сектора;

3) рост предложения продовольственных товаров, повышение уровня конкуренции;

4) меры по увеличению склонности населения к сбережениям и повышению доверия к инвестированию в активы финансовых рынков;

5) проведение консервативной денежной и бюджетной политики.

Прежде чем рассмотреть дополнительные меры, направленные на снижение темпов роста потребительских цен, необходимо выделить основные проблемные зоны в экономике, порождающие рост цен.

Особенность инфляционных процессов сегодня — это резко возросшая неравномерность повышения цен на различных рынках товаров и услуг. Весьма значительная часть этой продукции производится в личных подсобных и крестьянских хозяйствах, которые характеризуются низкой товарностью. Пробраться на городские рынки из-за локального монополизма, криминализации и неразвитой логистики им крайне трудно. В то же время импорт плодоовощной продукции, который во многом определяет ситуацию с ценами в крупных городах, подорожал в прошедшем году по большинству позиций от 13 до 70%.

Факторный анализ инфляционных процессов показывает, что инфляционное значение сегодня имеют не только денежное предложение и увеличение расходов бюджета, но и общая способность экономики удовлетворять возросший спрос, баланс сил конкуренции и монополизма, т.е. факторы предложения.

По результатам опроса независимых экспертов в области макроэкономики, предпринятого по просьбе Минэкономразвития, из 22 выделенных товарных групп в семи группах основным фактором инфляции была монополизация локальных рынков, в частности, это ряд видов услуг и рынок бензина. На трех рынках отмечена инфляция издержек (рынки хлеба, молочных продуктов, плодоовощной продукции). На десяти рынках преобладают монетарные факторы. Причем это отмечается в основном на рынках непродовольственных товаров, где рост цен достаточно умеренный.

Инфляция сегодня — это *переплетение трех процессов*, которые в разной пропорции представлены на различных рынках товаров и услуг:

- проявление эффектов локальных монополий;
- удорожание затрат (инфляция издержек);
- действие монетарного фактора и фактора увеличения доходов населения.

В конечном счете инфляция вызвана избыточным по сравнению с потребностями экономики ростом денежного предложения и доходов населения.

Структурный фактор — несовершенство конкуренции и недостаточное предложение — является определяющим для ряда наиболее ключевых для населения товаров и услуг: продовольствия, услуг ЖКХ. Ограничить рост цен на эти базовые товары и услуги ужесточением денежной политики и увеличением еще в больших размерах Стабилизационного фонда нельзя. Необходим сбалансированный подход к антиинфляционным мерам, увязывающий их с проведением эффективной социальной политики и мерами по стимулированию экономического роста, а также преобразованиями в таких отстающих секторах, как ЖКХ и сельское хозяйство.

Дополнительные антиинфляционные меры должны, во-первых, сохранять преемственность с мерами, включенными Правительством РФ в Среднесрочную программу, и, во-вторых, базироваться не продолжении консервативной денежной и бюджетной политики, а также учитывать решение структурных проблем экономики, что позволит снизить инфляцию по сравнению с инерционным уровнем примерно на 1 процентный пункт.

Антиинфляционные меры по проблемным рынкам России

Перейдем к рассмотрению отдельных «проблемных» рынков и предлагаемых антиинфляционных мер.

1. Жилищно-коммунальные услуги. Нормативная база в данной сфере уже практически создана. В рамках реализации норм Федерального закона «Об основах регулирования тарифов организаций коммунального комплекса» от 30 декабря 2004 г. № 210-ФЗ, Федерального закона «О внесении изменений в Федеральный закон “Об основах регулирования тарифов организаций коммунального комплекса”» от 26 декабря 2005 г. № 184-ФЗ и некоторых законодательных актов Российской Федерации изданы приказы Федеральной службы по тарифам, закрепившие предельные индексы изменения тарифов, размеры платы за жилое помещение и коммунальные услуги по субъектам Российской Федерации.

Предстоит разработать правила регулирования тарифов на коммунальные услуги, создать механизм контроля и мониторинга за изменением цен на коммунальные услуги.

Вместе с тем необходимо, чтобы сдерживание роста тарифов подкреплялось мерами по стимулированию снижения издержек и реформированию ЖКХ.

2. Услуги естественных монополий для населения. Для ослабления инфляции издержек, ограничения роста тарифов ЖКХ и на транспорте в 2005 г. Правительство РФ изменило подходы к формированию тарифов естественных монополий. Тарифная политика стала еще более сдержанной, ориентируясь на достижение целевых показателей инфляции и темпов роста экономики.

Так, оптовые цены на газ в начале 2006 г. были увеличены на 11% против 23% в 2005 г. По данным ФСТ России, оптовые цены на газ для населения с 1 января 2006 г. увеличились в среднем на 11,9% против 34,7% в 2005 г. С начала 2006 г. предельный размер повышения тарифов на электроэнергию для населения установлен по отдельным регионам от 15 до 25%, что ниже, чем в 2005 г.

Одна из ключевых проблем в этой сфере — слабое регулирование тарифов естественных монополий собственно для населения. Целесообразно, чтобы в Прогнозе социально-экономического развития России определялся не только средний рост цен на продукцию естественных монополий, но и выделялись население и промышленные потребители, с увязкой параметров роста цен по ним с целевым уровнем инфляции. Соответственно Правительство может утверждать два параметра — рост среднего тарифа и рост тарифов для населения.

Одновременно необходимо обеспечить прозрачность формирования затрат субъектов естественных монополий и повысить качество предоставляемых ими услуг, усилить контроль за механизмами закупок товаров и услуг для их нужд и за формированием инвестиционных программ.

3. Рынки нефтепродуктов. Уже определены либо находятся в стадии доработки конкретные механизмы реализации ряда мер по регулированию рынка нефтепродуктов, которые должны обеспечить замедление динамики их удорожания.

В первую очередь формируются механизмы биржевой торговли нефтепродуктами. Так, прорабатываются вопросы организации биржевых закупок нефтепродуктов централизованными потребителями — Минсельхозом, Минобороны, МВД, Минтрансом — в целях организации поставок нефтепродуктов в течение года по неизменным ценам.

Дополнительные меры по сдерживанию цен на нефтепродукты:

- организация мониторинга региональных розничных цен на нефтепродукты;
- сохранение стабильных ставок акцизов на нефтепродукты в ближайшие годы;
- отмена импортных пошлин на бензин;
- организация переговоров с крупными нефтяными компаниями о целевых индикаторах роста цен производителей на бензин и дизельное топливо.

4. *Рынки плодоовощной продукции.* Это наиболее проблемная сфера, пока практически не охваченная Планом антиинфляционных мер.

Интенсивный рост цен на плодоовощную продукцию как тенденция последних пяти лет во многом стал результатом значительных затрат на производство и реализацию овощей. Для крестьянских хозяйств серьезную проблему составляет высокий уровень расходов, связанный с удорожанием ГСМ. Наиболее высокие темпы роста цен на плодоовощную продукцию наблюдаются в южных и центральных европейских регионах, которые являются как основными производителями (первые), так и основными потребителями (вторые).

Товарность крестьянских хозяйств остается низкой, их защита от рисков — слабой (это напрямую закладывается в цены). Назрела необходимость поддержки развития крестьянской кооперации и повышения доступности городских рынков.

Необходимо осуществить следующие действия по повышению конкуренции и сдерживанию роста цен:

- организация проведения регулярных проверок рынков с подготовкой ежеквартального доклада для Правительства РФ с целью снижения уровня их криминализации и выравнивания условий конкуренции;
- разработка комплекса мероприятий по стимулированию развития производства и реализации плодоовощной продукции в пригородных зонах, с включением его в национальный проект «Развитие агропромышленного комплекса»;
- коррекция таможенного тарифа на импорт овощей и фруктов, снижение или полная отмена сезонной составляющей тарифа в зимний период до начала сбора нового урожая.

5. *Рынок мяса.* Меры оптимизации квотирования в 2006 г. дали результаты — быстрый рост цен на мясо удалось приостановить, сформировав при этом стабильные на период до 2009 г. правила

регулирования рынка. Динамика цен, баланс импортной и отечественной продукции остаются сферой постоянного мониторинга.

В случае дальнейшего роста цен на зерно, угрожающего повышением стоимости кормов, необходимо рассмотреть вопрос о целесообразности товарных интервенций на рынке зерна.

Считается целесообразным внесение параметров роста цен на мясопродукты в целевые параметры национального проекта «Развитие агропромышленного комплекса».

6. Рынок сахара. В последние годы производство сахара-песка из сахарной свеклы, хотя и быстро растет, составляет менее половины общего объема производства сахара-песка. Отсюда зависимость внутренних цен от цен мировых рынков весьма высока.

Цены производителей сахара значительно ниже потребительских цен, а сама отрасль функционирует, по данным Росстата, за гранью рентабельности.

Возможное решение для сдерживания цен — изменение шкалы ввозной таможенной пошлины (сейчас она на минимальном уровне с момента введения). Это решение будет готовиться взвешенно, чтобы не подорвать рынок и сохранить заинтересованность производителей в инвестициях.

Кроме того, необходимо рассмотреть меры по стимулированию конкуренции в сфере торговли сахаром и противодействия монопольной практике.

Контрольные вопросы

1. Что такое инфляция и как ее можно измерить?
2. Каковы причины инфляции?
3. Как вы представляете механизм развития инфляционного процесса?
4. Чем характеризуются инфляция спроса и инфляция предложения?
5. В чем заключаются различия между умеренной, галопирующей и гиперинфляцией? Каковы критерии их разграничения?
6. Что чему предшествует при разворачивании инфляционных процессов: рост денежной массы, росту цен или рост цен — росту денежной массы?
7. Объясните, как может одновременно увеличиваться ваш номинальный доход и уменьшаться реальный?
8. В чем состоят негативные последствия инфляции для экономики?
9. Перечислите основные внутренние и внешние факторы, вызывающие инфляцию.

10. Каким образом отразится на ценах увеличение заработной платы путем денежной эмиссии?
11. Как отразится на изменении цен увеличение выплат по безработице?
12. Как защитить себя от инфляции?
13. В чем заключаются особенности современной инфляции в России?
14. Назовите показатели, характеризующие уровень инфляции.
15. Назовите основные инструменты антиинфляционной политики государства.

Темы рефератов

1. Инфляционные ожидания в России.
2. Денежная масса и инфляция.
3. Антиинфляционная политика государства: страновой аспект.

Тесты

1. Инфляция обозначает:
 - а) падение уровня цен;
 - б) повышение покупательной способности денег;
 - в) обесценивание бумажных денег.
2. Инфляция — это:
 - а) обесценивание бумажных денег;
 - б) падение уровня цен,
 - в) рост безработицы.
3. Дефляция — это явление, связанное:
 - а) с ростом уровня цен;
 - б) с падением уровня цен;
 - в) с объявлением обесцененных денег недействительными.
4. Инфляция представляет собой:
 - а) процесс укрупнения национальной денежной единицы или изменение масштаба цен;
 - б) обесценение денег, падение их покупательной способности, вызываемое повышением цен, товарным дефицитом и снижением качества товаров и услуг;
 - в) длительно продолжающийся процесс роста курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам;
 - г) процесс, характеризующийся повышением покупательной способности денег, стабилизацией уровня цен, улучшением качества товаров и услуг.
5. Для измерения инфляции используют:
 - а) индекс Доу-Джонса;
 - б) индекс Российской торговой системы;
 - в) индекс цен;

- г) средний уровень зарплаты по стране.
6. Какая из позиций характеризует инфляцию со стороны предложения (инфляцию издержек), если в стране длительное время наблюдается:
- а) снижение общего уровня цен и безработицы;
 - б) рост уровня безработицы и снижение общего уровня цен;
 - в) снижение уровня безработицы и рост общего уровня цен;
 - г) рост общего уровня цен и безработицы;
 - д) правильный ответ включает все названное выше.
7. Предположим, что цены растут, а объем выпуска продукции не изменяется. В этих условиях валовой национальный продукт, измеряемый в текущих ценах:
- а) увеличится;
 - б) останется неизменным;
 - в) уменьшится.
8. В условиях инфляции процентная ставка:
- а) падает, так как падает уровень занятости;
 - б) растет, так как сокращается производство;
 - в) растет, так как падает «цена» денег;
 - г) не меняется.
9. Укажите, какое из перечисленных положений является правильным. Умеренная инфляция:
- а) в своем развитии порождает тенденцию к снижению среднегодового темпа роста общего уровня цен и автоматически переходит к нормальной (ползучей) инфляции;
 - б) способна самоускоряться и перерастать в галопирующую инфляцию;
 - в) почти во всех случаях характеризуется стабильным темпом роста цен и не содержит опасности усиливаться и перерастать в галопирующую.
10. Укажите, какое из перечисленных утверждений является правильным. Рост прибыли в условиях нормальной и умеренной инфляции:
- а) не оказывает влияния на размер инвестиций, так как происходит увеличение только номинальной прибыли;
 - б) инвестиции уменьшаются, так как растет только номинальная прибыль, а реальная становится меньше;
 - в) приводит к росту инвестиций, так как увеличивается не только номинальная прибыль, но и реальная.

Литература

1. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2008 г. // Вестник Банка России. 22 августа 2007 г. № 47.
2. Андрианов В. Деньги и инфляция // Общество и экономика. 2002. № 1.

3. *Андрианов В.* Инфляция: основные виды и методы регулирования // Экономист. 2006. № 6.
4. *Владимирова М.П., Козлов А.И.* Деньги, кредит, банки: Учеб. пособие. М.: КНОРУС, 2005.
5. *Деньги. Кредит. Банки: Учебник для вузов / Под ред. проф. Е.Ф. Жукова.* 3-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005.
6. *Деньги. Кредит. Банки: Учебник / Под ред. В.В. Иванова, Б.И. Соколова.* М.: ТК Велби: Проспект, 2003.
7. *Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина.* 2-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 2003.
8. *Илларионов А.* Природа российской инфляции // Вопросы экономики. 2002. № 3.
9. *Кроливецкая В.Э.* Факторы формирования инфляции в России // Проблемы современной экономики. 2007. № 2 (22).
10. *Кудрин А.* Инфляция: Российские и мировые тенденции // Вопросы экономики. 2007. № 10.
11. *Ольшевский В.* Теория инфляции в России: исторический аспект // Вопросы экономики. 2006. № 1.
12. *Улюкаев А., Дробышевский С. Трунин П.,* Перспективы перехода к режиму таргетирования инфляции в России // Вопросы экономики. 2008. № 1.
13. *Фетисов Г.Г.* Инфляция и обеспечение стабильности уровня цен. Ч. 2 // Экономическая наука современной России. 2007. № 1, № 2.
14. *Хмыз О.* Базовая инфляция и ее измерение (зарубежный опыт) // Экономист. 2007. № 7.
15. *Чистенко Е.Е.* Скрытая инфляция: трактовка категории и методы оценки // Вопросы статистики 2007. № 11.

Денежно-кредитная политика как инструмент государственного регулирования экономики

5.1. Методы регулирования денежного обращения

Цели и задачи денежно-кредитной политики

Денежно-кредитная политика выглядит «плаванием против ветра», она призвана стимулировать деловую активность в условиях депрессии и зажимать, угнетать экономический рост при перегреве конъюнктуры, хотя реальное осуществление этих акций является делом архисложным.

В самом общем виде задача монетарной политики состоит в создании условий, при которых экономические агенты (частные лица, предприниматели, общественные и государственные органы), реализуя свободу выбора, производили бы действия, совпадающие с целями экономической политики. Кредитно-денежное регулирование индикативно, не имеет принудительного характера. Начнем с предпосылок монетарного анализа, который позволит выработать методы регулирования денежного предложения.

Основной целью кредитно-денежной политики является стабилизация денежного обращения. Кроме того, ЦБ формулирует следующие цели кредитно-денежной политики:

- достижение финансовой стабилизации;
- поддержание темпов инфляции на минимально возможном уровне;
- сохранение стабильности обменного курса национальной валюты;
- обеспечение устойчивости платежного баланса страны;
- создание условий для осуществления позитивных структурных сдвигов в экономике.

Основные методы (инструменты) кредитно-денежной политики включают:

- 1) изменение уровня учетной ставки ЦБ;
- 2) изменение уровня резервной нормы ЦБ;
- 3) операции на открытом рынке;

- 4) установление ориентиров денежной массы;
- 5) регулирование деятельности банковской системы (законодательные акты и экономические нормативы);
- 6) валютное регулирование (валютная интервенция, лицензирование валютной деятельности, регламентация открытых валютных позиций, установление темпа изменения официального обменного курса).

Регулирование денежного обращения в Российской Федерации возложено на Банк России. В соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ основными инструментами и методами денежно-кредитной политики Банка России являются (ст. 35 гл. 7):

- процентные ставки по операциям Банка России;
- нормативы обязательных резервов, депонируемых в Банке России (резервные требования);
- операции на открытом рынке;
- рефинансирование кредитных организаций;
- валютные интервенции;
- установление ориентиров роста денежной массы;
- прямые количественные ограничения;
- эмиссия облигаций Банка России.

Сущность механизма действия основных институтов денежно-кредитной политики представлена в табл. 5.1

Процентные ставки по операциям ЦБ РФ Банк России может устанавливать одну или несколько процентных ставок по различным видам операций или проводить процентную политику без фиксации процентной ставки. Он использует процентную политику для воздействия на рыночные процентные ставки.

Процентные ставки Банка России — это минимальные ставки, по которым он осуществляет свои операции. Это ставка рефинансирования, ставки по депозитным операциям, ломбардные ставки, ставки REPO и др. Банк России использует процентную политику для воздействия на рыночные процентные ставки.

Ключевое значение в системе процентных ставок Банка России имеет ставка рефинансирования (учетная ставка).

Ставка рефинансирования — процентная ставка, которую использует центральный банк при предоставлении кредитов коммерческим банкам в порядке рефинансирования. Ее изменение информирует участников финансового рынка об оценке Банком России направлений изменений в экономике и инфляционной ситуации.

Таблица 5.1. Сущность механизма действия основных институтов денежно-кредитной политики

<i>Инструмент</i>	<i>Сущность политики</i>	<i>Механизм действия</i>
Учетная политика	Учет и переучет коммерческих векселей, передаваемых банковским сектором в Банк России, который, в свою очередь, получает их от хозяйствующих субъектов в качестве обеспечения выданных кредитов. Учетная политика направлена на установление лимита кредитов для каждого кредитного учреждения	Банк России регулирует стоимость кредита посредством уровня ставок
Изменение нормы обязательных резервов	Обязательный резерв — это определенный процент от общей суммы вкладов в коммерческих банках; его размер зависит от вида и величины вклада. Установление норм обязательных резервов обязывает банки хранить часть своих ресурсов на беспроцентном счете в Банке России	Увеличение нормы резервов ведет к ограничению кредитных вложений банков, и наоборот
Операции на открытом рынке	Покупка-продажа Банком России ценных бумаг за свой счет	Покупая ценные бумаги, Банк России увеличивает объем собственных резервов коммерческих банков, т.е. изменяется стоимость кредита и спрос на деньги
Рефинансирование банков	Кредитование Банком России банков, в том числе учет и переучет векселей	Поддержание ликвидности банка
Валютное регулирование	Проведение Банком России валютных интервенций, т.е. купля-продажа иностранной валюты против российской на межбанковском или биржевом рынке для воздействия на курс рубля	Покупая за счет золотовалютных резервов национальную валюту, Банк России увеличивает спрос на нее, тем самым повышая ее курс.
Установление ориентиров роста денежной массы	Регулирование количества денег в обращении, определяемого величиной денежного агрегата M2	Учитываются динамика реального ВВП, уровень инфляции и скорость обращения денег
Прямые качественные ограничения Банка России (селективные инструменты)	Установление максимальных уровней ставок по отдельным видам операций и сделок, ограничение кредитования, замораживание процентных ставок	Прямое ограничение применяется в исключительных случаях после проведения консультаций с Правительством РФ

Действующая в настоящее время ставка рефинансирования составляет 11% (введена в действие 14 июля 2008 г.) В течение последних лет: с 15 января 2004 г. — 14%, с 26 декабря 2005 г. — 12, с 23 октября 2006 г. — 11, с 04 февраля 2008 г. — 10,25, с 10 июня 2008 г. — 10,75%.

В 2000—2001 гг. ставка рефинансирования была снижена с 55 до 25%, в 2002 г. — до 21%. В 1996 г. ставка рефинансирования была снижена со 160 до 48% годовых, в 1997 г. — с 48 до 21%. В связи с финансовым кризисом ставка рефинансирования была увеличена в ноябре 1997 г. до 28% и в феврале 1998 г. до 42%. В мае 1998 г. она достигала максимума — 150%, с июня 1998 г. действовала ставка в размере 60%, с 10 июня 1999 г. — 55%. Причины таких резких скачков ставки рефинансирования кроются в финансовом кризисе, начавшемся в ноябре 1997 г. Максимального значения — 210% годовых — ставка рефинансирования ЦБ РФ достигала в 1993—1994 гг.

Верхней границей процентных ставок на денежном рынке является ставка по кредитам «овернайт», нижней границей — ставка по депозитным операциям.

Кредиты Банка России — кредиты, обеспеченные залогом (блокировкой) ценных бумаг, предоставляемые Банком России банкам. Банк России предоставляет банкам кредиты овернайт, внутридневные и ломбардные.

Кредит овернайт (англ. overnight — на ночь) предоставляется банку в конце дня работы подразделения расчетной сети Банка России/уполномоченной РНКО (в конце времени приема и обработки расчетных документов, предъявленных к банковским счетам клиентов Банка России/уполномоченной РНКО) в сумме непогашенного банком внутридневного кредита. Кредиты овернайт предоставляются на один рабочий день.

Внутридневный кредит предоставляется при осуществлении платежа с основного счета банка сверх остатка денежных средств на данном основном счете банка.

В целях реализации механизма предоставления внутридневных кредитов и кредитов овернайт Банка России в соответствии с положением Банка России «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям, кредитов, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг» от 4 августа 2003 г. № 236-П¹ процентная ставка по кредитам овернайт устанавливается Банком России и действует со следующего рабочего дня, если иное им не определено.

Внутридневные кредиты предоставляются в течение дня работы подразделения расчетной сети Банка России/уполномоченной РНКО

¹ Вестник Банка России. 2003. 19 ноября. № 62.

(в период времени приема и обработки расчетных документов, предъявленных к банковским счетам клиентов Банка России/уполномоченной РНКО).

Ломбардный кредит предоставляется на сроки, устанавливаемые Банком России и публикуемые в «Вестнике Банка России». Он предоставляется банку по его заявлению на получение ломбардного кредита по фиксированной процентной ставке или заявке на участие в ломбардном кредитном аукционе. Выдается под залог государственных ценных бумаг, включенных в Ломбардный список Банка России (перечень действует на основании указания Банка России «О перечне ценных бумаг, входящих в Ломбардный список Банка России» от 28 июля 2004 г. № 1482-У; зарегистрирован Минюстом России 9 августа 2004 г. за № 5962).

Ломбардный список — перечень ценных бумаг, принимаемых в обеспечение кредитов Банка России. Ломбардный список (изменения и дополнения к нему) публикуется в «Вестнике Банка России»;

Счет депо — средство учета депозитарных операций, объединенная общим признаком совокупность записей в регистрах депозитария, предназначенная для учета ценных бумаг. Рыночная стоимость этих ценных бумаг, скорректированная на соответствующий поправочный коэффициент Банка России, являлась максимально возможной величиной для получения кредита.

Банк России начал проводить ломбардные операции с марта 1996 г. сначала в форме ломбардных кредитных аукционов, а затем — по заявкам банков в любой рабочий день по фиксированным процентным ставкам, дифференцированным в зависимости от срока кредитов (3—30 календарных дней).

Ломбардный кредитный аукцион — процентный конкурс заявок коммерческих банков на получение ломбардного кредита, осуществляемый центральным банком по американскому или голландскому способам.

Со 2 февраля 1998 г. ломбардные кредиты по фиксированной процентной ставке выдавались под 42% годовых независимо от сроков их предоставления. Кредит зачислялся на корреспондентский счет коммерческого банка в Банке России. В связи с финансовым кризисом с 8 июля 1998 г. ломбардные кредиты предоставлялись на срок до семи календарных дней включительно посредством кредитных аукционов.

Принятые к аукциону заявки банков ранжировались по уровню предложенной банками процентной ставки, начиная с максимальной. Окончательное решение о ставке отсеечения и об объеме ломбардных кредитов принимал Кредитный комитет Банка России после получения и анализа заявок банков на получение кредита.

Ломбардные кредитные аукционы проводились двумя способами:

- 1) «американским», при котором исполненные заявки удовлетворялись по процентным ставкам, предлагаемым банками в заявках (они были равны или превышали ставку отсечения);
- 2) «голландским», при котором все исполненные заявки удовлетворялись по ставке отсечения, устанавливаемой Банком России по результатам аукциона.

При неисполнении банком обязательств по возврату кредита Банка России и уплате процентов по нему отсрочка платежа не производилась и Банк России начинал процедуру реализации заложенных ценных бумаг. Кроме того, банки уплачивали пени за каждый календарный день просрочки в размере 0,3 ставки рефинансирования Банка России на установленную дату исполнения обязательства, деленной на количество дней в текущем году (365 или 366). За счет выручки от реализации заложенных ценных бумаг возмещались в первую очередь расходы Банка России по реализации этих бумаг, затем — задолженность банков по кредиту и по процентам и в последнюю очередь — суммы пеней за неисполнение обязательств.

Возврат банками-заемщиками кредитов Банка России и уплата процентов по ним производятся в сроки, установленные заключенными между Банком России и банками генеральными кредитными договорами. Изменение сроков погашения кредитов Банка России не допускается, кроме отдельных случаев.

Размер процентных ставок по кредитам овернайт, ставок отсечения и средневзвешенных ставок по результатам проведенных ломбардных кредитных аукционов, процентных ставок по ломбардным кредитам, предоставляемым по фиксированной процентной ставке, и платы за право пользования внутрисдневными кредитами устанавливается Банком России и публикуется в «Вестнике Банка России».

При изменении величин процентных ставок Банка России по кредитам овернайт и ломбардным кредитам, предоставляемым по фиксированной процентной ставке, выдача кредитов Банка России с применением новых процентных ставок осуществляется с даты, указанной в решении Банка России об изменении величин соответствующих процентных ставок по кредитам Банка России.

Процентная ставка по кредиту овернайт, предоставляемому банку третий раз подряд, устанавливается в размере 1,2 ставки по кредиту овернайт текущего рабочего дня. Ставка по кредиту овернайт на 31 октября 2008 г. (однодневный расчетный кредит) составила 12%.

Такое изменение процентных ставок отражало замедление темпов инфляции, снижение процентных ставок на межбанковском рынке и одновременно способствовало снижению инфляционных ожиданий.

В 2000—2001 гг. Банк России ставил целью через свои операции воздействовать на снижение процентных ставок до уровня, стимулирующего спрос на заемные ресурсы со стороны реального сектора экономики.

В банковском секторе РФ в течение последних лет наблюдается тенденция опережающих темпов снижения доходности активных операций по отношению к себестоимости привлекаемых для их осуществления ресурсов.

Нормативы обязательных резервов *Нормативы обязательных резервов* в соответствии со ст. 35 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» являются одним из инструментов денежно-кредитной политики Банка России. Изменяя норматив резервирования, ЦБ РФ поддерживает на определенном уровне объем денежной массы, находящейся в обращении в стране. Чем меньше сумма обязательных резервов, тем большее количество денег может создать банковская система.

В ст. 38 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» указано, что размер обязательных резервов в процентном отношении к обязательствам кредитной организации (норматив обязательных резервов), а также порядок депонирования обязательных резервов устанавливаются Советом директоров Банка России. Депонирование обязательных резервов в Банке России осуществляется в соответствии с положением Банка России «Об обязательных резервах кредитных организаций» от 29 марта 2004 г. № 255-П (с учетом изменений).

По ст. 25 Федерального закона «О банках и банковской деятельности» кредитная организация обязана выполнять норматив обязательных резервов, в том числе по срокам, объемам и видам привлеченных средств.

Нормативы обязательных резервов не могут превышать 20% обязательств кредитной организации и могут быть дифференцированными для различных кредитных организаций. Они 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. Указанный 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 издаваемыми в соответствии с ними 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.

Депонирование обязательных резервов в Банке России осуществляют все кредитные организации, за исключением небанковских кредитных организаций — организаций инкассации. Обязанность по выполнению обязательных резервов возникает с момента получения лицензии Банка России на осуществление банковских операций. На обязательные резервы, депонированные кредитными организациями в Банке России, проценты не начисляются.

Депонирование обязательных резервов осуществляется денежными средствами в валюте Российской Федерации (путем перечисления в безналичном порядке) на счетах для хранения обязательных резервов, открытых в Банке России, и одновременно на корреспондентских счетах (субсчетах) кредитных организаций в Банке России (при использовании кредитной организацией механизма усреднения обязательных резервов).

С 1 мая 1997 г. действовали следующие нормы обязательных резервов:

- по счетам до востребования и срочным обязательствам до 30 дней — 14%,
- по срочным обязательствам от 31 до 90 дней — 11%,
- по срочным обязательствам от 91 дня и больше — 8%,
- по средствам на счетах в иностранной валюте — 6%.

В 1999 г. объем средств на корреспондентских счетах кредитных организаций увеличился. В связи с этим Банк России дважды принимал решение о повышении норматива обязательных резервов:

- в марте 1999 г. — с 5 до 7% по привлеченным средствам юридических лиц (в российской и иностранной валюте);
- в июне 1999 г. — с 7 до 8,5% по привлеченным средствам юридических лиц (в российской и иностранной валюте) и с 5 до 5,5% по привлеченным средствам физических лиц в российской валюте.

С 1 января 2000 г. нормативы обязательных резервов снова были повышены:

- по привлеченным средствам юридических лиц в российской валюте и привлеченным средствам юридических и физических лиц в иностранной валюте — до 10%;
- по денежным средствам физических лиц, привлеченным во вклады в российской валюте — до 7%.

На сегодняшний день (с 15 октября 2008 г.) действуют следующие нормативы обязательных резервов (резервных требований), установленных Банком России:

- по обязательствам кредитных организаций перед банками-нерезидентами в валюте Российской Федерации и в иностранной валюте — 0,5%;
- по обязательствам физическими лицами в валюте Российской Федерации — 0,5%;
- по иным обязательствам кредитных организаций в валюте Российской Федерации и обязательствам в иностранной валюте — 0,5%.

Начиная с 1 февраля 2009 г. нормативы обязательных резервов по каждой категории резервируемых обязательств устанавливаются в размере 1,5%, начиная с 1 марта 2009 г. — в размере 2,5%.

Банк обязан иметь в Банке России счет для хранения обязательных резервов. Порядок открытия указанного счета и осуществления операций по нему устанавливается Банком России. Эти резервы используются при отзыве лицензии для погашения обязательств кредитной организации перед вкладчиками и кредиторами. Однако основное назначение нормативов обязательных резервов — *регулирование денежного обращения*.

Рассмотрим механизм этого регулирования. Фактические резервы банка равны сумме обязательных резервов и избыточных резервов. Банк выдает кредит только в размере избыточных резервов. Банковская система, как известно, создает деньги. Количество новых кредитных денег определяется с помощью банковского мультипликатора, который представляет собой процесс увеличения объема

денег на депозитных счетах коммерческих банков в период их движения от одного коммерческого банка к другому. Зная норму обязательных резервов, легко можно определить, сколько новых денег будет создано банковской системой.

Банк России изменяет нормы обязательных резервов. Увеличение норм означает изъятие денег у коммерческих банков, при уменьшении норм увеличиваются избыточные резервы коммерческих банков, которые они предоставляют в кредит. Рост денежной массы происходит не только за счет выпуска денег в обращение, но и за счет создания новых денег банковской системой.

Обязательные резервы как средство денежно-кредитного регулирования призваны решить четыре задачи.

1. *Экономическая задача.* В условиях свободы принятия решений и возможности рискованных операций обеспечить минимальную устойчивость банков, не допустить кризиса неплатежей. Задача обеспечения гарантированной стабильности решается установлением размера минимальных резервов. Они должны быть достаточными, чтобы обеспечить работу каждого банка на срок один месяц и более.

2. *Социальная задача.* Обязательные минимальные резервы представляют собой гарантию от полного разорения вкладчиков. Если бы на счетах ЦБ РФ находились минимальные резервы многочисленных финансовых корпораций, создававших финансовые пирамиды и объявивших себя банкротами в начале 1990-х гг., то не произошло бы ограбления вкладчиков в огромных масштабах.

3. *Задача создания и поддержания обязательных резервов ЦБ.* Обязательные резервы хранятся в ЦБ на бессрочных счетах. По решению руководства ЦБ они могут увеличиваться и уменьшаться, но всегда на счетах остается минимум, который по мере развития банковского кредита и роста суммы срочных обязательств увеличивается.

У ЦБ бессрочно находится возрастающая сумма чужих денег, называемых в бухгалтерском учете «чуткие средства», приравненные к собственным. Это резерв ЦБ, который без какого-либо ущерба может быть использован в долгосрочных кредитах. Избыток средств по отношению к самому минимальному уровню является среднесрочным и краткосрочным кредитом со стороны коммерческих банков ЦБ. Обеспечение дополнительных финансовых резервов — краткосрочных, среднесрочных, долгосрочных и бессрочных кредитов ЦБ — одна из задач обязательного хранения минимальных резервов частных банков на его счетах.

4. *Задача обеспечения ЦБ РФ мощным инструментом государственного регулирования экономики.* Если ЦБ снижает норму обяза-

тельных минимальных резервов, то размеры реального капитала в распоряжении банков увеличиваются, а так как капитал не может существовать без обращения, он вливается в экономику страны и стимулирует деловую активность. Повышение нормы минимального, резервов сокращает финансовую базу оперативной деятельности частных банков, сокращает прилив ссудного капитала в экономику.

Россия недавно вступила на путь использования этого инструмента государственного регулирования экономики. Хранение обязательных резервов в ЦБ РФ введено в 1990 г, но позднее этот порядок дорабатывался и совершенствовался. И все же эффективным средством государственного регулирования экономики обязательные резервы в России до сих пор не являются.

Операции на открытом рынке

Под *операциями на открытом рынке* понимаются купля-продажа Банком России казначейских векселей, государственных облигаций, прочих государственных ценных бумаг, облигаций Банка России, а также краткосрочные операции с указанными ценными бумагами с совершением позднее обратной сделки.

Лимит операций на открытом рынке утверждается Советом директоров Банка России. *Покупка* ценных бумаг означает выпуск денег в обращение, *продажа* — изъятие денег из обращения. Это наиболее мощный и эффективный метод регулирования денежного обращения, который чаще других методов используется в мировой практике.

В сентябре 1998 г. Центральный банк РФ выпустил в обращение облигации Банка России (ОБР) и начал операции с ними. ОБР использовались в качестве залога под ломбардные, внутрисдневные кредиты и кредиты овернайт, а также для проведения с ними сделок РЕПО.

Под операциями РЕПО понимаются сделки по продаже (покупке) эмиссионных ценных бумаг (первая часть РЕПО) с обязательной последующей обратной покупкой (продажей) ценных бумаг того же выпуска в том же количестве (вторая часть РЕПО) через определенный договором срок по цене, установленной этим договором при заключении первой части такой сделки. Проведению операций с ценными бумагами в 1999 г. препятствовали неопределенность по обмену старых государственных ценных бумаг на новые, снижение их доходности. Тем не менее в 1999 г. Банк России продолжил работу по развитию операций на открытом рынке, в частности, обеспечил начало функционирования междилерского рынка РЕПО. Целью этих операций было использование временно свободных денежных средств на межбанковском кредитном рынке для выдачи межбанковских кредитов без использования кредитов

со стороны Банка России. От обычных операций межбанковского кредитования сделки РЕПО отличает их гарантированное исполнение. В 2000 г. выпускались: ГКО, ОФЗ, облигации государственного нерыночного займа; индексированные ценные бумаги, привязанные к индексу инфляции; залладные и облигации, обеспеченные ипотекой. Производилось также обслуживание и погашение ОФЗ и ОГСЗ.

В 2001 г. Банк России активизировал свое участие в операциях на открытом рынке за счет более активного использования выпускаемых им облигаций, а также возобновления операций с государственными ценными бумагами.

В 2004 г. выпущено ОФЗ на сумму 290 млрд руб. Учитывая, что в 2003 г. наиболее значительный интерес вызвали у инвесторов гособлигации со сроком погашения в 2012 и 2018 гг., продолжилось увеличение сроков заимствований и в 2004 г. были размещены государственные ценные бумаги с длительными сроками обращения. Также были выпущены ОФЗ на сумму 70 млрд руб. для осуществления реструктуризации портфеля Банка России. В результате переоформлений 2003—2004 гг. Центральный банк получил достаточно большой пакет для операций на открытом рынке. В 2003 г. часть его портфеля номинальной стоимостью 300 млрд руб. была переоформлена в 14 новых выпусков ОФЗ с амортизацией долга общей номинальной стоимостью 282,5 млрд руб. и погашением в 2006—2029 гг. В новый портфель были включены выпуски на общую сумму 32,4 млрд руб. для прямых операций на рынке.

По состоянию на 1 января 2008 г., государственный внутренний долг РФ, выраженный в государственных ценных бумагах (ГКО — ОФЗ — ОГНЗ), равнялся 1248,89 млрд руб. На 1 января 2007 г. величина госдолга составляла 1028,06 млрд руб.

Рефинансирование банков Под *рефинансированием банков* понимается кредитование Банком России кредитных организаций, в том числе учет и переучет векселей. Формы, порядок и условия рефинансирования устанавливаются Банком России.

Банком России разработаны и в настоящее время действуют механизмы рефинансирования (кредитования) банков, которые можно разделить на две группы в зависимости от используемого обеспечения и механизма заключения кредитных сделок.

Один из них — *кредитование под залог (блокировку) ценных бумаг из Ломбардного списка Банка России*.

Другой — *кредитование под залог векселей*, прав требования по кредитным договорам организаций сферы материального производства или поручительства кредитных организаций.

С точки зрения используемого обеспечения кредиты Банка России делятся на кредиты, обеспеченные «рыночными» активами — эмиссионными ценными бумагами, входящими в Ломбардный список Банка России (Положение Банка России от 4 августа 2003 г. № 236-П) и кредиты, обеспеченные «нерыночными активами» — векселями, кредитными требованиями (Положение Банка России от 14 июля 2005 г. № 273-П, Положение Банка России от 12 ноября 2007 г. № 312-П). В соответствии с Положением Банка России от 14 июля 2005 г. № 273-П также используется такой вид обеспечения, как поручительства кредитных организаций.

С точки зрения механизма заключения кредитных сделок кредиты Банка России предоставляются как в рамках генерального кредитного договора с заключением отдельных кредитных сделок с помощью механизма оферты и акцепта указанной оферты Банком России (Положение Банка России от августа 2003 г. № 236-П, Положение Банка России от 12 ноября 2007 г. № 312-П), так и на основании разового кредитного договора, подписанного Банком России и кредитной организацией (Положение Банка России от 14 июля 2005 г. № 273-П).

Банк России предоставляет кредитным организациям в автоматическом режиме *внутридневные кредиты и кредиты овернайт* и в режиме запроса (заявления на получение кредита по фиксированной процентной ставке/заявки на участие в ломбардном кредитном аукционе) — ломбардные кредиты.

Внутридневные кредиты бесплатны для кредитных организаций, кредиты овернайт предоставляются на погашение оставшейся непогашенной к концу дня задолженности по внутридневному кредиту по ставке овернайт Банка России. В настоящее время Банком России обеспечена возможность получения кредитными организациями внутридневных кредитов и кредитов овернайт Банка России на их корреспондентские счета или корреспондентские субсчета, открытые в подразделениях расчетной сети Банка России всех территориальных учреждений Банка России, осуществляющих электронную обработку платежей (т.е. в 76 территориальных учреждениях Банка России).

Ломбардные кредиты Банка России могут предоставляться на фиксированных условиях и на аукционной основе на любые банковские счета (корреспондентский счет и/или корреспондентские субсчета) кредитной организации, открытые во всех территориальных учреждениях Банка России или в уполномоченных РНКО. Статус уполномоченной РНКО на сегодняшний день имеет ЗАО РП ММВБ.

Ломбардные кредитные аукционы проводятся еженедельно, каждый вторник, по расписанию. Предоставление ломбардных кредитов по итогам аукциона осуществляется на следующий день после его проведения, т.е. преимущественно по средам. Денежные средства предоставляются на срок 14 календарных дней и на 3 месяца без права досрочного возврата.

В целях предоставления кредитным организациям возможности эффективного управления собственной ликвидностью при использовании механизма усреднения обязательных резервов Банк России проводит операции ломбардного кредитования на фиксированных условиях. Денежные средства предоставляются в день обращения кредитной организации на сроки 1, 7 и 30 календарных дней без права досрочного возврата по фиксированной процентной ставке. По кредитам, предоставляемым на срок 1 и 30 календарных дней, фиксированная процентная ставка устанавливается равной 8,0% годовых. По кредитам, предоставляемым на срок 7 календарных дней, фиксированная процентная ставка устанавливается равной средневзвешенной ставке последнего ломбардного кредитного аукциона. В случае если последние два аукциона признаны несостоявшимися, ломбардные кредиты Банка России на срок 7 календарных дней предоставляются по процентной ставке 8,0% годовых.

Обеспечением по внутридневным кредитам, кредитам овернайт и ломбардным кредитам служит залог (блокировка) ценных бумаг.

Банк России предоставляет кредитным организациям возможность получения *кредита под залог векселей (прав требования по кредитным договорам)* или под поручительства кредитных организаций на срок до 180 календарных дней, при этом допускается его досрочное погашение. В настоящее время указанным механизмом могут воспользоваться кредитные организации, имеющие открытые корреспондентские счета или корреспондентские субсчета в территориальных учреждениях Банка России 77 регионов Российской Федерации. Потенциальному банку-заемщику необходимо передать соответствующие документы для рассмотрения Банком России вопроса о заключении договора, предоставления бухгалтерской отчетности организаций не требуется. Срок рассмотрения заявки составляет до 8 дней. В настоящее время процентные ставки установлены в размере 7,5% годовых на срок до 90 календарных дней и 8,25% годовых на срок от 91 до 180 календарных дней. В целях снижения риска введены поправочные коэффициенты для корректировки стоимости принимаемого в обеспечение имущества. Перечень организаций, чьи обязательства принимаются в обеспечение по кредитам, формируется на основе данных, публикуемых несколькими

международными рейтинговыми агентствами, и утверждается Советом директоров Банка России.

После 17 августа 1998 г. Центральный банк стал предоставлять кредитным организациям кредиты следующих видов:

- кредит банку-санатору, осуществляющему санацию кредитной организации (до одного года);
- кредит в поддержку мер по погашению обязательств перед вкладчиками (до шести месяцев);
- кредит на поддержку ликвидности (от одного месяца до одного года);
- кредит в поддержку мер по повышению финансовой устойчивости банка (до одного года);
- стабилизационный кредит (до одного года).

Процентные ставки по этим кредитам изменялись с изменением ставки рефинансирования Центрального банка РФ. По мере нормализации ситуации в банковском секторе экономики Банк России прекратил выдачу указанных кредитов.

В 2000—2001 гг. совершенствовался механизм рефинансирования банков путем автоматизации этого процесса через создание программных комплексов по кредитным операциям и перехода на электронный документооборот между всеми участниками процесса кредитования. Перечень активов, принимаемых в залог при предоставлении кредитов Банка России, был расширен за счет включения в него векселей платежеспособных предприятий, закладных прав требований по кредитным договорам, поручительств финансово устойчивых организаций.

В 2000—2001 гг. Банк России проводил также работу по реализации программы развития ипотечного жилищного кредитования в России. Он осуществлял погашение кредитов, выданных банкам в 1992—1994 гг. на основании решений Правительства Российской Федерации для финансирования предприятий отдельных отраслей экономики. Задолженность по этим кредитам была переоформлена в государственный внутренний долг путем выпуска государственных ценных бумаг. Это позволило Банку России возобновить операции с государственными ценными бумагами на вторичном рынке.

Целью Банка России является создание в течение ближайших лет единого механизма рефинансирования (кредитования) Банком России кредитных организаций и обеспечение возможности для любой финансово стабильной кредитной организации получать внутридневные кредиты, кредиты овернайт и кредиты на срок до 1 года под любой вид обеспечения, входящий в «*единый пул обеспечения*».

Предполагается, что в рамках указанного единого механизма рефинансирования банки — потенциальные заемщики будут заключать с Банком России «рамочные» соглашения, содержащие общие условия кредитования, и предварительно предоставлять в Банк России (блокировать) имущество в целях дальнейшего получения кредитов Банка России под залог (блокировку) указанного имущества.

Предполагается, что в «единый пул обеспечения» будут входить такие активы, как векселя, права требования по кредитным договорам, ценные бумаги, входящие в Ломбардный список Банка России, а также, возможно, иные виды имущества. В рамках работы по созданию «единого пула обеспечения» возможно также изменение требований Банка России к имуществу, принимаемому в обеспечение кредитов Банка России.

Банк России регулирует общий объем выдаваемых им кредитов в соответствии с принятыми ориентирами единой государственной денежно-кредитной политики.

Валютные интервенции Под *валютными интервенциями* понимается купля-продажа Банком России иностранной валюты на валютном рынке для воздействия на курс рубля и на суммарный спрос и предложение денег.

Если спрос на валюту был больше предложения, то Банк России продавал валюту из своих золотовалютных резервов. Если предложение валюты превышало спрос, то покупал валюту. Эти операции стали возможны благодаря значительным накоплениям его валютных ресурсов. Валютные резервы должны соответствовать мировому уровню, равному финансированию трехмесячных объемов импорта.

Новым методом регулирования валютного курса стало введение с мая 1995 г. *фиксированного валютного коридора*. Основная его цель — дедолларизация экономики, стабилизация курса рубля, поддержка отечественных производителей-экспортеров. На начало 1997 г. валютный коридор составлял 5500—6100 руб., на конец года — 5750—6350 руб. за один доллар, с августа 1998 г. валютный коридор был расширен до 9500 руб., однако в связи с обострением финансового кризиса удержать курс рубля в рамках валютного коридора не удалось. Отток иностранного капитала с рынка государственных ценных бумаг привел к резкому сокращению золотовалютных резервов и, как следствие, к отказу от валютных интервенций. Был совершен переход к режиму *плавающего валютного курса*.

С 1 февраля 2005 г. Банк России стал использовать в качестве операционного ориентира курсовой политики стоимости корзины валют *бивалютный ориентир*, состоящей из 0,1 евро и 0,9 долл. США.

Переход к использованию бивалютного операционного ориентира направлен на снижение внутридневной волатильности курса рубля к значимым для РФ иностранным валютам. При этом формирование курса рубль/доллар США в течение дня носит более свободный характер — ограничение внутридневных колебаний курса доллара США к рублю (по сделкам на ММВБ со сроком расчетов на следующий рабочий день после заключения) осуществляется Банком России исходя из границ колебания стоимости бивалютной корзины.

С 15 марта 2005 г. структура бивалютной корзины возросла до 0,2 евро и 0,8 долл. США. ЦБ РФ поднял долю евро и опустил долю доллара в бивалютной корзине. А со 2 декабря 2005 г. установлена следующая структура бивалютной корзины: 0,4 евро и 0,6 долл. США. В октябре 2008 года бивалютная корзина на 55% состоит из доллара и на 45% из евро.

Переход к использованию бивалютного операционного ориентира осуществлен с 1 февраля 2005 г. в целях реализации Основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на 2005 г. и направлен на снижение внутридневной волатильности курса рубля к значимым для России иностранным валютам.

Установление ориентиров роста денежной массы

Банк России может устанавливать ориентиры роста одного или нескольких показателей денежной массы, исходя из основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики.

Банк России устанавливает минимальные и максимальные границы прироста денежной массы на контрольный срок (таргетирование).

Таргетирование — экономическая, налоговая и денежно-кредитная политика государства по целевому управлению основными хозяйственными показателями на среднесрочную перспективу.

Начиная с 1995 г. Банк России принимал ежегодно две промежуточные цели — предельные темпы прироста М2 и предельные границы девальвации обменного курса рубля на доллары США.

Несмотря на то что в последние годы задача снижения инфляции утверждается как приоритетная и получает при этом конкретное количественное выражение, полное подчинение ей процедур денежной политики с точки зрения Банка России представляется преждевременным.

В первую очередь это касается интервенций Банка России на внутреннем валютном рынке, остающихся для него в условиях сильного платежного баланса наиболее эффективным инструментом воздействия на экономику. Принимая решения в области кур-

совой политики, органы денежного регулирования стремятся найти приемлемый баланс между задачами ограничения роста внутренних цен и стимулирования деловой активности в экономике за счет поддержания ценовой конкурентоспособности отечественных товаров. Одновременно интервенции Банка России на внутреннем валютном рынке выполняют функцию минимизации рисков, связанных со спекулятивными колебаниями валютного курса. Стабильно высокие объемы нетто-покупки валюты Банком России, сохранявшиеся на протяжении последних лет, а также тот факт, что темпы инфляции только один раз за указанный период соответствовали целевому диапазону, свидетельствуют о том, что задача стимулирования экономического роста достаточно часто определяла характер политики Банка России.

Реализуемая Банком России модель денежной политики, предполагающая фактическое отсутствие единого целевого ориентира, имеет достаточно широкое распространение в мировой практике. Согласно данным МВФ, так называемый режим «облегченного» инфляционного таргетирования используется в настоящее время примерно в 20 странах, подавляющая часть из которых — страны с переходными и развивающимися экономиками. Переход к полноценному инфляционному таргетированию и отказ от режима управляемого плавления курса в данных странах и в России, в том числе, затруднен по целому ряду причин:

- необходимость обеспечения высоких темпов экономического роста (данный фактор особенно актуален для стран, переживших, как и Россия, в недавнем прошлом период долговременного спада);
- нестабильность курсовых ожиданий и, как следствие, высокая волатильность¹ потоков капитала;
- низкий уровень развития финансовых рынков, существенным образом ограничивающий возможности проведения процентной политики;
- проведение структурных реформ, оказывающих влияние на инфляционные процессы (в России заметный вклад в динамику потребительских цен вносится регулируемыми тарифами на продукцию естественных монополий);
- высокая подверженность экономики влиянию внешних условий.

¹ *Волатильность* — неустойчивость цен, т.е. разброс цен на рынке и их движение в пределах этого разброса. Обычно неустойчивость цен выражается в процентах.

Прямые количественные ограничения

Под *прямыми количественными ограничениями* Банка России понимается 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. В качестве примера можно привести выдачу ломбардных, внутридневных и однодневных расчетных кредитов коммерческим банкам в пределах установленного лимита.

Другим примером могут служить ограничения на проведение валютных операций. Валютные операции могут проводить только уполномоченные банки, получившие от Банка России лицензию на проведение таких операций. При этом различают следующие типы лицензий:

- *генеральную*, которая дает право проводить валютные операции на внутреннем и мировом рынках, открывать корреспондентские счета в иностранных банках без ограничения их количества;
- *внутреннюю*, дающую право работать на внутреннем валютном рынке и выходить на внешний при условии открытия корреспондентских счетов в любом другом банке, имеющем генеральную лицензию.

Эмиссия облигаций

Банк России имеет право осуществлять от своего имени эмиссию облигаций, которые размещаются среди кредитных организаций.

Предельный размер общей номинальной стоимости облигаций Банка России всех выпусков, не погашенных на дату принятия Советом директоров решения об очередном выпуске 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.

Иные методы кредитно-денежной политики

Наряду с основными методами регулирования денежного обращения в сфере кредитной политики используются и иные, менее значимые методы.

Предписываемая законом маржа — это метод установления минимального процента первоначального взноса за ценные бумаги за

счет собственных средств инвестора. Покупки ценных бумаг в кредит опасны, так как в них вовлекаются банки, поэтому во всех странах сделки с ценными бумагами в кредит строго регулируются. В России минимальная маржа установлена инструкцией Министерства финансов РФ «О правилах совершения и регистрации сделок с ценными бумагами» от 6 июня 1992 г. № 53. Она составляет 50% общей стоимости приобретенных ценных бумаг.

Используется также *потребительский кредит*, т.е. продажа товаров в кредит. Если такая продажа ограничивается, то уменьшается количество денег в обращении. Если она растет, то увеличивается масса денег в обращении.

Вследствие низких доходов населения расширение потребительского кредита в России возможно только при определенном подъеме уровня доходов. В настоящее время развитие такого кредита является перспективным направлением в деятельности банков, которые ищут новые сферы приложения капитала. Использование этого метода ограничивается отсутствием инфраструктуры и законодательной базы, а также высоким уровнем кредитного риска. Несмотря на это, потребительский кредит является стимулом экономического роста активизации совокупного спроса.

Существует и такой метод, как *увещевание*, т.е. Банк России дает рекомендации юридическим и физическим лицам, банкам.

Когда и какие из вышеперечисленных методов используются? Если необходимо увеличить количество денег в обращении, то Банк России скупает ценные бумаги, снижает нормы обязательных резервов, уменьшает ставку рефинансирования и т.д. Такая политика получила название политики дешевых денег. В условиях же инфляции, когда необходимо уменьшить количество денег в обращении, Банк России продает ценные бумаги, увеличивает нормы обязательных резервов, повышает ставку рефинансирования и т.д. Такая политика получила название политики дорогих денег. По существу, это антициклическое регулирование.

**Выбор политики
центрального банком** Попытки подвести современные стратегии центральных банков разных стран под традиционные концепции денежной политики показали, что ни монетаризм, ни теории государственного регулирования в чистом виде не находят своего выражения в практике воздействия на экономику страны. В перспективе можно рассчитывать на компромиссный вариант выбора стратегии центрального банка.

При этом в настоящее время *все больше приоритет отдается рыночным механизмам* по сравнению с административными методами

регулирования. Примером тому служит либерализация банковского законодательства в ряде европейских стран в начале 1990-х гг. (Австрии, Италии, Франции и др.)

Одним из основных принципов определения стратегии центральных банков служит ориентация на регулирование темпа роста денежной массы в национальной экономике или регулирование валютного курса национальной денежной единицы по отношению к какой-либо стабильной иностранной валюте, т.е. на внутренние или внешние показатели.

Выбор той или иной стратегии центрального банка зависит от ориентации экономики страны. При этом наблюдается следующая тенденция. Центральные банки развитых стран с мощным внутренним рынком ориентируются на регулирование темпов роста денежной массы в пределах расчетного индекса. Такой стратегии придерживаются, например, Немецкий федеральный банк, Банк Англии, ФРС США.

Различаются внутренняя и внешняя стабильность национальной денежной единицы (под *внутренней* понимается безинфляционное развитие, под *внешней* — стабильность валютного курса национальной денежной единицы по отношению к другим валютам).

В соответствии с выбранной стратегией центральные банки осуществляют в качестве приоритетной либо денежную, либо валютную политику и используют соответствующие инструменты.

В целях регулирования объема денежной массы проводятся меры либо по стимулированию роста денежной массы (экспансивная кредитная политика), либо по сдерживанию ее увеличения (рестрикционная кредитная и антиинфляционная политика). Однако в условиях стагфляции центральному банку приходится искать компромиссное сочетание инструментов экономического регулирования, как это происходит в настоящее время в ряде восточноевропейских стран, в России и странах ближнего зарубежья.

Регулирование валютного курса национальной денежной единицы предпочитают европейские страны с развитой, ориентированной на экспорт, экономикой. В качестве примера можно привести Австрию, Бельгию, Нидерланды.

Выбор и сочетание инструментов, применяемых в определенной экономической ситуации, зависят от стратегии центрального банка. Тем не менее можно назвать требования, предъявляемые к инструментарию центрального банка любой развитой страны. Речь идет прежде всего об инструментах, которые должны обладать максимальной действенностью.

Не менее важным требованием является равномерность воздействия на конкурентоспособность отдельных групп или всех кредитных институтов.

В связи с этим мероприятия центрального банка подразделяются на две группы. К первой из них относятся меры воздействия на часть коммерческих банков, т.е. *селективной направленности*. Вторая группа включает мероприятия, касающиеся всех кредитных институтов, т.е. *общей направленности*. В качестве примера можно привести проведение центральным банком рестрикционной учетной политики.

Инструменты, относящиеся к обеим группам, соответствуют требованию нейтральности центрального банка, поскольку они одинаково влияют на конкурентоспособность кредитных институтов по отношению друг к другу внутри различных групп или всех банков в целом. Это не исключает различных последствий таких мер для различных банков (например, крупных и мелких).

Целесообразно различать *прямое и косвенное воздействие* того или иного механизма. Например, при проведении учетной политики осуществляется прямое регулирование на денежном рынке и одновременно оказывается косвенное воздействие на рынок капиталов.

Под долгосрочными целями денежно-кредитной политики понимается стратегия центрального банка, рассчитанная на период от одного года до нескольких десятилетий. Так, стратегия стабилизации Немецкого федерального банка длится с начала 1960-х гг. по настоящее время.

Эффективность комбинирования применяемых одновременно инструментов денежно-кредитной политики зависит от успешного их сочетания при достижении разных по срокам целей. Примером инструментов *долгосрочного регулирования* являются традиционные инструменты денежной политики (например, политики минимальных резервов, политики рефинансирования и др.). Осуществлению краткосрочных целей служат как нетрадиционные инструменты, например, операции «своп» в рамках валютной политики, арбитраж в рамках политики открытого рынка, так и некоторые традиционные инструменты (в Германии — операции с федеральными ценными бумагами).

Итак, все инструменты можно охарактеризовать с помощью следующих критериев:

- традиционные или нетрадиционные;
- административные или рыночные;
- общего действия или селективной направленности;
- прямого или косвенного воздействия;
- краткосрочные, среднесрочные или долгосрочные.

Дисконтная учетная и залоговая политика ЦБ Кредитные институты имеют возможность получать при необходимости кредиты центрального банка путем переучета векселей или под залог ценных бумаг. Смысл дисконтной и залоговой политики заключается в том, чтобы методом изменения

условий рефинансирования коммерческих банков влиять на ситуацию на денежном рынке и рынке капиталов. Практически во всех странах Европейского сообщества кредитные институты имеют возможность рефинансирования непосредственно в национальном банке. Исключение составляют Италия и Португалия. При этом рефинансирование может происходить как под залог ценных бумаг, так и без залога.

Рефинансирование *в рамках дисконтной политики* определяется следующими параметрами: требованиями к качеству принимаемых к переучету векселей; контингентом переучета, т.е. максимально возможным объемом переучета векселей для одного кредитного института; учетной ставкой центрального банка. *В рамках залоговой политики* к таким параметрам относятся требования к качеству принимаемых в залог ценных бумаг, ставка по залоговым кредитам, при необходимости количественное ограничение или временное приостановление выдачи залоговых кредитов.

При прочих равных условиях в случае действительного повышения учетной ставки рефинансирование для коммерческих банков удорожается, что ведет в итоге к росту стоимости кредитов в стране. Тем не менее крупные банки зачастую позволяют себе снижать маржу и не изменять вслед за центральным банком процентные ставки, чтобы привлечь более широкую клиентуру.

Если целью центрального банка является облегчение доступа коммерческих банков к рефинансированию путем переучета векселей, он снижает учетную ставку. В этом случае кредитный потенциал коммерческих банков увеличится, а проценты по предоставляемым ими кредитам получат импульс к снижению.

Изменение учетной ставки центрального банка влечет за собой изменения условий не только на денежном рынке, но и на рынке ценных бумаг, в чем проявляется косвенное воздействие данного механизма регулирования. Повышение ставок по кредитам и депозитам на денежном рынке, обусловленное ростом учетной ставки центрального банка, вызывает уменьшение спроса и рост предложения ценных бумаг. Спрос на ценные бумаги уменьшается как со стороны небанков, потому что более привлекательными для них становятся депозиты, так и со стороны кредитных институтов, поскольку при дорогих кредитах выгоднее прямое финансирование.

Таким образом, рост учетной ставки центрального банка относительно уменьшает рыночную стоимость ценных бумаг. Снижение учетной ставки центрального банка, напротив, удешевляет кредиты

и депозиты, что ведет к процессам, обратным рассмотренным ранее. Растет спрос на ценные бумаги, уменьшается их предложение, поднимается их рыночная стоимость.

Осуществляя дисконтную и ломбардную политику центральный банк выполняет «сигнальную миссию». Снижение учетной ставки центрального банка кредитные институты и небанковские учреждения расценивают как сигнал к ориентации на экспансивную политику центрального банка. Повышение учетной и ломбардной ставок служит сигналом к проведению контрактивной денежной политики. Такие сигналы позволяют кредитным институтам «подготовиться» к новым мерам центрального банка, ориентир на содержание которых они получили благодаря его «сигнальной миссии» при проведении дисконтной и залоговой политики.

В результате учетная и залоговая политика центрального банка является способом его непосредственного воздействия на ликвидность.

Депозитная политика *Депозитная политика* регулирует движение потоков денежных средств между коммерческими банками и центральным банком и тем самым оказывает влияние на состояние резервов кредитных институтов.

Если проводится *экспансивная* депозитная политика, денежные средства государственного сектора экономики, размещенные в центральном банке, уменьшаются. Соответственно на такую величину возрастают резервы второго уровня банковской системы.

При проведении экспансивной депозитной политики необходимо учитывать и обратный эффект, который вызывает рост резервов кредитных институтов.

Если допустить, что размещенные в результате проведения депозитной политики в кредитных институтах денежные средства государственного сектора состоят из наличных денег, то общий объем резервов коммерческих банков увеличивается. При увеличении резервов коммерческих банков путем притока депозитов из государственного сектора сумма минимальных резервов возрастет. Тогда резервы кредитных институтов увеличатся на разницу между двумя вышеприведенными данными.

При увеличении резервов возрастает кредитный потенциал коммерческих банков, что при уравновешенном рынке ведет к снижению процентных ставок и росту инфляции. При проведении контрактивной депозитной политики достигается обратный результат — уменьшение банковских резервов, сокращение кредитного потенциала, рост процентных ставок, снижение темпов инфляции.

5.2. Формы государственного воздействия через денежно-кредитную политику

Сущность государственного денежно-кредитного регулирования

В самом общем виде задача монетарной политики состоит в создании условий, при которых экономические агенты (частные лица, предприниматели, общественные и государственные органы), реализуя свободу выбора, производили бы действия, совпадающие с целями экономической политики.

Кредитно-денежное регулирование *индикативно и не имеет принудительного характера*. Система государственного регулирования имеет богатое содержание. Она предполагает установление государством общих и специальных правил для участников административно-правовых отношений, их корректировку в зависимости от изменяющихся условий, контроль за соблюдением этих правил, содействие осуществлению нужных для общества форм деятельности, а также определение приоритетов в структурной политике.

Формы и методы государственного регулирования денежно-кредитной системы определяются *особенностями социально-экономической и политической систем*, сложившихся в данном обществе. Изменения в социально-экономической и политической сферах всегда вызывают изменения форм и методов управления. Нужны экономические стимулы, которые создаются не административными, а экономическими методами государственного управления. Это в полной мере относится и к денежно-кредитному регулированию.

Категория «денежно-кредитная политика» неоднозначна по сравнению с финансовыми методами косвенного воздействия. Это обусловлено в первую очередь тем, что финансовую политику проводит министерство финансов — составное звено правительства, тогда как денежно-кредитная политика реализуется центральным банком, который имеет относительную независимость от законодательных и исполнительных властей.

Применительно к сложившейся рыночной экономике принято в первую очередь рассматривать потенциал денежно-кредитных и уже затем финансовых методов. Это связано с тем, что использование монетарной политики в большей мере означает типичное соотношение рыночного и государственного начал. Зрелая экономика предполагает в основном косвенное воздействие государства на хозяйственные субъекты, что обеспечивает свободу в принятии частных экономических решений. В условиях трансформирующейся экономики (или в случае кризиса) соотношение методов способно стать иным.

Сущность государственного регулирования с помощью денежных инструментов — это количественное изменение предложения свободных денег и изменение «цены кредита» — процента, определяющего спрос на заемные средства и масштабы притока вкладов, т.е. формирование предложения кредитных средств.

Иными словами, государственное регулирование экономики с помощью денежно-кредитных инструментов представляет собой воздействие на количество и цену предлагаемого ссудного капитала, чтобы в соответствии с целями государственной экономической политики воздействовать на спрос и механизмы использования кредитов в народном хозяйстве.

Важнейшей задачей денежно-кредитной политики России современного периода является *преодоление банковского кризиса, восстановление доверия к банковской системе и стимулирование организованных сбережений населения.*

Роль ЦБ в денежно-кредитной политике

Главной инстанцией, применяющей кредитные инструменты государственного регулирования экономики, является центральный банк страны. Кроме него в сфере кредита действуют и другие государственные институты: государственные банки и фонды со специальными функциями, министерство финансов и финансовые органы. Они участвуют в финансовых операциях, но не регулируют денежное обращение и движение частного ссудного капитала в стране, хотя и влияют на него. Они предоставляют льготные целевые кредиты в соответствии с задачами государственных программ за счет бюджетных ассигнований, обязательных взносов, аккумулированных в специальных фондах, или за счет собственных и привлеченных средств.

Центральный банк является *единственным эмиссионным центром*, и выпуск банкнот представляет собой главную статью его пассива. Счета казначейства свидетельствуют о том, что ЦБ — исполнитель платежей министерства финансов. На счет казначейства притекают поступления от налогов.

Кредиты рефинансирования предоставляются коммерческим банкам, но существуют и так называемые *кредиты центробанка*. Они предоставляются под залог ценных бумаг. Ставки по этим видам кредитования примерно одинаковы.

К функциям ЦБ относятся также установление и изменение учетной ставки (дисконта) и ломбардного процента.

В соответствии с целями государственного регулирования экономики ЦБ *меняет ставки*, изменяя таким образом соотношение спроса и предложения ссудного капитала.

Ставка выражается в дисконте, т.е. проценте, взимаемом при переучете векселей, передаваемых коммерческими банками ЦБ.

Банки получают их в виде обеспечения кредитов от юридических и физических лиц, проценте, взимаемом с частных банков при выдаче им кредита под залог ценных бумаг. Все остальные ставки по имущественным, конторкоррентным, потребительским и другим видам займов — производные от названных выше ставок. Повышая учетную ставку, ЦБ делает кредит более дорогим, менее выгодным для заемщика, снижает спрос и увеличивает предложение денег, одновременно сокращая приток этих денег в экономику.

При понижении ставки наблюдается обратная картина: дополнительные средства поступают в экономику, направляются на финансирование инвестиций, пополнение оборотных средств.

Изменение официальной учетной ставки осуществляется небольшими шагами: чаще всего по 0,25%, реже по 0,5%. Если учетная ставка ЦБ имеет устойчивую тенденцию к снижению, то коммерческие банки и предприниматели понимают это как свидетельство курса экономической политики на стимулирование деловой активности, ожидают применения других инструментов государственного регулирования, поощряющих хозяйственную деятельность, и соответствующим образом планируют свою деятельность в отношении закупок и сбыта.

Велика роль учетной ставки ЦБ и как фактора, оказывающего влияние на издержки производства и уровень национальной конкурентоспособности. Капитал является фактором производства, процент на капитал — это цена его использования и составная часть издержек производства и услуг. Процент на капитал калькулируется в издержках независимо от его происхождения: взят ли этот капитал в долг в ЦБ или принадлежит вкладчикам. Как «цена» одного из факторов производства процент на заемный капитал входит в цену товара и услуг, поскольку повышение учетной ставки ведет к повышению издержек.

Таким образом, повышение учетной ставки ЦБ означает повышение рентабельности и собственного капитала, и капитала вкладчиков.

Изменение учетной ставки имеет далеко идущие последствия для внешнеэкономических позиций страны, состояния ее платежного баланса и устойчивости национальной валюты. В условиях всеобщей либерализации международного движения краткосрочного капитала потоки этих денег чутко реагируют на три индикатора: учетную ставку, уровень налогообложения доходов на банковские вклады и перспективы изменения курса национальной валюты. При неизменности двух последних индикаторов определяющее воздействие на направление потока отечественного и иностранного капитала оказывает изменение учетной ставки. Это, в свою очередь, от-

ражается на состоянии платежного баланса страны. Изменения учетной ставки без применения других мер государственного регулирования экономики резко снижает их эффективность.

К методам прямого регулирования относится *ограничение объема кредитов*, предоставляемых банковскими институтами, которое преследует те же цели, что и изменение учетной ставки ЦБ, но проводится частично административными средствами.

Количественное ограничение кредита — это установление предельной суммы, на которую ЦБ переучтет векселя и приведет в залог ценные бумаги коммерческих банков. Предельные суммы кредитования зависят от целевой установки по регулированию хозяйственного цикла: стимулирование деловой активности или ее торможение.

Следующая важная операция ЦБ и инструмент денежно-кредитного государственного регулирования экономики — это *операции на открытом рынке*.

Суть операционно-открытого рынка состоит в изменении предложения ссудного капитала в стране путем скупки или продажи ценных бумаг центрального банка, вливания финансовых средств в экономику или массовой продажи их. Покупатели государственных ценных бумаг изымают свои деньги из банков, отказываются от капиталовложений и приобретения товаров, вследствие чего сокращаются возможности финансового развития экономики.

Продажа государственных ценных бумаг диктуется не только целями регулирования конъюнктуры, но часто и потребностями в изыскании дополнительных средств финансирования бюджета, программ. Эта необходимость может вступить в противоречие с целями государственного регулирования экономики. В условиях, когда для оживления конъюнктуры надо выкупать у хозяйственных субъектов ценные бумаги, чтобы вырученные деньги пошли на инвестиции либо были пущены в оборот, тяжелое состояние экономики заставляет государственные учреждения выпускать новые облигационные займы, отвлекая средства с рынка свободного капитала.

Покупка и продажа ценных бумаг происходит по доброй воле покупателей и продавцов. Планируя такие операции, ЦБ исходит из предпосылки, что собственники капитала примут решение, совпадающие с целями государственного регулирования экономики, т.е. на рынке возникает достаточная мотивация соответственно покупки или продажи ценных бумаг.

Центральный банк выпускает новые высокодоходные ценные бумаги в продажу, когда надо обеспечить отток ликвидных средств из экономики. Он также добивается повышения или понижения биржевой цены находящихся в обращении бумаг в зависимости от целей государственной регулируемой экономики, т.е. продажу

ценных бумаг можно обеспечить высоким номинальным процентом или снижением цены при сохранении номинального процента. Для скупки бумаг надо сделать все наоборот.

Выпуск и распространение государственных ценных бумаг широко применяется в последнее время в России. Но эти ценные бумаги призваны пополнить бюджет, а не служить средством государственно регулируемой экономики. Если же они оказывают воздействие на хозяйственный цикл в стране, то только тормозящее, так как истощают скудный рынок ссудного капитала, оттягивают средства из нуждающейся производственной сферы и направляют их на непроизводственные потребления.

**Условия применения
денежно-кредитных
инструментов**

Действенность денежно-кредитных инструментов государственного регулирования экономики благоприятна при чрезмерно оживленной, перегруженной конъюнктуре.

Особенно чувствительны к ним в этой ситуации мелкие и средние компании, в сильной степени зависящие от внешнего финансирования. Повышение процентной ставки на кредит в первую очередь бьет по этим компаниям, так как у них самообеспеченность капиталом и прибыль ниже, чем у крупных фирм. Прежде всего снижается мотивация к расширению хозяйственной деятельности. Мелкие и средние компании в меньшей степени удовлетворяют ужесточившимся в связи с сокращением масштабов кредитования требованиям к обеспеченности банковских кредитов. В результате они оказываются последними в очереди к источнику заемных средств, который сокращается под влиянием количественных ограничений кредита и массовых государственных заимствований.

Значительно сложнее дело обстоит во время спада, кризиса, депрессии. В данном случае необходим весь инструментарий государственного регулирования экономики, правильная оценка ситуации и перспектив ее развития, возможного влияния мирохозяйственных изменений на экономику страны.

В реальной жизни денежно-кредитные средства регулирования применяются во всех странах *с разной степенью эффективности* на разных фазах хозяйственного цикла наряду с бюджетными инструментами. Упор на ту или иную группу регулирующих средств правительство делает в зависимости от ситуации и доктрины государственной экономической политики, от темпов инфляции, масштабов государственных заимствований на внутреннем рынке ссудного капитала, степени вовлеченности страны в международные финансовые отношения и уровня координации экономической политики с политикой государств-партнеров.

Особое внимание необходимо уделить механизмам использования денежно-кредитных инструментов регулирования на переход-

ном этапе развития рыночной экономики. Здесь наблюдается некоторая отличительная особенность от классических моментов. Кредитно-денежная политика в странах с переходной экономикой имеет прежде всего *антиинфляционную направленность*.

Практически во всех странах в качестве первостепенной цели стабилизации выдвинута борьба с инфляцией и ее снижение до умеренного и низкого уровня. Целевые ориентиры, определяемые ЦБ для достижения поставленных задач «номинальные якоря», различаются по странам. Одни страны в качестве якоря используют номинальный обменный курс и осуществляют стабилизацию на базе обменного курса. Это Польша, Чехия, Словакия, Эстония, Литва.

Большинство стран в качестве «номинального якоря» используют различные показатели динамики денежной массы и осуществляют стабилизацию на денежной основе. При таком способе в качестве целевых ориентиров используются либо процент изменения денежной массы агрегатов М1 и М2, либо ее общий уровень или устанавливаются верхние и нижние пределы динамики денежной массы, либо общий объем кредитования (рис. 5.1).

Обменный курс, уравнивающий спрос и предложение на валютном рынке, устраняет искажения в структуре относительных цен, доставшихся от командно-административной экономики, ценообразование в которой, основываясь на нормативных принципах, не принимало во внимание рыночные механизмы. В условиях свободной внешней торговли, получая возможность покупать и продавать товары по мировым ценам, внутренние производители и потребители товаров, являющихся объектом международной торговли, неизбежно подстраивают свое производство под существующий уровень мировых цен, выражаемый в национальной валюте через обменный курс.

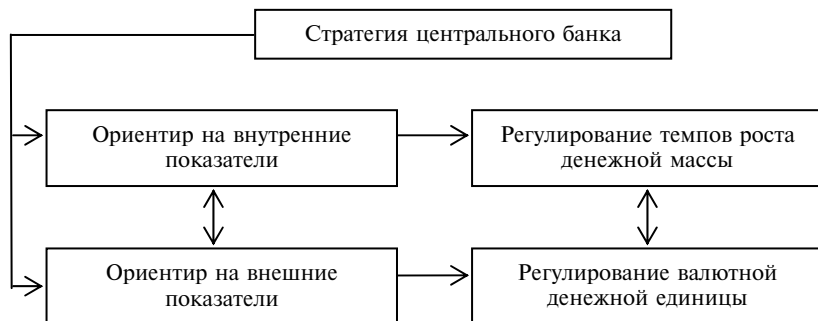


Рис. 5.1. Стратегия центрального банка в борьбе с инфляцией

Использование обменного курса как «номинального якоря» в борьбе с высокой инфляцией может при определенных условиях выступить одним из действенных средств стабилизации экономики. В этой связи может быть применен удачный опыт стран Латиноамериканского региона (Аргентина, Чили, Уругвай, Бразилия) и Израйля.

Выбор системы обменного курса какой-либо страной определяет ся в первую очередь показателями экономического развития, состоянием платежного баланса, степенью открытости экономики, уровнем конкурентоспособности, величиной резервов иностранной валюты.

В странах с переходной экономикой проблема выбора обменного курса осложнялась рядом особых обстоятельств: перед ними стояла задача выбора совершенно новой системы обменного курса, у этих стран полностью отсутствовал опыт конвертируемости валюты, шел процесс становления валютных рынков.

Денежно-кредитная политика в РФ на современном этапе

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 основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики представляется Президенту Российской Федерации и в Правительство Российской Федерации.

Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики 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, предусматриваемых 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.

Государственная Дума рассматривает основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на предстоящий год и принимает соответствующее решение не позднее принятия Государственной Думой федерального закона о федеральном бюджете на предстоящий год.

Денежно-кредитная политика включает две части.

1. Анализ денежно-кредитной политики предыдущего года:
 - цели и ожидаемые результаты политики;
 - количественный анализ причин отклонения от целей денежно-кредитной политики;
 - динамика денежно-кредитных показателей;
 - использование инструментов денежно-кредитной политики;
 - политика валютного курса;
 - характеристика состояния экономики и ее основных секторов (домашних хозяйств, нефинансовых предприятий, государственных финансов, внешнеэкономического и финансового секторов).
2. Цели денежно-кредитной политики на планируемый год:
 - концептуальные принципы, лежащие в основе денежно-кредитной политики;
 - перспективы макроэкономического развития;
 - прогноз основных показателей платежного баланса России;
 - основные параметры денежно-кредитной политики;
 - основные показатели денежной программы;
 - бюджетная политика;
 - совершенствование системы финансового посредничества в экономике.

Перспективы макроэкономического развития намечаются на основе Программы социально-экономического развития Российской Федерации на среднесрочную и долгосрочную перспективу, планов действий Правительства РФ в области экономической и социальной политики, заявлений Правительства РФ и Банка России об экономической политике на соответствующий год, ежегодных бюджетных посланий Президента РФ Федеральному собранию РФ «О бюджетной политике на соответствующий финансовый год».

Перспективы макроэкономического развития оцениваются с учетом действия внутренних и внешних факторов. *Прогноз развития экономики России* должен состоять не менее чем из двух вариантов (сценариев).

Основные параметры денежно-кредитной политики включают:

- снижение, а в дальнейшем, при достижении низких значений, сохранение инфляции на уровне, обеспечивающем условия для дальнейшего экономического роста;
- сохранение режима плавающего валютного курса и накопления Банком России золотовалютных резервов при сильном платежном балансе страны;
- определение Банком России ориентиров по темпам роста денежной массы;
- контроль размеров денежной базы;
- формирование денежного предложения, адекватного денежному спросу;
- повышение доли денежных расчетов в экономике; расширение спектра инструментов денежно-кредитной политики (обязательных резервов, операций на открытом рынке, рефинансирования банков, депозитных операций, процентной политики и др.);
- уменьшение зависимости состояния государственных финансов от колебаний мировых цен на товары российского экспорта;
- сокращение задолженности Правительства РФ перед Банком России в условиях бездефицитного бюджета;
- реформирование банковской системы;
- создание условий для стабильной и сбалансированной работы финансового рынка;
- развитие системы финансового посредничества и повышение ее эффективности;
- оптимизация всех видов финансовых рисков.

Основной целью и задачей бюджетной политики является достижение сбалансированности доходов и расходов федерального

бюджета. В современных условиях в качестве *приоритетов бюджетной политики* выступают:

- формирование эффективной налоговой системы;
- оценка эффективности всех бюджетных расходов;

Проводимая в России денежно-кредитная политика направлена на обеспечение внутренней и внешней стабильности национальной валюты. Стабильно низкий уровень инфляции является условием для достижения устойчивого экономического роста, который позволит значительно повысить уровень жизни населения.

5.3. Перспективы развития денежно-кредитной политики в Российской Федерации

Цели денежно-кредитной политики

В ближайшее время денежно-кредитная политика будет осуществляться в условиях сильного влияния внешнеэкономических факторов конъюнктурного характера, продолжения структурных реформ, которые оказывают влияние на инфляционные процессы и на распределение денежных потоков, а также активного применения Правительством Российской Федерации мер по ограничению инфляции.

Цены на энергоносители на внешних рынках остаются на высоком уровне уже длительное время, и в целом не предполагается их значительного снижения. Соответственно данный фактор продолжит оказывать воздействие на динамику внутреннего спроса и общий уровень цен в экономике России. В этих условиях Банк России и Правительство Российской Федерации при выборе путей снижения инфляции будут учитывать ограничения, связанные с необходимостью обеспечения высокого экономического роста, повышения технической и ценовой конкурентоспособности отечественных производителей, ощутимого повышения уровня жизни населения и обеспечения долгосрочной устойчивости государственных финансов.

Банк России совместно с Правительством Российской Федерации ставит своей целью снизить инфляцию к 2011 г. до 5—6,8% в соответствии с основными параметрами разработанных Правительством Российской Федерации сценарных условий социально-экономического развития Российской Федерации на 2009 г. и на период 2010 и 2011 гг.

В соответствии со сценарными условиями и основными параметрами прогноза социально-экономического развития Российской Федерации на 2009 г. и период 2010 и 2011 гг. Правительство Российской Федерации и Банк России определили задачу снизить ин-

фляцию: в 2009 г. — до 7,0—8,5%, в 2010 г. — 5,5—7,0%, а к 2011 г. выйти на уровень инфляции 5,0—6,8% (из расчета декабрь к декабрю). Указанной цели по общему уровню инфляции на потребительском рынке соответствует базовая инфляция 6,2—8,0% в 2009 г., 4,5—6,2% в 2010 г. и 4,5—6,1% в 2011 г.

Денежная программа Банка России

В соответствии со сценариями прогноза развития российской экономики на 2009 г. Банк России рассмотрел четыре варианта условий проведения денежно-кредитной политики в 2009—2011 гг., три из которых основываются на прогнозах Правительства Российской Федерации¹.

В рамках *первого варианта*, который рассмотрен дополнительно к вариантам прогноза Правительства Российской Федерации, предполагается снижение в 2009 г. среднегодовой цены на российскую нефть до 66 долл. США за баррель. В этих условиях сальдо счета текущих операций может стать отрицательным. Реальные располагаемые денежные доходы населения могут возрасти на 8,1%, инвестиции в основной капитал — на 10%, а объем ВВП — на 5,7%.

В рамках *второго варианта* в 2009 г. предусматривается развитие российской экономики в условиях снижения на мировом рынке цены на нефть сорта «Юралс» до 90 долл. США за баррель. В этих условиях положительное сальдо счета текущих операций платежного баланса может сократиться более чем в 2 раза. Прирост валютных резервов замедлится. По этому варианту в 2009 г. реальные располагаемые денежные доходы населения могут увеличиться на 9,9%. Прирост инвестиций в основной капитал ожидается на уровне 14%. Объем ВВП в этом случае может возрасти на 6,4%.

В качестве *третьего варианта* рассматривается прогноз, положенный в основу проекта федерального бюджета. Предполагается, что в 2009 г. цена на российскую нефть снизится до 95 долл. США за баррель. Экспорт товаров и услуг по этому варианту будет близок к показателю 2008 г., а импорт увеличится значительно. Профицит счета текущих операций платежного баланса будет больше, чем во втором варианте. Прирост валютных резервов замедлится, но в меньшей степени, чем во втором варианте. По этому варианту предполагается реализация мероприятий по переходу на инновационную модель развития, что будет способствовать сохранению высокой инвестиционной активности — в 2009 г. темп прироста инвестиций в основной капитал может составить 14,5%. Реальные располагаемые денежные доходы населения могут возрасти примерно

¹ Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2009 год и период 2010 и 2011 гг.

на 10,5%. Темпы экономического роста в этих условиях ожидаются на уровне 6,7%.

Согласно *четвертому варианту* прогноза предполагается, что цена на российскую нефть в 2009 г. составит 115 долл. США за баррель. В этом случае ожидается положительное сальдо торгового баланса до 190,1 млрд долл. США и профицит счета текущих операций до 104,3 млрд долл. США.

Банк России предполагает в зависимости от вариантов прогноза увеличение денежного агрегата М2 в 2009 г. на 19—28%. В 2010 и 2011 гг. темпы прироста спроса на деньги продолжают замедление и могут составить 16—25% в 2010 г. и 14—22% в 2011 г.

Денежная программа на 2009—2011 гг. представлена в четырех вариантах, которые соответствуют сценарным вариантам прогноза социально-экономического развития Российской Федерации на 2009—2011 гг., рассматриваемым Банком России. В зависимости от сценарных вариантов развития темп прироста денежной базы в узком определении в 2009 г. может составить 14—22%, в 2010 г. — 12—20%, в 2011 г. — 9—17%.

Таблица 5.2. Прогноз показателей денежной программы на 2009—2011 гг. (млрд руб.)

	1 января 2009 г.	1 января 2011 г.	
	Оценка	1-й вариант	4-й вариант
Денежная база (узкое определение)	5 365	7 438	9 226
наличные деньги в обращении (вне Банка России)	5 257	6 931	8 597
обязательные резервы	108	507	629
Чистые международные резервы	13 434	12 121	23 392
Чистые внутренние активы	—8 069	—4 683	—14 166
Чистый кредит расширенному правительству	—8 283	—10 227	—16 673
Чистый кредит федеральному правительству	—7 683	—9 627	—16 073
Чистый кредит банкам	679	7 350	3 265
Валовый кредит банкам	1 599	8 004	4 052

Примечание. Показатели программы, рассчитываемые по фиксированному обменному курсу, определены исходя из официального курса рубля на начало 2008 г.

Расчеты по денежной программе на 2009—2011 гг. осуществлены исходя из показателей спроса на деньги, соответствующих целе-

вым ориентирам по инфляции, прогнозируемым темпам роста ВВП и его составляющих, динамике валютных курсов, учитываемых в прогнозе платежного баланса, а также предполагаемой динамике цен на активы.

Совершенствование инструментов денежно-кредитной политики

Система инструментов денежно-кредитной политики в среднесрочной перспективе будет ориентирована на решение стратегической задачи — переноса центра тяжести с управления валютным курсом на усиление роли процентной политики Банка России. При этом Банк России должен иметь возможность оперативно реагировать на изменение ситуации в денежно-кредитной сфере для поддержания ее устойчивости с учетом рисков, обусловленных действием внешних и внутренних факторов.

В зависимости от складывающейся экономической ситуации Банк России будет применять инструменты предоставления или абсорбирования ликвидности, обеспечивая приоритетное использование рыночных операций на аукционной основе в сочетании с инструментами постоянного действия. В качестве инструмента прямого регулирования ликвидности по-прежнему будут использоваться обязательные резервные требования. Банк России предполагает придерживаться политики поэтапного повышения коэффициента усреднения обязательных резервов в целях расширения возможностей банковского сектора по управлению ликвидностью и адаптации кредитных организаций к новым резервным требованиям.

В 2009—2011 гг. Банк России продолжит осуществлять взаимодействие с Минфином России как в области реализации денежно-кредитной политики, так и по вопросам развития национальных финансовых рынков. В частности, реализованный в 2008 г. Минфином России совместно с Банком России механизм размещения временно свободных бюджетных средств на депозиты в кредитных организациях будет использоваться как дополнительный канал предоставления ликвидности банковскому сектору в периоды возникновения ее дефицита.

Кроме того, политика Банка России будет направлена на реализацию совместно с Минфином России ряда мер по совершенствованию рынка государственных облигаций, что будет способствовать повышению эффективности использования операций Банка России с государственными ценными бумагами в целях регулирования денежного предложения¹.

¹ Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2009 г. и период 2010 и 2011 гг. // Вестник Банка России. 22 октября 2008.

Согласно планам ЦБ РФ в 2008 г. будут использоваться принципы государственной денежно-кредитной политики, сформировавшиеся в последние годы.

Как и ранее, будут использоваться:

- стерилизация избытка денежного предложения;
- повышение роли процентных ставок в качестве инструмента денежной политики;
- ориентация на широкий диапазон укрепления реального курса рубля (от 0 до 10%), т.е. сохранение высокой степени свободы действий ЦБ РФ в этой сфере.

Кроме того, планируется ряд новых подходов:

- подготовка и реализация постепенного перехода к инфляционному таргетированию, предполагающего, в частности, отказ в среднесрочной перспективе от режима управляемого плавающего валютного курса;
- активизация операций ЦБ РФ по рефинансированию банков;
- учет новых принципов разделения доходов на нефтегазовые и не нефтегазовые в рамках преобразования Стабилизационного фонда в Резервный фонд и фонд будущих поколений;
- формирование денежного предложения в условиях перехода к планированию и утверждению федерального бюджета на трехлетний срок;
- постепенное уменьшение значения повышения чистых иностранных активов органов денежно-кредитного регулирования как источника роста денежного предложения.

В то же время ряд вопросов требует в будущем более пристального внимания:

- проблема эффективной реализации режима свободного плавающего курса;
- необходимость создания антикризисных стабилизаторов, позволяющих нивелировать негативные эффекты от притока и оттока «горячих денег».

Программа развития банковского сектора

В 2009 г. банковский сектор продолжит свое поступательное развитие. Рост банковского сектора будет обусловлен продолжающимся ростом российской экономики и опережающим расширением спроса на банковские услуги.

Вместе с тем российский банковский сектор будет испытывать увеличивающееся конкурентное давление как среди российских кредитных организаций, так и со стороны иностранных поставщиков банковских услуг.

Основным фактором риска для российского банковского сектора в условиях международного финансового кризиса является суще-

ственное ограничение доступа к ресурсам с международных рынков капитала и сокращение возможностей внешнего рефинансирования ранее привлеченных заимствований в связи со значительным подорожанием привлеченных средств для первоклассных заемщиков и фактическим исключением такой возможности для других заемщиков. Следствием влияния указанного фактора является введение российскими банками более консервативных подходов при кредитовании и при оценке кредитного риска. В свою очередь, это ведет к снижению темпов роста кредитных вложений в экономику и снижению финансового результата (прибыли) кредитных организаций. Одновременно это обуславливает относительное увеличение в портфелях кредитных организаций доли проблемных активов, как накопленных в период кредитной экспансии, так и отражающих ухудшение экономического положения предприятий, при ужесточении условий привлечения кредитов.

В этой ситуации на состояние банковского сектора будет оказывать влияние качество функционирования внутрибанковских систем оценки и управления рисками, включая кредитный риск, риск ликвидности, рыночный, операционный и репутационный риски. Наряду с вопросами поддержания ликвидности банки должны уделять внимание вопросам поддержания достаточности капитала, в том числе и за счет дополнительных инвестиций собственников и новых инвесторов.

**Программа
совершенствования
законодательной
и методологической
базы**

Для создания конкурентоспособной инфраструктуры финансового рынка Банк России планирует продолжить участие в работе по совершенствованию законодательства Российской Федерации, регулирующего финансовый рынок, его институты и инструменты. В 2009—2011 гг. деятельность Банка России в сфере банковского регулирования и надзора в соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» будет направлена на поддержание стабильности банковской системы России и защиту интересов вкладчиков и кредиторов. Одновременно Банк России будет уделять повышенное внимание вопросам развития банковского сектора.

Банк России продолжит работу по следующим направлениям:

- обеспечение открытости деятельности кредитных организаций, в том числе прозрачности структуры собственности акционеров (участников);
- упрощение и удешевление процедур реорганизации, включая присоединение кредитных организаций, создание до-

полнительных условий для информирования широкого круга лиц о реорганизационных процедурах;

- оптимизация условий для развития сети банковского обслуживания населения, субъектов среднего и малого бизнеса;
- обеспечение противодействия допуску к участию в управлении кредитными организациями лиц, не обладающих необходимыми профессиональными качествами или имеющих сомнительную деловую репутацию, включая создание механизма оценки деловой репутации руководителей и владельцев кредитных организаций;
- рационализация механизмов контроля за приобретением инвесторами акций (долей) кредитных организаций.

Дополнительное внимание Банк России уделит вопросам регулирования деятельности кредитных организаций по предоставлению населению потребительских (включая ипотечные) кредитов и других розничных продуктов, а также вопросам оказания коммерческими организациями, не являющимися кредитными организациями, посреднических (агентских) услуг кредитным организациям.

Банк России предпримет меры по дальнейшему развитию и совершенствованию нормативно-правового регулирования и методического обеспечения деятельности кредитных организаций по исполнению требований Федерального закона «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма», в частности, по вопросам идентификации клиентов, их представителей и выгодоприобретателей, оценке степени (уровня) риска совершения клиентом операций в целях легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма, а также критериям выявления и признакам необычных сделок с учетом результатов Отчета третьего раунда взаимных оценок системы противодействия отмыванию преступных доходов и финансированию терроризма по Российской Федерации, подготовленного экспертами Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (ФАТФ), а также на основании анализа правоприменительной практики и материалов проверок кредитных организаций в соответствии с его компетенцией.

**Программа
совершенствования
платежной системы
России**

В 2009—2011 гг. деятельность Банка России по совершенствованию национальной платежной системы будет направлена на обеспечение эффективного и бесперебойного ее функционирования, способствующего укреплению финансовой стабильности в стране и эффективному проведению денежно-кредитной политики.

Банк России будет проводить работу по совершенствованию правил осуществления платежей и переводов денежных средств путем стандартизации платежных инструментов, процедур приема, контроля и обработки информации с учетом международного опыта и российской банковской практики. Целью проводимой работы является создание гибкой, управляемой, безопасной и технологически унифицированной системы, позволяющей обеспечивать непрерывность обработки платежной информации в автоматизированном режиме на всех этапах перевода денежных средств.

Совершенствование платежной инфраструктуры, предоставляющей операционные, клиринговые и расчетные услуги, будет направлено на создание условий для развития клиринговых и расчетных систем, отвечающих международным стандартам, а также для обеспечения операционной совместимости платежных систем России с внешними, в том числе международными платежными системами.

Банк России продолжит реализацию мероприятий по дальнейшему комплексному преобразованию собственной платежной системы, в том числе по развитию и совершенствованию системы валовых расчетов в режиме реального времени Банка России (системы банковских электронных срочных платежей — системы БЭСП).

Для обеспечения доступности, эффективности и безопасности розничных платежных услуг будет продолжено формирование политики Банка России, в том числе в области создания единой розничной платежной инфраструктуры, национальной системы платежных карт, а также повышения финансовой грамотности населения в Российской Федерации, что обусловлено возросшими требованиями к финансовому образованию населения в условиях экономических изменений, повышения мобильности трудовых ресурсов.

Контрольные вопросы

1. Какие средства государственного регулирования экономики относятся к денежно-кредитным?
2. Назовите методы регулирования денежного обращения.
3. Какова роль Центрального банка Российской Федерации в регулировании денежного обращения?
4. Какие существуют формы и методы государственного воздействия через денежно-кредитную политику?
5. Каковы основные цели денежно-кредитной политики?
6. В каких случаях центральный банк изменяет учетную ставку?
7. Как изменение учетной ставки воздействует на экономическое положение страны?

8. Каково воздействие внутренних государственных займов на денежно-кредитную систему?
9. Какие задачи решает государственное регулирование экономики при помощи изменения обязательных резервов?
10. Какие концептуальные принципы лежат в основе современной денежно-кредитной политики, проводимой Банком России?
11. Охарактеризуйте политику денежно-кредитной рестрикции.
12. Дайте определение политике денежно-кредитной экспансии.
13. Дайте характеристику трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики. По каким каналам денежно-кредитная политика оказывает воздействие на экономику?
14. Назовите возможные стратегии денежно-кредитной политики. В чем преимущества и недостатки денежного таргетирования, прямого таргетирования инфляции, таргетирования валютного курса?
15. Какие инструменты стерилизации избыточного денежного предложения использует Банк России?

Темы рефератов

1. Влияние денежно-кредитной политики на денежное предложение, частные плановые инвестиции, совокупный спрос в краткосрочном и долгосрочном периодах.
2. Формирование денежного предложения, адекватного денежному спросу.
3. Развитие системы финансового посредничества и повышение его эффективности.
4. Современные модели денежно-кредитной (монетарной) политики и их практическая реализация.

Тесты

1. Основными методами стабилизации денежного обращения и валют являются:
 - а) ревальвация, девальвация, стагнация, контрибуция;
 - б) инфляция, дефляция, стагнация, политика доходов;
 - в) нуллификация, стандартизация, унификация, деноминация;
 - г) нуллификация, девальвация, ревальвация, деноминация.
2. Монетарная политика дает наибольший эффект:
 - а) в условиях инфляции, когда все ресурсы задействованы, дальнейший рост спроса не может повлечь за собой рост предложения (требуется время для технологической перестройки) и влечет за собой лишь рост цен, что требует ограничения количества денег в обращении;

- б) в условиях недогрузки мощностей и спада производства, недостаточного платежеспособного спроса, когда инфляция вызвана ростом цен на ресурсы, а курс национальной валюты падает.
3. Основные цели современной денежно-кредитной политики РФ — это:
- а) снижение инфляции;
 - б) повышение доли коммерческих банков в общем объеме кредитно-денежных операций;
 - в) увеличение доли инвестиций в общем объеме кредитных операций;
 - г) расширение доли частных предприятий в ходе приватизации государственной собственности.
4. Предложение денег снизится, если Центральный банк:
- а) повышает учетную ставку процента, по которой он выдает ссуды коммерческим банкам;
 - б) повышает обязательную норму резервирования;
 - в) продает государственные облигации населению и коммерческим банкам;
 - г) покупает государственные облигации на открытом рынке.
5. Если Центральный банк повышает учетную ставку, то это может привести:
- а) к снижению общей величины резервов коммерческих банков;
 - б) к стимулированию величины вкладов населения на депозитные счета в отделения Центрального банка страны;
 - в) к росту объема ссуд, предоставляемых Центральным банком коммерческим банкам;
 - г) к увеличению общей суммы резервов коммерческих банков.
6. Кредитно-денежная политика в РФ непосредственно проводится через деятельность:
- а) Министерства экономического развития и торговли;
 - б) Министерства финансов;
 - в) Центрального банка;
 - г) Правительства РФ в целом на основе решений, принимаемых председателем Правительства.
7. В ходе осуществления кредитно-денежной политики регулирование деятельности коммерческих банков осуществляется путем:
- а) изменения учетной ставки центрального банка;
 - б) предоставления льготных кредитов коммерческим банкам;
 - в) изменений норм обязательных резервов;
 - г) изменений ставок налога на прибыль, получаемую коммерческими банками;
 - д) изменений ставок налога на добавленную стоимость;
 - е) операций на открытом рынке с государственными ценными бумагами.

8. Если центральный банк повысит норму обязательных резервов, то это приведет к следующему:
 - а) увеличению активов коммерческих банков;
 - б) увеличению пассивов коммерческих банков;
 - в) увеличению как активов, так и пассивов коммерческих банков;
 - г) сокращению депозитов фирм и домашних хозяйств в коммерческих банках и сокращению их пассивов;
 - д) сокращению активов вследствие сокращения пассивов;
 - е) сокращению активов коммерческих банков и соответственно сокращению их пассивов;
 - ж) почти одновременному сокращению как активов, так и пассивов коммерческих банков.
9. Метод ограничения денежного спроса через денежно-кредитный и налоговый механизм путем снижения государственных расходов, повышения процентной ставки за кредит, усиления налогового пресса, ограничения денежной массы называется:
 - а) ревальвацией;
 - б) дефляцией;
 - в) девальвацией;
 - г) деноминацией.
10. Антиинфляционная политика представляет собой комплекс мер по:
 - а) наращиванию денежной массы в обращении с целью ликвидации стагнации производства;
 - б) постепенному переводу галопирующей инфляции в гиперинфляцию;
 - в) стимулированию импорта;
 - г) государственному регулированию экономики, направленному на борьбу с инфляцией.

Литература

1. *Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»* от 10 июля 2002 г. № 86 (в ред. от 26 апреля 2007 г.)
2. *Федеральный закон Российской Федерации «О банках и банковской деятельности»* от 2 декабря 1990 г. № 395-1 (в ред. от 22 июля 2008 г.).
3. *Стратегия развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2008 г.: Приложение к Заявлению Правительства Российской Федерации и Центрального банка Российской Федерации* от 5 апреля 2005 г. // Деньги и кредит. 2005 г. № 4.
4. *Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2009 год и период 2010 и 2011 годов* // Вестник Банка России. 22 октября 2008.

5. *Положение* Банка России «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям, кредитов, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг» от 4 августа 2003 г. № 236-П.
6. *Бекетов Н.В.* Денежно-кредитное регулирование в России: основные ориентиры // *Финансы и кредит*. 2008. № 2.
7. *Владимирова М.П., Козлов А.И.* Деньги, кредит, банки: Учеб. пособие, М.: КНОРУС, 2005.
8. *Ведута Е.Н.* Стратегия и экономическая политика государства. М.: Академический проект, 2004.
9. *Государственная экономическая политика: опыт перехода к рынку* / Под общ. ред. А.В. Сидоровича. М.: Дело и сервис, 1998.
10. *Деньги. Кредит. Банки: Учебник для вузов* / Под ред. проф. Е.Ф. Жукова. 3-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005.
11. *Деньги. Кредит. Банки: Учебник* / Под ред. В.В. Иванова, Б.И. Соколова. М.: ТК Велби: Проспект, 2003.
12. *Деньги, кредит, банки: Учебник* / Под ред. О.И. Лаврушина. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 2003.
13. *Ершов М.* Экономическая политика в условиях роста // *Экономика России: XXI век*. 2005. № 20.
14. *Маневич В.Е.* Денежная политика и экономический рост: модель Тобина // *Бизнес и банки*. 2007. № 1.
15. *Маневич В.Е.* Денежная политика и экономический рост: российский опыт // *Вестник Института экономики*. 2007. № 2.
16. *Соловьева С.В.* Денежно-кредитная политика России на современном этапе // *Вопросы экономических наук*. 2007. № 3 (16).

Основы международных валютных и расчетных отношений

6.1. Международная валютная система и валютные отношения

Основные элементы международной валютной системы

Международные валютно-финансовые и кредитные отношения — составная часть современной рыночной экономики.

Валютная система (национальная, региональная, мировая) является формой организации и регулирования валютных отношений. **Валютные отношения** представляют собой общественные отношения, связанные с функционированием валюты при осуществлении внешней торговли, оказании экономического и технического содействия, предоставлении и получении за границей кредитов и займов, совершении сделок по покупке или продаже валюты и т.д.

Участниками валютных отношений являются государства, международные организации, юридические и физические лица.

Отдельные формы валютных отношений появились еще в античном мире в виде вексельного и меняльного дела. Со временем международные валютные отношения и составляющие их элементы приобрели определенные формы организации, которые затем были закреплены законодательно: национальное законодательство устанавливает форму и элементы национальной валютной системы; в Уставе Международного валютного фонда (МВФ) закреплены форма организации и основные элементы мировой валютной системы; межгосударственные соглашения групп стран устанавливают форму организации и основные элементы региональных валютных систем.

Международная валютная система включает следующие *основные элементы*.

1. Национальные и коллективные резервные валютные единицы, которыми страна может оплачивать свои международные обязательства.

2. Состав и структура международных ликвидных активов (валютные средства, резервы золота и других благородных металлов или редкие ресурсы), т.е. платежные средства страны. Если у нее отсутствует указанные резервные валюты, определяются характер ликвидных активов, обеспеченность ими структурно в процентном отношении.

3. Механизм валютных паритетов и курсов, где валютный паритет — теоретический курс обмена одной валюты на другую, при котором достигается равновесие предложения и спроса по каждой из этих валют, а валютный курс — цена денежной единицы одной страны, выраженная либо в денежных единицах другой страны, либо в наборе денежных единиц.

4. Условия взаимной обратимости валют или объемы валютных ограничений, а также квоты продаж или закупок валюты для каждой страны, и обязательства стран поддерживать свою и чужие валюты в определенных курсах. Имеются в виду обязательства страны не допускать падения курса своей валюты ниже определенного уровня, а также не предпринимать интервенции или экспансии в отношении других валют и поддерживать их курс.

5. Формы и сроки международных расчетов, где международные расчеты — это регулирование платежей по денежным требованиям и обязательствам, возникающим в связи с экономическими, политическими и культурными отношениями между хозяйствующими субъектами и гражданами разных стран. Они включают условия и порядок осуществления платежей, выработанные практикой и закреплённые международными документами и обычаями, а также ежедневную практическую деятельность банков по проведению расчетов. В зависимости от степени доверия торгующих партнеров и роли банков в расчетах различают следующие формы международных расчетов: документарный аккредитив, инкассо, банковский перевод и др.

6. Режим международных валютных рынков и мировых рынков золота. Определяются квоты каждой страны на этих рынках. Например, Россия и ЮАР имеют право продавать на мировом рынке золота по 100 т в год, другие страны — меньше. Но доля каждой страны определена. В связи с этим устанавливается цена золота на рынке. Если Россия вывезет 110 т., чтобы выручить больше валюты, то цена золота упадет (предложение превысит спрос) и другие страны понесут потери.

7. Межгосударственные организации, регулирующие валютно-финансовые отношения (МВФ, МБРР и др.).

Международная валютная система включает и *комплекс междуна-родно-договорных и государственных правовых норм*, обеспечивающих функционирование валютных инструментов.

Главная задача международной валютной системы — регулирование сферы международных расчетов и валютных рынков для обеспечения устойчивого экономического роста, сдерживания инфляции, поддержания равновесия внешнеэкономического обмена и платежного оборота разных стран. МВС является одним из важнейших механизмов, который может содействовать расширению или, наоборот, ограничению международных экономических отношений, а также в значительной мере влиять на внутреннее денежное обращение.

Этапы развития международной валютной системы

Международная валютная система — динамичная, развивающаяся система, и направление ее эволюции определяется ведущими тенденциями трансформации экономики стран

Запада, изменениями условий и потребностей мирового хозяйства в целом.

В своем развитии международная валютная система прошла четыре этапа, которые характеризуются существованием четырех международных валютных систем.

1. Система золотого стандарта (золотомонетный стандарт) стихийно сложилась к концу XIX в. При этом валюты ряда государств свободно обращались в золото на внутренних рынках своих стран. Данная система характеризуется следующими чертами:

- определенным золотым содержанием валютной единицы; согласно международным соглашениям устанавливались «золотые точки» — предельно допустимые отклонения валютных курсов от золотого паритета, означающие содержание золота в валюте;
- конвертируемостью каждой валюты в золото — обеспечивается как внутри, так и за пределами границ отдельного государства;
- возможностью свободно обменивать золотые слитки на монеты; золото свободно экспортируется и импортируется, продается на международных рынках золота;
- поддержанием жесткого соотношения между своим золотым запасом и внутренним предложением денег.

Механизм международных расчетов, основанный на золотом стандарте, устанавливал фиксированный курс валют. Разновидностями золотого стандарта были золотомонетный, золотослитковый и отчасти золотодевизный стандарты. Эволюция от одной формы

золотого стандарта к другой протекала в ходе развития мировой системы капитализма.

При этой валютной системе международная торговля велась на крепкой материальной базе, внешняя торговля была точным и верным индикатором состояния экономики страны. Однако в конце XIX — начале XX в. золотому стандарту непримиримую борьбу объявили империалистические державы (державы-метрополии): Великобритания, США, Франция, Германия, Россия. Главной причиной этой борьбы было то, что добыча золота не поспевала за быстро растущей международной торговлей и, естественно, тормозила ее развитие. Кроме того, расширяющийся вывоз капитала ломал привычный механизм золотого стандарта.

2. Система золотодевизного стандарта стала результатом решений Генуэзской конференции 1922 г. Позднее этот стандарт был признан большинством капиталистических стран. При золотодевизном стандарте банкноты размениваются не на золото, а на деви́зы (банкноты, векселя, чеки) других стран, которые затем могли быть обменены на золото. В качестве девизной валюты были избраны американский доллар и английский фунт стерлингов.

Великая депрессия 1929—1933 гг. нанесла мощный удар по золотому стандарту, и мировая валютная система ослабла, а многие национальные валютные системы пришли в совершенное расстройство. Вторая мировая война привела к тому, что национальные валютные системы ведущих держав рухнули. Сохранилась и укрепилась только американская национальная валютная система, так как, во-первых, на территории этой страны не велись военные действия, во-вторых, на военных поставках союзникам США заработали 330 млрд долл. золотом, в-третьих, все союзники США (кроме СССР) свезли туда свои золотые запасы. В итоге к 1 июля 1944 г. на территории США сконцентрировалось 84% мировых запасов золота (без СССР).

Золотодевизный стандарт стал фактически переходной ступенью к системе регулируемых валютных курсов, и прежде всего к системе золотовалютного стандарта.

24 июля 1944 г. будущие державы-победительницы собрались в небольшом американском городке Бреттон-Вудсе и положили начало новой международной финансовой системе — золотовалютной.

3. Золотовалютная валютная система (Бреттон-Вудская) включает в себя следующее:

- за золотом сохранялась функция окончательных денежных расчетов между странами;
- резервной валютой стал американский доллар, который наравне с золотом был признан в качестве меры ценности

валюты разных стран, а также международного кредитного средства платежа;

- доллар обменивался на золото центральными банками и правительственными учреждениями других стран в казначействе США по курсу 1944 г. — 35 долл. за 1 тройскую унцию (31,1 г); кроме того, правительственные органы и частные лица могли приобретать золото на частном рынке; валютная цена золота складывалась на базе официальной и до 1968 г. значительно не колебалась;
- приравнивание валют друг к другу и их взаимный обмен осуществлялись на основе официальных валютных паритетов, выраженных в золоте и долларах;
- каждая страна должна была сохранять стабильный курс своей валюты относительно любой другой валюты.

Центральной идеей Бреттон-Вудской системы заключалась в том, что паритет валюты каждой страны-члена будет выражен в золоте как общем знаменателе или в американских долларах веса и пробы, существовавших на 1 июля 1944 г.

По Бреттон-Вудскому соглашению 1 тройская унция золота (31,2 г) продавалась за 35 американских долларов. И США обязывались строго следить за количеством долларов в обращении. Однако за послевоенные 20 лет США отпечатали 800 млрд долл., которые были ничем не обеспечены. В итоге была осуществлена американская экспансия во всем мире. «США расплачивались долларами — валютой, которая им ничего не стоила. За бумажные доллары, печатаемые казначейством США, они приобретали не бумажные, а реальные ценности» (Р. Седийо).

Рыночные курсы валют не должны были отклоняться от фиксированных золотых или долларовых паритетов более чем на 1% в ту или другую сторону. Изменение паритетов могло производиться в случае устойчивого нарушения платежного баланса. Доллар занял центральное лидирующее место, масштабы использования золота резко упали.

За 26 лет цена 1 тройской унции золота выросла в 10 раз и в 1970 г. составила 350 дол., а в 1974 г. США прекратили обмен золота на доллары, т.е. перестали выполнять основное условие успешного существования и функционирования золотодолларового стандарта. Стал очевиден крах этой системы. Но она сделала свое дело. Доллар захватил такие твердые позиции, что поддержка его твердого курса стала делом всего мирового содружества, ибо падение доллара означало разорение стран содружества.

Бреттон-Вудское соглашение представляет собой важнейший этап в развитии международной валютной системы: впервые она стала основываться на межправительственном соглашении. Закрепив систему золото-долларового стандарта, Бреттон-Вудская система сыграла важную роль в расширении международного торгового оборота, роста промышленного производства в промышленно развитых странах.

К концу 1960-х гг. Бреттон-Вудская система приходит в противоречие с усиливающейся интернационализацией мирового хозяйства, активной спекулятивной деятельностью транснациональных корпораций в валютной сфере. Режим золото-долларового стандарта на практике постепенно стал превращаться в систему долларового стандарта. Между тем позиции доллара в мире к концу 1960-х гг. заметно пошатнулись в результате собственных экономических неурядиц, войны во Вьетнаме, но главным образом в результате возрастания экономической мощи и влияния стран Западной Европы и Японии.

Долларовые запасы за пределами США составляли огромную сумму, образуя значительный рынок евродолларов. Дефицит платежного баланса США превысил допустимые размеры. Требование Бреттон-Вудской системы об обмене доллара на золото оказалось обременительным для США, поскольку диктовалась необходимость поддерживать низкие цены на золото за счет собственных резервов. Золотая ликвидность фактически не обеспечивалась.

В начале 1970-х гг. Бреттон-Вудская система фактически развалилась. США отказались от обмена доллара на золото по официальной цене. Цена на золото на мировых рынках резко подскочила. Сохранять систему твердых валютных курсов практически стало невозможным.

С начала 1973 г. для международной валютной системы становится характерным постоянное изменение обменных курсов различных валют. Большинство промышленно развитых стран используют систему плавающих валютных курсов. Развивающиеся страны сохраняют фиксированные курсы своих денежных единиц относительно доллара, либо других ведущих стабильных валют.

Энергетический кризис 1973—1974 гг. привел Бреттон-Вудскую валютную систему к краху. Золото начинает продаваться по ценам, складывающимся на «золотых» биржах. Цена на золото перестала оказывать непосредственное влияние на международную валютную систему.

4. Ямайская валютная система — это современный международный валютный механизм.

В 1976 г. на очередном совещании МВФ в Кингстоне (Ямайка) были определены основы новой мировой валютной системы капиталистического мира. Международная валютная жизнь по-прежнему регламентировалась Уставом МВФ. Сам Устав исправлялся два раза — в 1969 г. (создание СДР¹) и принятие поправки, предусмотренной Ямайскими соглашениями).

СДР представляет собой расчетную валюту Международного валютного фонда (МВФ), именуемую как специальные права заимствований (Special Drawing Rights), которая в действительности не имеет материального воплощения и реального эквивалента, а применяется как резервный актив в дополнение к золотовалютным позициям стран — членов МВФ.

Эволюция мировой валютной системы представлена в табл. 6.1.

Таблица 6.1. Эволюция мировой валютной системы

Критерии	Парижская валютная система с 1867 г.	Генуэзская валютная система с 1922 г.	Бреттон-Вудская валютная система с 1944 г.	Ямайская валютная система 1976—1978 гг.	Европейская валютная система с 1979 г. (региональная)
1	2	3	4	5	6
1. База	Золотомонетный стандарт	Золотодевизный стандарт	Золотодевизный стандарт	Стандарт СДР	Стандарт ЭКЮ (1979—1988 гг.); евро (с 1999 г.)
2. Использование золота как мировых денег	Золотые паритеты Золото как резервно-платежное средство Конвертируемость валют в золото			Официальная демонетизация золота	Объединение 20% официальных золотодолларовых резервов
			Конвертируемость доллара США в золото по официальной цене		Использование золота для частичного обеспечения эмиссии ЭКЮ, переоценка золотых резервов по рыночной цене

¹ СДР (SDR — Special Drawing Rights) — специальные счетные деньги, разработанные МВФ в 1970 г. Покупательная способность СДР оценивается по специальной корзине валют, состоящей на 45% из валют стран Европейского сообщества, на 42% — из долларов США и на 13% — из японских иен.

Продолжение табл. 6.1

1	2	3	4	5	6
3. Режим валютного курса	Свободно колеблющиеся курсы в пределах золотых точек	Свободно колеблющиеся курсы без золотых точек (с 30-х годов)	Фиксированные паритеты и курсы ($\pm 0.75\%$; $\pm 1\%$)	Свободный выбор режима валютного курса	Совместно плавающий валютный курс в пределах $\pm 2,25\%$, $\pm 15\%$ с августа 1993 г. («европейская валютная змея»), с 1999 г. только для 4 стран, не присоединившихся к зоне евро
4. Институциональная структура	Конференция	Конференция, совещания	МВФ — орган межгосударственного валютного регулирования	МВФ; совещания «в верхах»	Европейский фонд валютного сотрудничества (1979—1993 гг.); Европейский валютный институт (1994—1998 гг.); Европейский центральный банк (с 1 июля 1998 г.)

Международный валютный механизм

Основные составляющие современного международного валютного механизма сводятся к трем аспектам.

1. *Функция золота в качестве меры стоимости и точки отсчета валютных курсов была упразднена.* Золото утрачивает денежные функции и становится обычным товаром со свободной ценой на него. В то же время оно остается особым товарным ликвидным активом. При необходимости золото может быть продано, а полученная валюта использована для платежа.

2. *Странам предоставлялось право выбора любого режима валютного курса.* Валютные отношения между странами стали основываться на «плавающих» курсах их национальных денежных единиц.

Колебания курсов обусловлены двумя основными факторами:

- реальными стоимостными соотношениями, покупательной способностью валют на внутренних рынках стран;

- соотношением спроса и предложения национальных валют на международных рынках.

К началу 1990-х гг. в связи с реализацией системы «плавающих» курсов возникла довольно сложная схема организации МВБ: во-первых, подбираются главные опорные единицы, с которыми отдельные национальные валюты сохраняют свои отношения, точнее, свой валютный курс; во-вторых, степень колебания валютных курсов неодинакова, диапазон колебаний широк, при этом поддерживается валютный курс лишь в отношении некоторых валют в рамках определенного диапазона, в отношении же остальных валют он свободно меняется.

На практике объявленные странами валютные режимы весьма различны.

В 1988 г. 58 стран приняли решение об установлении курса своих валют по отношению к валюте одного из их основных партнеров:

- американскому доллару (39 стран);
- французскому франку (14 стран зоны франка) или к другим валютам (5 стран).

Другие страны привязали свою валюту к СДР (17) или к другой корзине валют (29). Кроме того, четыре страны высказались за режим ограниченной гибкости по отношению к единственной валюте и учредили для себя механизмы валютного сотрудничества, стабилизируя свои валютные курсы. 19 стран высказались за режим независимого плавления, в том числе США, Канада, Великобритания, Япония.

3. Был введен стандарт СДР («специальных прав заимствования») с целью сделать их основным резервным авуаром и уменьшить роль резервных валют.

Международные коллективные валютные единицы На Ямайском совещании МВФ в качестве коллективной резервной валюты были признаны *«специальные права заимствования»*. Как международное резервно-платежное средство СДР были созданы в 1969 г. Поначалу они выступали как простое кредитное средство. Однако затем Международным валютным фондом была поставлена задача превратить их в «главный резервный актив международной валютной системы». СДР предназначались для регулирования сальдо платежных балансов, пополнения официальных резервов и расчетов с МВФ, соизмерения стоимости национальных валют.

Единица СДР является *условной*. Выпуск СДР происходит в виде кредитовых записей на счетах МВФ пропорционально квотам

стран-участниц. Эти квоты используются ими для закупки конвертируемой валюты или для погашения дефицита платежного баланса. Однако их доля в общих валютных резервах стран мира невелика — около 3%.

Страна становится обладательницей определенной суммы СДР, не предоставляя при этом эквивалент в золоте или национальной валюте. Срок действия СДР не ограничен во времени. Резервы в СДР могут быть использованы странами, обладающими этим средством, для расчетов как с МВФ, так и между собой.

Поначалу единица СДР приравнивалась к золоту, соответствовавшему золотому содержанию доллара (1979 г.). С середины 1974 г., в связи с переходом к плавающим курсам валют, было отменено золотое содержание СДР. Курс этой валютной единицы определялся по валютной корзине, включившей с 1981 г. набор пяти основных мировых валют (американский доллар, марка ФРГ, японская йена, французский франк и английский фунт стерлингов).

Курс СДР как расчетной валюты МВФ в настоящее время определяется в четырех валютах: долларах США, евро, английских фунтах стерлингов и в японских иенах, раньше (до 1999 г.) исчислялся в пяти, а еще раньше — в 16 валютах). Расчеты производятся на ежедневной, ежемесячной, ежеквартальной и ежегодной основе.

Котировки СДР объявляются ежедневно в Лондоне в полдень по средневропейскому времени и публикуются на сайте МВФ

Валютная расчетная корзина представляет собой метод соизмерения средневзвешенного курса одной валюты по отношению к определенному набору других валют. Исчисление валютной корзины зависит от ее состава, размера валютных компонентов, рыночных курсов валют к доллару.

До конца 1990-х гг. решения о выпуске СДР принимались дважды с распределением пропорционально страновым квотам в капитале МВФ — в 1970—1972 гг. и в 1979—1981 гг.

Общая сумма выпущенных резервов в СДР составила 21,4 млрд этих единиц. Впоследствии в МВФ вступили 38 государств, включая Россию и другие страны бывшего СССР. Кроме них, 36 государств, вступивших в МВФ в 1970—1980 гг., не получили ранее выпущенных резервов в СДР. Между тем спрос на валютные резервы постоянно растет. Значительная его часть приходится на развивающиеся страны и страны с переходной экономикой. Если не облегчить положение с валютными резервами этих стран, то вероятность неудачи проводимых ими экономических реформ возрастет, что может негативно отразиться на всей мировой экономике.

В результате Совет директоров МВФ принял решение о дополнительном выпуске СДР на сумму 21,4 млрд этих условных валютных единиц, что соответствует примерно 28,9 млрд долл. Россия согласно квоте МВФ может рассчитывать на 1,7 млрд долл. из этой суммы.

Другим видом коллективной резервной валютной единицы, определяемой на основе стоимости корзины валют, была **ЭКЮ**, которая базировалась на основе 12 валют ведущих стран Европы, входящих в ЕС. Вес каждой валюты в корзине определялся в зависимости от доли, которой располагает государство-член в валовом национальном продукте ЕС и в экспорте внутри Союза. Самым весомым компонентом ЭКЮ (около 1/3) была германская марка. В отличие от СДР эмиссия официальных ЭКЮ частично обеспечивалась золотом и долларами. Объем эмиссии ЭКЮ превышал выпуск СДР. Так же как и СДР, ЭКЮ была представлена *в безналичной форме* — как запись на счетах центральных банков (или коммерческих банков) при безналичных перечислениях по ним.

СДР как коллективная резервная валюта не смогла занять того места, которое отводилось ей при ее создании. Она не поколебала существенно позиции доллара. В свою очередь, определенные резервные функции приобрели другие валюты экономически развитых стран: марка ФРГ, швейцарский франк, японская йена.

В отличие от СДР ЭКЮ имела более широкую сферу применения: использовалась не только в официальном, но и частном секторе. В частности, ЭКЮ выступала: как валютная единица в совместных фондах и международных валютно-кредитных финансовых организациях; как валюта единых сельскохозяйственных цен; как средство межгосударственных расчетов центральных банков ЕС при проведении валютной интервенции и др. Частные (коммерческие) ЭКЮ использовались в качестве валюты еврооблигационных займов, банковских депозитов и кредитов. Более 500 крупных международных организаций использовали ЭКЮ при предоставлении кредитов.

Введение ЭКЮ стало также важнейшим шагом на пути создания единой валютной Европы.

Создание Европейского экономического сообщества поначалу не ставило своей целью образование валютного союза. Статья 105 Римского договора предусматривала лишь согласование экономической политики стран-участниц и образование валютного комитета консультативного характера с целью ускорения координации валютной политики в необходимой мере. Но с середины 1970-х гг. активизировались поиски путей для создания такого объединения. Лидеры Европейского сообщества пытались не только создать ва-

лутную единицу, альтернативную доллару США, но и провести валютную интеграцию, осуществлять государственный контроль за колебанием валют.

В результате сложных переговоров в рамках ЕС в марте 1979 г. была создана **Европейская валютная система** (ЕВС) — международная (региональная) валютная система, представляющая собой совокупность экономических отношений, связанных с функционированием единой валюты в рамках европейской экономической интеграции. ЕВС — важная составная часть мировой валютной системы.

Основные вехи предыстории создания Европейской валютной системы таковы. В 1972 г. Совмин ЕЭС принял решение ограничить амплитуду колебания валют, входящих в Сообщество стран, по отношению друг к другу. Для достижения этой цели центральные банки должны были согласовывать свои интервенции на валютном рынке. Так родилась «европейская валютная змея». Предел колебаний курсов валют стран ЕЭС между собой допускался от $\pm 1,125$ до $\pm 4,5\%$ в разные годы. В графическом изображении «змея» означала узкие пределы колебаний курсов валют шести стран ЕЭС (ФРГ, Франции, Италии, Нидерландов, Бельгии, Люксембурга) между собой. Если курс валюты страны опускался ниже допустимого предела, центральный банк должен был скупать национальную валюту за иностранную.

«Валютная змея» просуществовала в том или ином составе стран-участниц до 1979 г., когда по инициативе Ж. д'Эстена и Г. Шмидта была создана Европейская валютная система.

В 1989 г. Ж. Делор, видный деятель ЕС (председатель КЕС), представил отчет, в котором излагал трехступенчатый план валютного объединения Европы. Этот план включал:

- 1) осуществление скоординированной экономической и валютной политики отдельных стран ЕС;
- 2) учреждение центрального банка ЕС;
- 3) замену национальных валют единой валютой ЕС.

В 1990 г. происходит расширение ЕВС: в нее включаются Англия, Испания, Португалия. В 1991 г. подписывается Маастрихтский договор о создании единого европейского пространства. В соответствии с этим договором главы правительств стран — членов ЕС договариваются о создании валютного союза.

Созданная с целью упорядочения колебания курсов западноевропейских валют, ЕВС в течение почти 15 лет успешно справлялась с возложенными на нее функциями. Однако с осени 1992 г. она стала давать заметные сбои. Одна из главных причин — неспособность центральных банков указанных стран справляться со все возрастающими атаками биржевых спекулянтов, игравших на понижение, в расчете на девальвацию валют.

Первой пострадала итальянская лира. Банк Италии был вынужден прибегнуть к массивным интервенциям для спасения своей денежной единицы. Правительства стран ЕС решают прибегнуть к девальвации лиры на 7%, но она продолжает падать. 17 сентября 1992 г. после экстренного заседания Валютного комитета сообщества лира покидает ЕВС.

Летом 1993 г. пять из восьми состоявших в системе ЕВС денежных единиц — французский и бельгийский франк, датская крона, песета и эскудо — упали до установленного для них нижнего предела.

Центральными банками было принято решение не поддерживать искусственно свои валюты. Они могут колебаться вокруг фиксированных курсов на 15% в ту или другую сторону. Центральные банки также могут понижать учетные ставки, которые они сохраняли на высоком уровне, с целью поддержания обменных курсов.

Развитие западноевропейского хозяйственного комплекса, увеличение степени взаимопроникновения и взаимодополняемости экономик способствовали нарастанию потребностей в проведении единой макроэкономической политики. Однако, с другой стороны, различия в бюджетной денежно-кредитной валютной политике стран — членов ЕС вели к колебанию цен, процентных ставок, валютных курсов, что мешало развитию производительных сил региона.

Перечисленные экономические и ряд политических факторов привели к провозглашению в Едином европейском акте 1984 г. главной цели Сообщества — создания экономического и валютного союза.

В соответствии с текстом Маастрихтского договора 1991 г. заключительная стадия создания государствами ЕС валютного союза, в котором курсы национальных валют будут окончательно зафиксированы по отношению друг к другу, должна была наступить в конце 1990-х гг.

Первый этап этого процесса начался в 1990 г. с момента либерализации оборота капиталов в ЕС, усиления сотрудничества между центральными банками стран ЕС, свободы расчетов в ЭКЮ и общего сближения экономик.

На *втором этапе* (с января 1994 г.) были приняты более жесткие меры по координации экономической и валютной политики на основе ратифицированного в 1993 г. Маастрихтского договора, начат процесс создания единой системы центральных банков ЕС. В 1994 г. был образован Европейский валютный институт — преобраз Европейского центрального банка.

Третий этап валютного союза согласно плану ЕС должна быть разбита на три стадии.

На первой стадии, которая фактически началась с 1998 г., были определены те страны, которые смогут отвечать критериям, являю-

щимся пропуском в валютный союз. К числу этих критериев, установленных Маастрихтским договором, относятся:

- низкий уровень инфляции;
- дефицит государственного бюджета не более 3%;
- соответствующий размер учетной ставки;
- стабильность национальной валюты.

Полностью соответствующие этим критериям государства составили первую группу, которая и образует Европейский валютный союз (ЕВС). К концу 1990-х гг. таким критериям отвечали Германия и Люксембург, а также в значительной степени Ирландия, Австрия, Финляндия. Фактически ими стали 11 государств ЕС. Исключение составили Великобритания, Греция, Дания, Швеция, которые сами не видят для себя возможности сразу вступить в ЕВС. В 1998 г. был создан Европейский центральный банк и развернута так называемая европейская система центральных банков.

На второй стадии (1999—2001) Европейский центральный банк в качестве первого шага в операциях по валютному обмену использовал единую валюту — *евро*. Коммерческие банки и финансовые организации пользовались ею на валютных рынках. Во Франкфурте, где базируется Европейский центральный банк, первая тендерная операция в евро состоялась 4 января 1999 г.

Следующим шагом этой стадии (2002—2003) была замена национальных монет и купюр новыми европейскими денежными единицами. Новая единая валюта поступила в наличное обращение.

Единая европейская валюта, как полагают экономисты, имеет все шансы быть одной из самых мощных в мире. Она должна стать важным фактором стабильности ЕС, облегчив борьбу с инфляцией, повысив конкурентоспособность товаров и услуг государств ЕС в сражении за рынки с США и Японией.

Новая денежная единица позволила также ликвидировать значительные расходы, связанные с переводом одной валюты в другую, которые по некоторым оценкам составляли от 40 до 50 млрд долл. в год. Например, француз, совершающий поездку по 10—12 западноевропейским странам с 2 тыс. долл., почти половину этой суммы терял при обмене одной валюты на другую.

Национальная валютная система Исторически первыми формировались национальные валютные системы. По мере накопления мирового опыта наиболее применимые и передовые элементы унифицировались и закладывались в основу мировой валютной системы, с учетом которой происходило дальнейшее формирование валютных систем отдельных стран.

Национальная валютная система (НВС) — государственно-правовая форма организации валютных отношений страны, сложившаяся исторически и закреплённая национальным законодательством с учетом норм международного права.

Национальная валютная система неразрывно связана с внутренней денежной и кредитно-финансовой системой страны. Особенности организации и функционирования НВС определяются степенью развития национальной экономики и внешнеэкономических связей страны, социальными задачами развития.

Национальная валютная система включает следующие основные составляющие:

- национальную денежную единицу (национальная валюта);
- состав официальных золотовалютных резервов;
- паритет национальной валюты и механизм формирования валютного курса;
- условия обратимости национальной валюты;
- наличие или отсутствие валютных ограничений;
- порядок осуществления международных расчетов стран;
- режим национального валютного рынка и рынка золота;
- национальные органы, обслуживающие и регламентирующие валютные отношения страны.

Рассмотрим подробнее эти составляющие.

1. Национальная денежная единица (национальная валюта). Она составляет основу национальной валютной системы и устанавливается законом данного государства.

Назначение национальной денежной единицы (НДЕ) — обслуживать внутренний платежный оборот страны. Национальные валюты небольшой группы экономически наиболее развитых государств используются одновременно и в международных экономических отношениях, выполняя в качестве иностранных валют функции международного платежного и резервного средства для всех других стран мира.

Именно эти валюты (доллары США, евро, японские йены) вместе с золотом составляют основу официальных резервов, сосредоточенных в центральном банке и финансовых органах страны.

Перечисленные компоненты являются важнейшим качественным показателем **международной валютной ликвидности**, под которой понимают способность страны (или группы стран) погашать свои международные денежные обязательства приемлемыми для кредитора платежными средствами. Количественным показателем валютной ликвидности служит отношение официальных резервов к объему подлежащих погашению обязательств страны — прежде всего по импорту, а также по полученным займам и кредитам.

2. *Состав официальных золотовалютных резервов.* Это государственные запасы золота и иностранной валюты, хранящиеся в центральном банке или в финансовых органах, а также принадлежащие государству золото и иностранная валюта в международных валютно-кредитных организациях.

3. *Паритет национальной валюты и механизм формирования валютного курса.* Связующим звеном между национальными валютными системами является паритет и валютный курс.

Паритет — это соотношение валют, соответствующее их золотому содержанию. Паритет лежит в основе курса валют. Но курс валют почти никогда не совпадает с паритетом.

Валютный курс представляет собой соотношение между валютами отдельных стран, или «цену» валюты данной страны, выраженную в валютах других стран.

Режим валютного курса является одним из самых важных элементов национальной валютной системы. Режим валютного курса, некогда единый для всех стран — членов МВФ (+1% вокруг валютного паритета), в настоящее время самостоятельно определяется валютными органами страны. Различают *фиксированные курсы*, которые колеблются в узких пределах, и *плавающие курсы*, которые колеблются в зависимости от рыночных условий без установленных пределов, а также их отдельные разновидности.

4. *Условия обратимости национальной валюты (условия конвертируемости).* Это означает их размен (обратимость) на иностранные валюты.

Конвертируемость — способность резидентов и нерезидентов свободно без всяких ограничений обменивать национальную валюту на иностранную. В зависимости от условий конвертируемости, определенной и закрепленной нормативными документами государства с учетом валютного регулирования в стране, различают:

- свободно конвертируемые валюты (СКВ), которые без ограничений обмениваются на иностранные валюты в любой форме и во всех видах операций;
- ограниченно (или частично) конвертируемые валюты (ОКВ) — это валюты стран, где валютное регулирование и валютный контроль ограничивают операции с иностранными валютами главным образом резидентов и по отдельным видам обменных операций;
- неконвертируемые (или замкнутые) валюты — это валюты стран, где существует запрет обмена НДЕ на иностранные валюты, применяются ограничения на ввоз и вывоз иностранной валюты (или они вообще запрещаются), а также установлены ограничения по другим видам операций с иностранной валютой и золотом;

- резервную (особая категория СКВ) — это валюта, в которой страны держат свои ликвидные международные активы, используемые для покрытия сальдо платежного баланса; она выполняет функции международного платежа и резервного средства, служит базой для определения валютного паритета и валютного курса для других стран.

Конвертируемость НДЕ — *правовая проблема*. Вопрос о возможности обмена национальной валюты одного государства на валюту другого и валюты этого другого государства на валюту первого государства или валюту третьей страны решается в первую очередь по законодательству заинтересованных государств. В Уставе МВФ, который вплоть до его второго изменения в 1976 г. содержал определение понятия «конвертируемость» валюты, больше этого определения нет. С одной стороны, это было связано с тем, что не всегда конвертируемость де-юре совпадала с конвертируемостью де-факто, с другой — предопределено массовым отказом от системы фиксированных валютных паритетов.

Паритет НДЕ представляет собой официально установленное соотношение между двумя валютами (например, 1 долл. США = 28 российским рублям) и является основой валютного курса.

5. Наличие или отсутствие валютных ограничений. Уставом МВФ допускается возможность для стран — членов Фонда в отдельных случаях вводить валютный контроль для преодоления затруднений с платежным балансом. Правда, одновременно подчеркивается, что валютные ограничения противоречат природе текущих платежей и движению капиталов и по своему характеру являются исключением. С одной стороны, в Уставе МВФ запрещается практика ограничения текущих международных платежей, множественности валютных курсов и дискриминационных мер в области валютного регулирования, а с другой стороны, страны — члены Фонда наделены правом сохранять на переходный период те ограничения, которые, у них существовали до вступления в МВФ.

6. Порядок осуществления международных расчетов стран. В число элементов национальной валютной системы входит регламентация правил использования аккредитивной и инкассовой форм расчетов, банковских гарантий, кредитных средств обращения и платежа, с которыми неразрывно связаны международные расчеты и финансирование внешней торговли.

7. Режим национального валютного рынка и рынка золота, операций с драгоценными камнями. Данный режим как элемент национальной валютной системы определяется нормами валютного законодательства страны и находится в прямой зависимости от характера валютного регулирования и контроля.

8. *Национальные органы, обслуживающие и регламентирующие валютные отношения страны.* Это важный институциональный элемент национальной валютной системы. Как правило, ведущую роль играет центральный банк страны; в ряде государств валютный контроль наряду с центральным осуществляют уполномоченные банки, а также министерство финансов, министерство торговли или специально созданные государственные органы.

6.2. Валютный курс и его роль в экономике

Система валютных курсов После того как Бреттон-Вудское соглашение, регулировавшее валютные курсы в послевоенный период, прекратило свое существование, основные мировые валюты получили большую свободу в том смысле, что их курсы стали в значительной степени определяться рынком на основе спроса и предложения по этим валютам как инструментам торговли, инвестиций и формирования международных резервов. Чем же вызваны столь сильные изменения валютных курсов, которые наблюдаются с тех пор, в чем их причины и как их истолковывает экономическая наука?

Основным понятием, созданным для объяснения валютных курсов, является паритет покупательной способности, т.е. ППС (*purchasing power parity — PPP*), для формулировки которого обычно привлекают так называемый закон одной цены: цена товара в одной стране должна быть равна цене товара в другой стране; а поскольку эти цены выражаются в разных валютах, то соотношение цен и определяет курс обмена одной валюты на другую.

Паритет покупательной способности — это отношение между двумя или несколькими валютами, устанавливаемое по их покупательной способности применительно к определенному набору товаров и услуг.

Паритет покупательной способности может быть *частным*, устанавливаемым по определенной группе товаров, и *общим*, устанавливаемым по всему общественному продукту. Например, если один и тот же набор потребительских товаров, скажем, потребительская корзина, стоит 100 тыс. российских рублей и 50 долл. США, то паритет покупательной способности составляет 2000 руб. на 1 долл.

Существует пять систем валютных курсов:

- свободное («чистое») плавание;
- управляемое плавание;
- фиксированные курсы;
- целевые зоны;
- гибридная система валютных курсов.

1. В *системе свободного плавания* валютный курс формируется под воздействием рыночного спроса и предложения.

Валютный форексный рынок при этом наиболее приближен к модели совершенного рынка. Здесь приняты следующие обозначения: FOREX (Foreign Exchange) — международный обмен (сокращенно FX, FRX); USD — американский доллар; CAD — канадский доллар; AUD — австралийский доллар; NZD — новозеландский доллар; HKD — гонконгский доллар; NTD — новый тайваньский доллар; SGD — сингапурский доллар. Количество участников как на стороне спроса, так и на стороне предложения огромно, любая информация передается в системе мгновенно и доступна всем участникам рынка, искажающая роль центральных банков незначительна и непостоянна.

2. В *системе управляемого плавания*, кроме спроса и предложения, на величину валютного курса оказывают сильное влияние центральные банки стран, а также различные временные рыночные искажения.

3. В качестве примера *системы фиксированных курсов* можно назвать Бреттон-Вудскую валютную систему 1944—1971 гг.

4. В качестве примера *гибридной системы валютных курсов* выступает современная валютная система стран, осуществляющих свободное плавание валютного курса, в которой имеются зоны стабильности.

Множество валютных курсов можно классифицировать по различным признакам (табл. 6.2).

Таблица 6.2. Классификация видов валютного курса

<i>Критерий</i>	<i>Вид валютного курса</i>
1. Способ фиксации	Плавающий Фиксированный Смешанный
2. Способ расчета	Паритетный Фактический
3. Вид сделок	Срочные сделки Сделки «спот» Сделки «своп»
4. Способ установления	Официальный Неофициальный
5. Отношение к паритету покупательной способности валют	Завышенный Заниженный Паритетный
6. Отношение к участникам сделки	Курс покупки Курс продажи Средний курс
7. Учет инфляции	Реальный Номинальный
8. Способ продажи	Курс наличной продажи Курс безналичной продажи Оптовый курс обмена валют Банкнотный курс

Плавающий валютный курс — колеблющийся валютный курс, который устанавливается с учетом динамики курсов отдельных валют или набора валют (валютной корзины).

Фиксированный валютный курс — официально установленное соотношение между национальными валютами, основанное на определяемых в законодательном порядке валютных паритетах при строгом ограничении колебаний.

Наиболее важными понятиями, используемыми на валютном рынке, являются: *реальный* валютный курс, который можно определить как отношение цен товаров двух стран, взятых в соответствующей валюте; *номинальный* валютный курс, показывающий обменный курс валют, действующий в настоящий момент времени на валютном рынке страны.

Валютный курс, поддерживающий постоянный паритет покупательной силы, — это такой номинальный валютный курс, при котором реальный валютный курс неизменен.

Кроме реального валютного курса, рассчитанного на базе отношения цен, можно использовать этот же показатель, но с другой базой, приняв, например, за нее отношение стоимости рабочей силы в двух странах.

Курс национальной валюты может изменяться неодинаково по отношению к различным валютам во времени. Так, по отношению к сильным валютам он может падать, а по отношению к слабым — подниматься. Именно поэтому для определения динамики курса валюты в целом рассчитывают *индекс валютного курса*. При его исчислении каждая валюта получает свой вес в зависимости от доли приходящихся на нее внешнеэкономических сделок данной страны. Сумма всех весов составляет единицу (100%). Курсы валют умножаются на их веса, далее суммируются все полученные величины и берется их среднее значение.

В современных условиях валютный курс, как и любая рыночная цена, формируется под воздействием спроса и предложения. Уравновешивание последних на валютном рынке приводит к установлению равновесного уровня рыночного курса валюты. Это так называемое «фундаментальное равновесие».

Размер спроса на иностранную валюту определяется потребностями страны в импорте товаров и услуг, расходами туристов данной страны, выезжающих в иностранные государства, спросом на иностранные финансовые активы и спросом на иностранную валюту в связи с намерениями резидентов осуществлять инвестиционные проекты за рубежом.

Чем выше курс иностранной валюты, тем меньше спрос на нее; чем ниже курс иностранной валюты, тем больше спрос на нее.

Размер предложения иностранной валюты определяется спросом резидентов иностранного государства на валюту данного государства, спросом иностранных туристов на услуги в данном государстве, спросом иностранных инвесторов на активы, выраженные в национальной валюте данного государства, и спросом на национальную валюту в связи с намерениями нерезидентов осуществлять инвестиционные проекты в данном государстве.

Так, чем выше курс иностранной валюты по отношению к отечественной, тем меньшее количество национальных субъектов валютного рынка готово предложить отечественную в обмен на иностранную, и наоборот, чем ниже курс национальной валюты по отношению к иностранной, тем большее количество субъектов национального рынка готово приобрести иностранную валюту.

**Факторы, влияющие
на величину
валютного курса**

Как любая цена, валютный курс отклоняется от стоимостной основы — покупательной способности валют — под влиянием спроса и предложения валюты. Соотношение такого спроса и предложения зависит от ряда факторов. **Многофакторность валютного курса** отражает его связь с другими экономическими категориями — стоимостью, ценой, деньгами, процентом, платежным балансом и т.д. Причем происходит сложное их переплетение и выдвижение в качестве решающих то одних, то других факторов.

Факторы, влияющие на величину валютного курса, подразделяются на структурные (действующие в долгосрочном периоде) и конъюнктурные (вызывающие краткосрочное колебание валютного курса).

К *структурным факторам* относятся:

- конкурентоспособность товаров страны на мировом рынке и ее изменение;
- состояние платежного баланса страны;
- покупательная способность денежных единиц и темпы инфляции;
- разница процентных ставок в различных странах;
- государственное регулирование валютного курса;
- степень открытости экономики.

Конъюнктурные факторы связаны с колебаниями деловой активности в стране, политической обстановкой, слухами и прогнозами. К ним относятся:

- деятельность валютных рынков;
- спекулятивные валютные операции;
- кризисы, войны, стихийные бедствия;
- прогнозы;
- цикличность деловой активности в стране.

**Валютные
котировки**

Установление валютного курса, определение пропорций обмена валют называется *валютной котировкой*. Котировки бывают двух видов — прямые и косвенные.

1. Прямые котировки. В большинстве стран курсы иностранных валют выражаются в национальной валюте. Это так называемая система прямых котировок. К примеру, в Японии один доллар США (USD) будет приравнен к определенному количеству японских йен (JPY), а в Нью-Йорке одна японская йена будет приравнена к определенному количеству центов (или долларов).

Прямой котировкой называется котировка, показывающая, какое количество национальной валюты содержится в одном долларе США.

Котировка USD/JPY — 120,56 означает, что один доллар США равен 120,56 японским йенам.

2. Косвенные котировки. Великобритания является одной из немногих стран, применяющих систему косвенных котировок. Косвенная (обратная) котировка показывает, какое количество долларов США содержится в единице национальной валюты.

Котировка GBP/USD — 1,5855 означает, что один британский фунт стерлингов равен 1,5855 долл. США, а котировка EUR/USD — 1,0343 показывает, что один евро равен 1,0343 долл. США.

Для торгово-промышленной клиентуры котировка валют банками обычно базируется на кросс-курсе.

Кросс-курс — это соотношение между двумя валютами, которое вытекает из их курса по отношению к курсу третьей валюты.

При операциях на мировом рынке часто используются кросс-курсы с долларом США, так как он является не только основной резервной валютой, но и валютой сделки в большинстве валютных операций. Например, если швейцарский банк хочет определить курс швейцарского франка к евро, то он будет исходить из курсов евро и франка к доллару. Пусть $0,85 \text{ евро} = 1 \text{ долл. США}$, $1,12 \text{ швейц. фр.} = 1 \text{ долл. США}$, тогда $1 \text{ евро} = 1,12/0,85 = 1,32 \text{ швейц. фр.}$

Спот-курс — цена валюты одной страны, выраженная в валюте другой страны, установленная на момент заключения сделки, при условии обмена валютами банками-контрагентами на второй рабочий день со дня заключения сделки. Спот-курс отражает, насколько высоко оценивается национальная валюта на момент проведения операции за пределами данной страны.

Банки котируют курс продавца и покупателя. *Курс продавца* — это курс, по которому банк готов продавать котируемую валюту, а по *курсу покупателя* банк готов ее купить.

6.3. Валютная система России

Правовые основы валютного регулирования

Основными нормативными актами, регулирующими валютный рынок Российской Федерации и институционально закрепившими за ЦБ РФ и уполномоченными коммерческими банками статус соответственно *ведущего органа* и *агентов валютного контроля*, являются: Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ, Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ и Федеральный закон от «О банках и банковской деятельности» от 2 декабря 1990 г. № 395-1 (в ред. от 2 февраля 2006 г.).

18 июня 2004 г. вступил в силу Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» № 173-ФЗ, который в отличие от Закона РФ от 9 октября 1992 г. № 3615-1 значительно расширяет права российских участников внешнеэкономической деятельности и закладывает основы для дальнейшей либерализации валютных операций. Он устанавливает правовые основы и принципы валютного регулирования и валютного контроля в РФ, а также полномочия органов валютного регулирования (ст. 2). Кроме того, он определяет права и обязанности:

- органов и агентов валютного контроля;
- резидентов и нерезидентов в отношении владения, пользования и распоряжения валютными ценностями;
- нерезидентов в отношении владения, пользования и распоряжения валютой РФ и внутренними ценными бумагами.

В основу валютного регулирования и контроля заложены следующие положения: государство должно обеспечить защиту прав и экономических интересов резидентов и нерезидентов при осуществлении валютных операций; необходимо исключить любое неоправданное вмешательство государства и его органов в валютные операции резидентов и нерезидентов; при реализации государственной политики в отношении внешнеэкономической деятельности приоритет должен принадлежать не административным, а экономическим мерам валютного регулирования; следует сформировать единую внешнюю и внутреннюю валютную политику РФ, а также единую систему валютного регулирования и валютного контроля.

Закон № 173 предусматривает многоступенчатую процедуру его введения в действие. Так, в ч. 2 ст. 22 определен состав органов валютного контроля. Большинство статей Закона № 173 разработа-

до 18 июня 2004 г. А вот новый порядок открытия и использования банковских счетов за рубежом для организаций (ч. 3 ст. 5, ст. 12, абз. 2 ч. 2 ст. 14) был введен только через год после вступления в силу Закона № 173 — 18 июня 2005 г.

В новый Закон «О валютном регулировании и валютном контроле» перенесены из Закона РФ от 9 октября 1992 г. № 3651-1 некоторые ограничения на проведение валютных операций. Эти ограничения приведены в табл. 6.3.

Таблица 6.3. Ограничения, которые сохранялись до 1 января 2007 г.

Вид ограничений	Статья Закона № 173-ФЗ
Для проведения отдельных валютных операций необходимо использовать специальные счета	Статья 1 (п. 10 ч. 1)
Правительство РФ и ЦБ РФ регулируют валютные операции, связанные с движением капитала	Статьи 7 и 8
При покупке иностранной валюты организациями-резидентами и нерезидентами ЦБ РФ может установить требования: об использовании специального счета; о резервировании суммы	Статьи 11 (ч. 3 и 4)
ЦБ РФ может установить требования: о предварительной регистрации счета, который открывают резиденты в банках за пределами территории РФ; о резервировании резидентом суммы при переводе на счет, открытые в банке за рубежом	Статья 12 (ч. 3 и 4)
При списании и зачислении денежных средств, внутренних и внешних ценных бумаг со специального счета и на специальный счет нерезидента ЦБ РФ может установить требование о резервировании определенной суммы (то же самое и в отношении резидентов)	Статья 13 (ч. 5 и 6); статья 14 (ч. 5 и 6)
Порядок резервирования при совершении отдельных валютных операций	Статья 16
Способы исполнения обязательства (безотзывной аккредитив, банковская гарантия, договор имущественного страхования, вексель)	Статья 17
Обязательная продажа части валютной выручки	Статья 21

С 2007 г. никаких ограничений на валютные операции в соответствии с Законом не предусмотрено, кроме требования о репатриации валютной выручки, т.е. об обязательном ее перечислении на счета в уполномоченных банках (ч. 3 ст. 26 Закона № 173).

В соответствии с Законом «О валютном регулировании и валютном контроле» № 173 *валютой Российской Федерации* являются:

1) денежные знаки в виде банкнот и монеты Банка России, находящиеся в обращении в качестве законного средства наличного платежа на территории Российской Федерации, а также изымаемые либо изъятые из обращения, но подлежащие обмену указанные денежные знаки;

2) средства на банковских счетах и в банковских вкладах.

Закон № 173 ограничил понятие «валютные ценности», исключив из него драгоценные металлы и драгоценные камни. Теперь в соответствии с п. 5 ч. 2 ст. 1 к валютным ценностям относятся только иностранная валюта и внешние ценные бумаги (табл. 6.4).

Таблица 6.4. Валютные ценности

<i>Валюта РФ</i>	<i>Иностранная валюта</i>
1. Денежные знаки в виде банкнот и монеты ЦБР, которые: находятся в обращении на территории РФ; являются законными средствами наличных платежей; изымаются или изъяты из обращения, но подлежат обмену	1. Денежные знаки в виде банкнот, казначейских билетов, монеты, которые: находятся в обращении на территории соответствующего иностранного государства (группы иностранных государств); являются законными средствами наличных платежей; изымаются или изъяты из обращения, но подлежат обмену
2. Средства на банковских счетах и в банковских вкладах в денежных единицах РФ	2. Средства на банковских счетах и в банковских вкладах в денежных единицах иностранных государств и международных денежных или расчетных единицах

Валютный курс рубля

Основой национальной валютной системы является российский рубль в виде *банковских билетов (банкнот)* ЦБ РФ и *монеты*, который был введен в обращение в 1993 г., заменив советский рубль, находившийся в обращении с 1922 г.

Установлена ограниченная конвертируемость российского рубля по текущим операциям с сохранением строгого валютного контроля и валютного регулирования по ряду операций, связанных главным образом с движением капитала.

В целом развитие валютного регулирования шло по пути ужесточения контроля за законным перемещением валютных средств из страны и в страну в соответствии с импортом и экспортом товаров и услуг, движением капиталов. С другой стороны, предпринимались меры по либерализации операций с иностранными валютами.

Российский рубль не имеет официально установленного паритета.

В РФ используется несколько видов валютных курсов рубля.

1. *Официальный курс Банка России.* С мая 1996 г. Банк России отказался от привязки официального курса рубля к фиксингу ММВБ. Официальный курс стал определяться на ежедневной основе, исходя из спроса и предложения валюты на межбанковском и биржевом валютных рынках. В условиях финансового кризиса он стал определяться в ходе двухсекционных торгов иностранной валютой на ММВБ.

2. *Биржевой курс* — курс рубля на биржах.

3. *Курс коммерческих банков.* Коммерческие банки, имеющие лицензию Банка России на проведение валютных операций, самостоятельно производят котировку иностранных валют в рублях. Они устанавливают курсы покупки и курсы продажи, по которым осуществляют обмен иностранных валют на рубли и обратно. Отдельно устанавливаются курсы для наличных и безналичных расчетов.

4. *Кросс-курсы* — котировка двух иностранных валют, ни одна из которых не является национальной валютой участника сделки, или соотношение двух валют, которое вытекает из их курса по отношению к какой-либо третьей валюте. Например, по курсу Банка России на 1 апреля 2002 г. 1 долл. США = 31,1192 руб., 1 долл. Канады — 19,5337 руб., следовательно, 1 долл. Канады = $19,5337 / 31,1192 = 0,6277$ долл. США.

В ходе финансового кризиса Центральный банк РФ начал устанавливать официальный курс по-новому. С октября 1998 г. все валютные биржи страны стали проводить две сессии: утром — специальную торговую сессию, на которой валюту могли продавать лишь экспортеры и уполномоченные банки, в ней принимал участие и Центральный банк; днем — обычную торговую сессию, по результатам которой и определялся официальный курс.

По существу, устанавливалось два валютных курса: один — для экспортеров и импортеров, второй — для всех остальных. Цен-

тральный банк РФ отстранил от участия в торгах ряд крупных коммерческих банков, которые дестабилизировали положение на валютном рынке.

Изменения произошли и на биржевом рынке. Раньше проводились фиксинговые торги, на которых определялся курс равновесия спроса и предложения и по единому курсу осуществлялись расчеты между покупателями и продавцами валюты. Фиксинговые торги ушли в прошлое. На всех валютных биржах операции с валютой стали проводиться в системе электронных торгов (СЭЛТ).

Торги в СЭЛТ начали проводиться в середине 1997 г. на ММВБ параллельно с фиксинговыми торгами. Преимущества СЭЛТ раскрылись после финансового кризиса, когда прекратились фиксинговые торги и замер межбанковский кредитный рынок. В СЭЛТ каждый банк выставляет котировки, указывает, по какому курсу он готов купить или продать валюту, а также объем покупки или продажи валюты. Сделки заключаются на двусторонней основе и лишь в том случае, если котировки банка-продавца удовлетворяют банк-покупатель, при этом исключается возможность заключения сделок по нереальным курсам.

Участники СЭЛТ видят как складывается ситуация на рынке, как меняются котировки и влияют на конъюнктуру рынка. По итогам торгов выводится средневзвешенный курс сделок.

На валютный курс рубля влияют многие факторы.

1. Темп инфляции: чем он выше, тем ниже курс рубля. В связи с этим различают номинальный и реальный валютные курсы. Номинальный валютный курс — это действующий валютный курс:

Реальный валютный курс = Номинальный курс ×
× Отношение уровней цен в странах, валюты которых обмениваются.

2. Покупательная способность валют: чем она выше, тем выше валютный курс.

3. Состояние платежного баланса: активный платежный баланс способствует повышению курса национальной валюты, пассивный — ее снижению.

4. Разница процентных ставок в разных странах: повышение процентных ставок стимулирует приток капиталов в страну, снижение процентных ставок — отток капиталов.

5. Деятельность валютных рынков и спекулятивные валютные операции: если курс валюты снижается, то банки стараются от нее избавиться, что еще более ухудшает позиции ослабленной валюты.

6. Степень использования валюты на евторынке и в международных расчетах: рубль является частично конвертируемой валютой, он

конвертируется внутри страны. В июне 1996 г. введена конвертируемость рубля по текущим операциям.

7. Ускорение или задержка мировых платежей: если ожидается снижение курса национальной валюты, то импортеры ускоряют платежи в иностранной валюте; при росте курса национальной валюты импортеры задерживают платежи в иностранной валюте.

8. Степень доверия к валюте на мировом и национальном рынках: она зависит от состояния экономики и политической обстановки в стране. Степень доверия к рублю низкая, о чем говорит долларизация экономики.

9. Валютная политика, т.е. государственное регулирование валютного курса.

Режим валютного курса рубля (политика валютного курса) является одним из наиболее подверженных изменению элементов валютной системы России.

В 1992 г. было введено понятие единого обменного курса рубля. ЦБ РФ начал устанавливать официальный курс по итогам торгов на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ).

В 1995 г. Правительство РФ и Банк России ввели валютный коридор, пределы которого регулярно менялись.

В 1996 г. был введен механизм установления официального обменного курса рубля на основе ежедневных котировок Банка России.

В ноябре 1997 г. Правительство и ЦБ РФ объявили об очередном изменении политики валютного курса рубля, определив на 1998—2000 гг. центральный обменный курс российского рубля на уровне 6,2 руб. за 1 долл. США с возможными пределами отклонений +15%. Однако разразившийся в России (август 1998 г.) валютно-финансовый и банковский кризис привел к отказу Банка России поддерживать верхнюю границу валютного коридора. С октября 1998 г. в качестве официального курса ЦБ РФ используется курс, устанавливаемый на ММВБ по итогам торгов (по июнь 1999 г. между экспортерами, которые продавали обязательную часть экспортной выручки, и импортерами, которые покупали валюту для оплаты импортных поставок — на утренней специальной сессии).

Во внешнеэкономических отношениях российских резидентов с зарубежными партнерами используются общепринятые в мировой практике международные кредитные средства обращения и платежа и формы расчетов. При этом с конца 1990-х гг. широко применяется вексель, причем не только в международных расчетах РФ, но и во внутрихозяйственном обороте. Основным нормативным документом, регулирующим вексельное обращение, является Закон РФ «О простом и переводном векселе» (март 1997 г.), основанный на Женевской конвенции 1930 г. Чек как средство расчетов в настоя-

щее время практически не используется внутри страны. Во внешне-экономических связях чеками расплачиваются лишь зарубежные партнеры российских резидентов.

Правовое регулирование расчетов чеками осуществляется главой 46 ГК РФ. Здесь же содержатся нормы, регулирующие расчеты по аккредитиву и инкассо между российскими организациями. Эти ведущие документарные формы расчетов во внешней торговле российских участников внешнеэкономической деятельности подчиняются унифицированным правилам и обычаям, разработанным Международной торговой палатой.

Российские валютные биржи Регулирование валютного рынка и рынка золота как элемент российской валютной системы является неизбежным и необходимым

в условиях валютного регулирования и валютного контроля. В соответствии с Законом «О валютном регулировании и валютном контроле» все операции с иностранными валютами должны осуществляться в уполномоченных банках, которые проводят валютно-обменные операции *в основном на биржевом и внебиржевом рынках.*

В современных условиях в России функционируют восемь валютных бирж.

Первая валютная биржа России ММВБ была создана 9 января 1992 г. Вначале торги на ней проводились один раз в неделю. С апреля 1992 г. количество их увеличилось до двух, с 10 февраля 1993 г. до четырех, с июня 1993 г. до пяти раз в неделю. Биржа стала проводить куплю-продажу валюты в течение каждого рабочего дня. Операции на ММВБ осуществлялись по принципу сделок по цене фиксинга на доллары США и марки ФРГ против рубля. В операциях биржи могут принимать участие банки — члены ММВБ по поручению своих клиентов и от собственного имени.

Порядок торгов на ММВБ был следующим. Начало операций осуществляется на базе фиксинга предыдущего дня и заявок банков на покупку и продажу валюты. ЦБ РФ на основе этой информации представляет свои заявки на покупку и продажу иностранной валюты. При сопоставлении всех заявок выявляется превышение заявок на покупку долларов (основной котируемой валюты) на рубли или наоборот. В зависимости от этого курс доллара к рублю повышается или понижается. При новом объявленном курсе банки (включая ЦБ РФ) могут предложить дополнительные суммы долларов к продаже или покупке или аннулировать прежние предложения. Процесс может повторяться до достижения при определенном курсе равенства заявок на покупку и продажу, когда курс считается зафиксированным и сделки совершенными. При этом, если при повышении курса доллара новые заявки на его продажу ведут к пре-

вышению предложения, такие заявки могут быть удовлетворены при фиксинге частично. Ежедневные валютные торги снижают риск в работе дилеров, уменьшая влияние ажиотажного спроса на курс рубля к доллару, так как перерывы в торгах вынуждают участников рынка создавать запас валют.

В 1992 г. были учреждены пять региональных валютных бирж: Санкт-Петербургская (СПВБ), Ростовская межбанковская (РМВБ), Уральская региональная (УРВБ) в Екатеринбурге, Сибирская межбанковская (СМВБ) в Новосибирске и Азиатско-Тихоокеанская межбанковская (АТВМБ) во Владивостоке.

В 1995 г. возникли еще три биржи Нижегородская валютно-фондовая (НВФБ), Самарская валютная межбанковская (СВМБ) и Краснодарская межбанковская (КМВБ).

В ноябре 1993 г. была организована ассоциация валютных бирж России (АВБР). Ее цели включали: создание единой информационной среды валютного и финансового рынков; координированное развитие его новых сегментов в регионах страны; унификация «правил игры» и экспертиза нормативных актов, касающихся деятельности валютных бирж.

С 29 июня 1999 г. утренние торги по доллару США приводятся на ММВБ и на всех межбанковских валютных биржах одновременно в режиме реального времени. Тем самым региональные биржевые валютные рынки на деле объединяются в единую всероссийскую систему биржевой валютной торговли.

Ведущее место занимает ММВБ (свыше 90% оборота всех российских бирж).

На биржах российские экспортеры на основании инструкции Банка России «Об обязательной продаже части валютной выручки на внутреннем валютном рынке Российской Федерации (с изменениями на 26 ноября 2004 г.)» от 30 марта 2004 г. № 111-И осуществляют обязательную продажу 10% (с 18 июня 2004 г.) экспортной выручки, а российские резиденты для расчетов по импорту или для погашения долга в иностранной валюте покупают необходимые средства.

С 7 мая 2006 г. размер обязательной продажи части валютной выручки, поступающей резидентам РФ от нерезидентов по заключенным между ними сделкам, изменяется с 10 до 0% в соответствии с указанием Банка России № 1676-У от 29 марта 2006 г.

Указанная мера осуществляется в целях перехода российской экономики к валютному режиму, предусматривающему осуществление с 1 января 2007 г. валютных операций без ограничений, и выполнения мероприятий по достижению полной конвертируемости российской валюты.

**Валютная политика
России**

Основным органом валютного регулирования в Российской Федерации является Банк России, который:

- определяет сферу и порядок обращения в РФ иностранной валюты и ценных бумаг в валюте;
- издает нормативные акты для исполнения их резидентами и нерезидентами;
- проводит все виды валютных операций;
- устанавливает все правила проведения резидентами и нерезидентами валютных операций, а для нерезидентов — операций с рублем и ценными бумагами в рублях;
- устанавливает порядок обязательного перевода, ввоза и пересылки в РФ валюты и ценных бумаг в валюте, принадлежащих резидентам, а также случаи и условия открытия резидентами счетов в валюте в банках за пределами Российской Федерации;
- устанавливает общие правила выдачи лицензий банкам и кредитным организациям на осуществление валютных операций и выдает лицензии;
- устанавливает единые формы учета, отчетности, документации и статистики валютных операций, в том числе уполномоченными банками, а также порядок и сроки их представления;
- готовит и публикует статистику валютных операций РФ по принятым международным стандартам.

В соответствии со ст. 45 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» ежегодно принимаются «Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики» на следующий год.

Направление и формы валютной политики, проводимой Центральным банком, зависят от внутриэкономического положения данной страны и ее места в мировом хозяйстве. Цели валютной политики меняются в зависимости от исторического периода. Одним из важнейших средств реализации валютной политики является валютное регулирование.

Центральный банк обычно использует две основные формы валютной политики: дисконтную и девизную.

Дисконтная (учетная) политика проводится не только с целью изменения условий рефинансирования отечественных коммерческих банков, но иногда направлена на регулирование валютного курса и платежного баланса. Однако в современных условиях в странах с развитой и устойчивой экономикой, как правило, преобладают внутренние интересы. Довольно часто внутренние и внеш-

ние цели не совпадают, что приводит к необходимости решения спорных вопросов между центральным банком и правительственными структурами в лице Минфина и т.п.

Центральный банк, покупая или продавая иностранные валюты (деvisы), воздействует в нужном направлении на изменение курса национальной денежной единицы, и это называется *деvisной политикой*.

Подобные операции получили название «валютных интервенций». Приобретая за счет официальных золото-валютных резервов (или путем соглашений «своп») национальную валюту, ЦБ увеличивает спрос, а следовательно, и ее курс. Напротив, продажа центральным банком крупных партий национальной валюты приводит к снижению ее курса, так как увеличивается предложение.

Влияние валютной политики центрального банка в форме проведения операций на срочном валютном рынке проявляется в стимулировании экспорта или импорта капитала. Направление желаемого движения капиталов зависит от приоритета политики центрального банка в данной экономической ситуации, что может выражаться либо в стимулировании товарного экспорта (демпинговая политика), либо в поддержании курса национальной валюты по отношению к иностранной.

Важным шагом в развитии курсовой политики Банка России был переход с 1 февраля 2005 г. к использованию в качестве нового операционного ориентира выраженной в рублях стоимости бивалютной корзины, состоящей из доллара США и евро в пропорциях, устанавливаемых Банком России. При этом формирование курса доллара США к рублю на внутреннем валютном рынке в течение дня и периода в несколько дней приобрело более свободный характер, а операции с целью ограничения внутридневных и краткосрочных колебаний курса доллара США к рублю осуществлялись Банком России исходя из границ колебания стоимости бивалютной корзины.

В то же время волатильность курса доллара США к рублю возросла (волатильность — переменная в формулах опционного ценообразования, обозначающая колебание доходности базисного актива с настоящего момента до даты истечения срока опциона), а курса евро к рублю уменьшилась. Вначале, при использования нового ориентира курсовой политики, бивалютная корзина состояла из 0,1 евро и 0,9 доллара США. По мере адаптации участников внутреннего валютного рынка к работе в новых условиях Банк России пересматривал состав бивалютной корзины в сторону повышения доли евро: с 15 марта 2005 г. она состояла из 0,2 евро и

0,8 доллара США, с 16 мая — из 0,3 евро и 0,7 доллара США, а с 1 августа — из 0,35 евро и 0,65 доллара США.

В 2005 г. соотношение спроса и предложения на внутреннем валютном рынке определялось высоким уровнем положительного сальдо счета текущих операций платежного баланса, обусловленным притоком в российскую экономику значительных дополнительных доходов от экспорта в связи с благоприятной внешнеэкономической конъюнктурой, а также трансграничным движением капитала.

В данных условиях операции Банка России на внутреннем валютном рынке были направлены в основном на предотвращение чрезмерного повышения эффективного курса рубля под влиянием избыточного предложения иностранной валюты. Результатом этих операций была чистая покупка иностранной валюты.

Основным инструментом политики валютного курса являлись конверсионные операции «рубль/доллар США» на внутреннем валютном рынке. В августе 2005 г. Банк России также приступил к осуществлению конверсионных операций «рубль/евро» на биржевом рынке. Принимая решения о размере и направлении интервенций, он стремился к минимизации своего вмешательства в процесс формирования курса доллара США на внутреннем валютном рынке и к обеспечению транспарентности курсовой политики.

Значимыми результатами проводимой курсовой политики в 2005 г. стали уменьшение волатильности курса рубля к корзине иностранных валют, снижение курсовых рисков и повышение относительной привлекательности операций в национальной валюте.

В России проводилась политика жесткой стабилизации курса рубля с помощью валютных интервенций и валютного коридора.

Искусственное сдерживание падения курса рубля производилось за счет внутренних и внешних займов и сопровождалось резким сокращением золотовалютных резервов Центрального банка РФ. Логичным завершением этого процесса стали девальвация рубля и отказ от валютных интервенций. Курс рубля стал плавающим.

Курс рубля был занижен относительно паритета покупательной способности, исчисляемого как отношение цен внутри страны и за рубежом.

Низкий курс валюты характерен для относительно небогатых стран. Он является частью стратегии быстро догоняющего роста, так как позволяет стимулировать экспорт, создавать валютные резервы, увеличивать сбережения, что при правильной политике должно привести к росту инвестиций в экономику. Такой стратегии придерживаются Япония, Сингапур, Гонконг, Китай, Южная Корея. Официальный курс юаня в 5 раз ниже паритета покупательной

способности. Российские цены в конце 1997 г. в пересчете на доллары по рыночному курсу составляли 70% американских, а это уже непозволительная роскошь. Поддерживать подобный курс Россия могла только благодаря сырьевой направленности своего экспорта. Такой феномен, т.е. завышенный в странах-экспортерах сырья курс валюты, подрывающий возможности несырьевого экспорта и экономического роста, получил название «голландская болезнь». Курс рубля был завышен, поэтому его снижение было и возможно, и желательно, что и произошло после августа 1998 г.

Политика валютного курса Банка России в среднесрочной перспективе будет направлена на создание условий для реализации модели денежно-кредитной политики на основе *таргетирования* инфляции, постепенное сокращение прямого вмешательства в процессы курсообразования. В качестве операционного показателя при проведении курсовой политики на стадии перехода к режиму плавающего валютного курса Банк России продолжит использование бивалютной корзины, состоящей из евро и доллара США, что позволит взвешенно реагировать на взаимные колебания курсов основных мировых валют и, соответственно, осуществлять сглаживание колебаний номинального эффективного курса рубля.

Тенденции изменения курса рубля в среднесрочной перспективе будут определяться движением средств в рамках внешнеэкономической деятельности, формирующимся под воздействием как внешних факторов, так и процессов преобразования структуры российской экономики. Возможно постепенное сокращение чистого притока средств по внешнеторговым операциям, темпы которого будут определяться ценовой конъюнктурой на мировых рынках энергоносителей.

В условиях, заданных основными макроэкономическими вариантами развития России, а также параметрами реализации денежно-кредитной политики, темпы повышения реального эффективно-го курса рубля будут иметь тенденцию к снижению, а волатильность обменного курса — к увеличению по мере перехода к более гибкому режиму курсообразования.

Особый интерес среди названных мер представляет *использование золота для создания крепкой валюты*, способной вытеснить из обращения доллар США. Россия занимает 7—8-е место в мире по добыче золота, 13-е место по запасам золота. В 2000 г. в России было добыто 143 т золота, в 2003 г. добыча золота составила 180 т, в 2004 г. — 158 т, в 2006 г. в России было добыто 147 т золота, из них примерно 60 т — россыпное золото, а остальное — рудное.

В 1997 г. была создана нормативная база для развития рынка золота, и коммерческие банки продали 300 кг золота.

Контрольные вопросы

1. Что представляют собой международные валютные отношения?
2. Назовите этапы эволюции мировой валютной системы.
3. Дайте характеристику валютной системы.
4. Перечислите основные составляющие национальной валютной системы.
5. Какие компоненты включает в себя международная валютная ликвидность?
6. Какие структурные факторы определяют валютный курс?
7. Дайте характеристику конъюнктурным факторам, определяющим валютный курс.
8. Какие виды валютных курсов рубля используется в РФ?
9. Какие формы конвертируемости существуют в мировой практике?
10. Что такое реальный валютный курс?
11. Дайте характеристику платежного баланса страны.
12. Какие формы валютной политики вы знаете?
13. Охарактеризуйте валютное законодательство и валютный контроль РФ.
14. Назовите формы международных расчетов.
15. Как трактуются международные кредитные отношения?

Темы рефератов

1. Валютно-финансовый механизм внешнеэкономических связей.
2. Коммерческие банки в международных расчетах.
3. Межгосударственные структуры в валютно-кредитной сфере.
4. Роль и место ОВД в предупреждении, выявлении и пресечении преступлений на валютном рынке

Тесты

1. В основу Ямайской валютной системы был положен:
 - а) золотодевизный стандарт;
 - б) золотодолларовый стандарт;
 - в) стандарт СДР.
2. В основу Парижской валютной системы был положен:
 - а) золотодевизный стандарт;
 - б) золотомонетный стандарт;
 - в) стандарт СДР.
3. В основу Гемуэзской валютной системы был положен:
 - а) золотодевизный стандарт;
 - б) золотодолларовый стандарт;
 - в) стандарт СДР.

4. Международные валютные отношения — это совокупность общественных отношений, складывающихся при функционировании в мировом хозяйстве:
 - а) ценных бумаг;
 - б) драгоценных металлов;
 - в) национальных денежных единиц;
 - г) золота.
5. Пределы колебаний курсов валют обычно устанавливаются при курсе валют:
 - а) фиксированном;
 - б) колеблющемся;
 - в) плавающем;
 - г) клиринговом.
6. Российский рубль является валютой:
 - а) частично конвертируемой;
 - б) свободно конвертируемой;
 - в) неконвертируемой;
 - г) резервной.
7. Европейская валютная система изначально основывалась на:
 - а) стандарте СДР;
 - б) стандарте ЭКЮ;
 - в) золотомонетном стандарте;
 - г) золотослитковым стандарте.
8. В настоящее время стоимостной основой курсовых соотношений валют является:
 - а) золотое обеспечение валют;
 - б) состояние платежного баланса;
 - в) уровень национальных процентных ставок;
 - г) покупательная способность валют.
9. Курс национальной валюты обычно повышается при платежном балансе:
 - а) пассивном;
 - б) активном;
 - в) сбалансированном;
 - г) дефицитном.
10. Четвертая мировая валютная система изначально основывалась на:
 - а) стандарте ЭКЮ;
 - б) золотослитковым стандарте;
 - в) стандарте СДР;
 - г) золотомонетном стандарте.

Литература

1. *Федеральный закон* Российской Федерации «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)» от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ (с изм. от 23 декабря 2004 г.).
2. *Федеральный закон* Российской Федерации «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ (в ред. Федерального закона от 29 июня 2004 г. № 58-ФЗ).
3. *Положение* Банка России «О порядке и условиях проведения торгов иностранной валютой за российские рубли на единой торговой сессии межбанковских валютных бирж» от 16 июня 1999 г. № 77-П.
4. *Андреев В. В.* Либерализация валютного регулирования и валютного контроля в России. М.: ИПР РАН, 2007.
5. *Бункина М.К., Семенов А.М.* Рубль в валютном пространстве Европы. М.: Олимп-Бизнес, 2004.
6. *Бункина М.К., Семенов А.М.* Основы валютных отношений: Учеб. пособие. М.: ЮРАЙТ, 2000.
7. *Горлякова М.В.* Валютное регулирование в современной экономической политике России // Проблемы современной экономики. 2007. № 1 (21).
8. *Деньги. Кредит. Банки: Учебник для вузов* / Под ред. проф. Е.Ф. Жукова. 3-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005.
9. *Деньги, кредит, банки: Учебник* / Под ред. О.И. Лаврушина. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 2003.
10. *Красавина Л.Н.* Международные валютно-кредитные и финансовые отношения. М.: Финансы и статистика, 2005.
11. *Курбангалеева О.А.* Валютные операции. М.: ООО «Вершина», 2005.
12. *Навой А.* О расчете и использовании реального курса национальной валюты в рамках денежно-кредитной политики // Вопросы экономики. 2006. № 2.
13. *Моисеев С.Р.* Международные валютно-кредитные отношения. М.: ДИС, 2003.
14. *Плеханов Д.А.* Мониторинг бивалютной политики Банка России // Финансы и кредит. 2006. № 27 (231).
15. *Щегорцов В.А., Таран В.А.* Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов / Под ред. проф. В.А. Щегорцова. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005.

Раздел II

Кредит

Глава 7. Кредит и его роль в экономике

Глава 8. Кредитная система

Кредит и его роль в экономике

7.1. Необходимость и сущность кредита.

Субъекты кредитных отношений

Возникновение кредита

Как экономическая категория кредит представляет собой определенный вид общественных отношений, связанных с движением стоимости на условиях возвратности. Кредит может выступать в товарной и денежной формах. *Кредит в товарной форме* предполагает передачу во временное пользование стоимости в виде конкретной вещи, определенной родовыми признаками. Первоначально, когда возник кредит, он предоставлялся в натуральной форме (зерно, скот и т.д.), с развитием обмена появилась денежная форма.

В современной экономической системе преобладает *денежная форма кредита*. Однако участие денег в опосредовании кредитных отношений не лишает их специфических черт и не превращает кредит в экономическую категорию «деньги». При кредитной сделке не осуществляется эквивалентный товарно-денежный обмен, в данном случае происходит передача стоимости во временное пользование с условием возврата через определенное время и уплаты процентов за ее использование. Возвратность ссуженной стоимости, которую нельзя отменить волею одного из субъектов кредитной сделки, и представляет собой неотъемлемую черту кредита как экономической категории. Сущность кредита проявляется в широком многообразии кредитных отношений, зависящих от степени развития товарно-денежных отношений.

Возникновение кредита как особой формы стоимостных отношений происходит тогда, когда стоимость, высвободившаяся у одного экономического субъекта, какое-то время не может вступить в новый производственный цикл и использоваться в хозяйственных сделках. Благодаря кредиту она переходит к другому субъекту, испытывающему временную потребность в дополнительных средствах, и продолжает функционировать в рамках процесса производства. Возникающие кредитные отношения соот-

ветствуют определенному уровню развития товарного производства и обращения. Так, ранние формы кредита, в частности ростовщический, не были непосредственно связаны с кругооборотом средств товаропроизводителей. Такой кредит обслуживал непроизводительные расходы феодальной знати, мелких ремесленников и крестьян.

По мере развития товарного производства кредит все больше стал обслуживать промышленный и товарный капитал. Кругооборот промышленного капитала неизбежно приводит, с одной стороны, к появлению временно свободных денежных средств, а с другой — к возникновению временной потребности в дополнительных ресурсах. Для разрешения этого противоречия и служит кредит.

Высвобождение денежного капитала обусловлено соответствующими обстоятельствами.

Во-первых, происходит постепенный износ основного капитала. В промежутке между частичной амортизацией и полным его восстановлением часть стоимости оседает в виде временно свободного денежного капитала.

Во-вторых, реализация товаров по времени не совпадает с расходами на покупку сырья, материалов, полуфабрикатов, выплату заработной платы и т.п., поэтому часть выручки от продажи готовой продукции принимает форму временно свободного денежного капитала.

В-третьих, свободный денежный капитал образуется за счет части прибыли, предназначенной для превращения в капитал. Она ежегодно откладывается в денежной форме до достижения размеров, достаточных для приобретения нового оборудования и реализации инвестиционных проектов. С помощью кредита эти средства аккумулируются и предоставляются на условиях возврата и определенной оплаты другим производителям, у которых в силу объективных причин возник временный недостаток капитала для осуществления непрерывного процесса воспроизводства.

Следовательно, при высокоразвитом товарном производстве движение кредита определяется *закономерностями*:

- высвобождения стоимости в денежной форме в процессе кругооборота капитала у товаропроизводителей;
- использования ссуженной стоимости в кругообороте капитала у заемщика; именно завершение кругооборота стоимости у конкретного заемщика создает основу для возвратности кредита.

В условиях современного рыночного хозяйства с помощью кредита аккумулируются не только денежный капитал, высвободившийся в процессе воспроизводства промышленного и товарного

капитала, но и денежные доходы и сбережения различных социальных групп общества, временно свободные средства государства. Их использование на основе кредита также не ограничивается обслуживанием исключительно кругооборота промышленного и товарного капитала. Однако именно его закономерности предопределяют особенности движения кредита во всех его формах независимо от того, кто выступает субъектом кредитных отношений.

Субъектами кредитных отношений являются кредитор и заемщик.

Субъекты кредиторских отношений *Кредитор* — это сторона, предоставляющая ссуды. На ранних стадиях развития товарного производства кредиторами были ростовщики. При дальнейшем развитии товарного производства денежные кредиты стали предоставлять банки.

При передаче в ссуду товаров (в виде отсрочки платежа) кредиторами являются товаропроизводители. Они передают в ссуду не денежные средства, высвободившиеся в процессе кругооборота капитала, а товары, подлежащие реализации. Товаропроизводитель становится кредитором не на основе договора купли-продажи, а в результате осуществления дополнительной сделки, разрешающей платеж через определенное время после передачи товара покупателю. Во всех случаях кредитор является собственником ссужаемых средств, за передачу которых во временное пользование он получает ссудный процент.

Заемщик — это сторона, получающая кредит и принимающая на себя обязательство возратить в установленный срок ссуженную стоимость и уплатить процент за пользование ссудой. В период господства ростовщического кредита заемщиками были либо мелкие крестьяне, либо мастера-ремесленники, либо знать — крупные земельные собственники. С образованием банков начала происходить концентрация заемщиков, для которых банк является «коллективным» кредитором.

В рамках кредитных отношений один и тот же экономический субъект может одновременно быть и кредитором, и заемщиком. Если предприятие получает в банке ссуду, последний является кредитором, а первое — заемщиком. Если предприятие хранит деньги в банке, то кредитор — предприятие, а заемщик — банк. Действуя как посредник, банк во всех случаях выступает от своего имени и принимает на себя все связанные с предоставлением кредитов риски. В условиях широко развитой кредитной системы кредитные отношения могут осуществляться и без участия банков.

Отношения между кредитором и заемщиком строятся как отношения юридически самостоятельных субъектов, обеспечивающих имущественную ответственность друг перед другом. В основе этих отношений лежит взаимный экономический интерес к передаче стоимости во временное пользование.

Роль и сущность кредита

В рыночной экономике роль кредита исключительно высока. Каждое предприятие как самостоятельный субъект рынка функционирует в режиме самофинансирования. В любой момент оно должно иметь определенную сумму средств. Эти средства постоянно совершают непрерывный кругооборот, в процессе которого у предприятия может возникнуть потребность во временных дополнительных средствах или, наоборот, его денежные ресурсы временно высвобождаются. Эти колебания четко улавливаются при помощи кредитного механизма. Тем самым осуществляется саморегулирование величины средств, необходимых для совершения хозяйственной деятельности. Благодаря именно кредиту предприятия располагают в любой момент такой суммой денежных средств, которая необходима для нормальной работы. Например, при сезонных условиях снабжения производства или реализации продукции кредит нужен для формирования временных запасов.

Особенно важна роль кредита *для пополнения оборотных средств*, потребности в которых у любого предприятия не стабильны: то увеличиваются, то уменьшаются (величины производственных запасов колеблются в зависимости от сроков поступления сырья и материалов). Величины остатков готовых изделий и необходимых предприятию денежных средств также зависят от условий поставки, сроков получения платежей от покупателей, оплаты счетов поставщиков, выплаты заработной платы и т.д. В связи с этим, несмотря на равномерный процесс производства, у предприятий даже несезонных отраслей в процессе кругооборота средств постоянно образуются кратковременные отклонения от установленных средних величин. Объективный процесс притока и оттока средств у отдельных предприятий требует гибкой системы организации движения капитала.

Велика роль кредита *и в процессе воспроизводства основных фондов*. Предприятиям часто нужны средства до того, как они накопят прибыль в размерах, достаточных для инвестиций. Использование заемных средств позволяет совершенствовать технологию производства, быстро переходить к выпуску новых видов продукции, а следовательно, расширять или стабильно поддерживать на рынке свою долю реализуемой продукции. Сочетание собственных ресурсов

предприятий с заемными средствами дает возможность им эффективно эксплуатировать основные фонды, наращивать объемы производства конкурентоспособной продукции.

Большое значение кредит имеет *в регулировании ликвидности банковской системы*, а также *в создании эффективного механизма финансирования государственных расходов*.

Кредит и деньги Часто кредит воспринимается как деньги. На первый взгляд кажется, что для этого действительно есть основания. В современном хозяйстве в долг предоставляются в большей части денежные средства. Тем не менее деньги и кредит — это и *различные понятия*, и *разные отношения* (табл. 7.1). При их сравнении в книге имеется в виду не их натурально-вещественная, а экономическая сторона. Кроме того, не имеет значения, сколько денежных знаков получил один участник от другого, каковы их купюры.

Таблица 7.1. Различия кредитных и денежных отношений

<i>Денежные отношения</i>	<i>Кредитные отношения</i>
Состав участников	
Отношения между продавцом и покупателем, между получателем денег и их плательщиком. Стоимость совершает встречные движения: товар переходит от продавца к покупателю, а деньги — от покупателя к продавцу	Отношения между кредитором и заемщиком. Стоимость не совершает встречного движения, она переходит от кредитора к заемщику и по истечении срока возвращается к владельцу
Срок оплаты	
Деньги выполняют функцию средства платежа немедленно	Отсрочка платежа за товар. Платеж — элемент движения стоимости на началах возвратности. Кредит проявляет свою сущность не в платеже по источникам отсрочки, а в самом факте отсрочки платежа
Потребительская стоимость	
Деньги в своей потребительской стоимости обладают способностью превращения в продукт любого вида овеществленного труда	Кредитор и заемщик проявляют заинтересованность в представлении и получении стоимости на определенное время
Форма движения стоимости	
Товар становится деньгами только в том случае, если он выделился из товарного мира и стал эквивалентом	В кредите не обязательно предоставлять товар, ставший всеобщим эквивалентом

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.

Первым отличием кредитных отношений от денежных 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.

Для кредита характерна отсрочка платежа: стоимость переходит во временное владение и возвращается к кредитору через определенный срок. Тем не менее деньги и кредит существуют рядом друг с другом, более того, они кажутся неразрывными. Однако это единство в рамках общего движения стоимости, которое может включать различные по своей сущности и функциональному назначению процессы. Переход от одного процесса (купля-продажа с немедленной уплатой эквивалента) к другому (продажа с применением кредита) означает переход к новой форме отношений, к смене характера экономической сделки, переход от одной экономической категории к другой.

Второе отличие кредита от денег наблюдается при отсрочке платежа за тот или иной 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 данная 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.

Нельзя также забывать, что в акте платежа деньги проявляют свою суть не только в связи с истечением отсрочки платежа, связанного с движением кредита. Как отмечалось ранее, деньги в качестве средства платежа функционируют и при уплате налогов в бюджет, при выплате стипендий, пособий и т.п.

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, для кредитной сделки не это выступает существенным моментом. Кредитор и заемщик проявляют заинтересованность в предоставлении и получении стоимости на определенное время. Кредит удовлетворяет временные потребности участников кредитной сделки.

Четвертое отличие кредита от денег прослеживается в их движении. Кредит может предоставляться как в денежной, так и 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.

При раскрытии сущности кредита немаловажной характеристикой является *доверие*. Существует точка зрения на то, что отношения кредита — это прежде всего доверие. Такое суждение довольно распространено.

Рассказывают, что однажды к известному банкиру Ротшильду пришел незнакомый молодой человек и попросил у него займы 1 млн долл. Банкир так проникся симпатией и доверием к юноше, блондину с голубыми глазами, что предоставил ему эти деньги в кредит. «В кредите главное для меня, — отмечает Ротшильд, — это доверие».

Немало есть сторонников другой точки зрения. Так, крупный немецкий экономист, профессор В. Лексис (1837—1914), известный по многочисленным работам в области теории денег и кредита, страхования и статистики, категорично утверждал, что «доверие заимодавца для существа кредита решающего значения не имеет, ежедневный опыт показывает, что заимодавцы (кредиторы) питают по отношению к платежеспособности и платежготовности должников больше недоверия, чем доверия; они поэтому требуют гарантий для обеспечения возможно более полной защиты своих интересов от потерь, связанных с кредитными отношениями».

Мы представили два противоположных мнения двух известных людей — практика и теоретика. Как это ни покажется странным, но каждый из них оказывается в чем-то прав. Для банкира-практика было бы противоестественным давать займы человеку, которому он не доверяет. Какой смысл работать себе в убыток? Только в том случае, когда кредитор убежден в возврате ссуды за-

емщиком, может состояться кредитная сделка. Доверие, дающее уверенность, убежденность в соблюдении условий кредитных соглашений, становится их решающим компонентом (к тому же слово «кредит» образовано от *лат. credere*, что означает «верить»).

Парадокс здесь в том, что и В. Лексис также оказывается правым. Напомним, что он пишет не об отдельно взятой кредитной сделке, а об их совокупности, о сущности кредита как экономического отношения. В. Лексис не утверждает, что доверие вообще не характеризует сути кредита, он лишь замечает, что оно не имеет для него решающего значения.

Какое же значение сохраняет за собой данное свойство?

Прежде всего доверие выступает неотъемлемым свойством кредита. Однако, будучи таковым, оно присуще не только кредитным отношениям, т.е. не является их специфическим свойством, оно характерно и для других экономических отношений (например, в торговле продавец доверяет покупателю и предполагает, что он не вернет ранее проданной ему вещи; в человеческих отношениях люди склонны доверять, нежели не доверять друг другу). В этом смысле доверие, характеризуя кредит, не выражает его специфики и, следовательно, не может претендовать на свойство, раскрывающее в полной мере сущность кредита как экономического отношения.

Функции кредита Для полного выяснения сущности кредита как экономической категории следует не только установить объективные причины его возникновения, роль кредитора и заемщика в организации кредитных отношений, но и определить функции кредита, которые также имеют объективный характер.

1. Перераспределительная функция. Кредитные сделки, заключаемые между кредитором и заемщиком, возникают на стадии перераспределения стоимости. В процессе обмена временно высвободившаяся стоимость передается заемщику, а затем возвращается своему владельцу. Этот характерный для кредита процесс дает основания для выделения перераспределительной функции кредита, заключающейся в том, что ссуженная стоимость участвует в экономической деятельности заемщика, для которого это имеет несомненные преимущества по сравнению с другими формами мобилизации ресурсов, в том числе собственных. Движение ссуженной стоимости позволяет удовлетворить потребность в ресурсах одних субъектов экономических отношений за счет капитала других.

Перераспределительная функция кредита оказывает существенное влияние на структурные сдвиги в экономике. Она приводит к концентрации капитала в наиболее доходных отраслях и видах деятельности. Посредством кредита перераспределяться как

вновь созданная стоимость, так и ранее накопленное в государстве богатство. Это не исключает случаи, когда кредит может предоставляться лишь при наличии третьего субъекта — гаранта (юридического или физического лица).

2. Функция замещения действительных денег кредитными операциями (эмиссионная). В современном кредитном хозяйстве созданы 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 зачетов дают возможность сократить налично-денежные платежи, улучшить структуру денежного оборота.

В современном хозяйстве действительные деньги (золотая монета) не обращаются: в обращении находятся денежные знаки, выпускаемые на основе кредита. Это дает возможность ряду авторов считать, что функция кредита как замещения действительных денег исчерпала себя и прекратила существование. Надо полагать, что в современном хозяйстве вхождение ссуженной стоимости в хозяйственный оборот выполняет функцию не 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 (использоваться для приобретения товарно-материальных ценностей, выплаты заработной платы и т. д.).

3. Контрольная функция. Эта функция означает, что размещение, использование и возврат кредита контролируются кредитором. Такой контроль вытекает из условий предоставления кредита. Контроль необходим при формировании кредитного портфеля кредитора, при использовании и возврате кредита, а также при оценке динамики процентной ставки.

4. Функция ускорения концентрации и централизации капитала. Кредитный механизм способствует процессу превращения прибавочной стоимости в капитал и раздвигает границы индивидуального накопления. Для увеличения масштабов производства зачастую недостаточными являются средства отдельных субъектов, поэтому разрозненные части их прибавочной стоимости аккумулируются в кредитных учреждениях и, достигнув значительных размеров, активно содействуют процессу расширенного воспроизводства. Кроме того, концентрации подвергаются свободные денежные средства населения. Важную роль играет и централизация капитала, так как способствует превращению индивидуальных предприятий в предприятия коллективной формы собственности. Глобализация экономики приводит к повышению роли международного кредита в

формировании структуры экономики, ее специализации, интеграции в мировую систему разделения труда.

5. Функция экономии издержек обращения. Она присуща кредиту, который создает условия для вовлечения в денежный оборот свободных ресурсов субъектов экономической деятельности. Экономия затрат выражается в том, что при отсутствии необходимых средств для совершения той или иной операции экономический субъект обращается на рынок в поисках ресурсов. Кредит способствует ускорению оборачиваемости капитала и экономии общественных затрат.

Тесная связь кредита с кругооборотом производственных фондов предприятий приводит к попытке ряда экономистов выделить процесс опосредования кругооборота средств в самостоятельную функцию кредита. Для этого вряд ли есть достаточно причин.

Функция — специфическое взаимодействие кредита, в то время как опосредование кругооборота средств свойственно, например, и деньгам, и финансам. Опосредование кругооборота средств входит в содержание ряда стоимостных категорий, а поэтому не может считаться исключительной функцией кредита.

Это относится в равной степени и к стимулированию экономии ресурсов, которое объявляется некоторыми экономистами функцией кредита. Заключение кредитной сделки сопровождается возникновением взаимных обязательств ее участников. Кредит как экономическое отношение побуждает к рациональному использованию выделенных ресурсов для возврата временно позаимствованной стоимости. Заемщик должен так использовать полученную ссуду, чтобы вовремя отдать ее банку с процентами.

Принципы кредитных отношений

Кредитные отношения в экономике базируются на определенной методологической основе, одним из элементов которой выступают принципы, строго соблюдаемые при практической организации любой операции на рынке ссудных капиталов. Эти принципы — срочность, платность и возвратность — стихийно складывались еще на первом этапе развития кредита, а в дальнейшем нашли прямое отражение в общегосударственном и международном кредитном законодательствах.

1. Срочность кредита. Данный принцип означает необходимость возврата кредита не в любое приемлемое для заемщика время, а в точно определенный срок, зафиксированный в кредитном договоре. Нарушение этого условия — достаточное основание для применения к заемщику экономических санкций: увеличения взимаемого процента, а при дальнейшей отсрочке (свыше трех месяцев) — обращения в суд. Частичным исключением из этого правила являются

так называемые онкольные ссуды, срок погашения которых изначально не определяется. Эти ссуды были распространены в XIX — начале XX в. (например, в аграрном комплексе США). Сегодня они практически не применяются.

2. Платность кредита. Экономическая сущность платы за кредит отражается в фактическом распределении дополнительно полученной за счет его использования прибыли между заемщиком и кредитором.

Практическое выражение рассматриваемый принцип находит в процессе установления величины банковского процента, выполняющего три основные функции:

- перераспределение части прибыли юридических и дохода физических лиц;
- регулирование производства и обращения путем распределения ссудных капиталов на отраслевом, межотраслевом и международном уровнях;
- на кризисных этапах развития экономики — антиинфляционную защиту денежных накоплений клиентов банка.

Ставка (или норма) ссудного процента, определяемая как отношение суммы годового дохода, полученного на ссудный капитал, к сумме предоставленного кредита, выступает в качестве цены кредитных ресурсов.

Подтверждая роль кредита как одного из предлагаемых на специализированном рынке товаров, платность кредита стимулирует заемщика к его наиболее продуктивному использованию. Именно эта стимулирующая функция не в полной мере использовалась в условиях плановой экономики, когда значительная часть кредитных ресурсов предоставлялась государственными банковскими учреждениями за минимальную плату (1,5—5% годовых) или на беспроцентной основе.

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 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 1980-х гг. 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).

2. *Возвратность кредита.* Этот принцип выражает необходимость своевременного возврата полученных от кредитора финансовых ресурсов после завершения их использования заемщиком. Он находит свое практическое выражение в погашении конкретной ссуды путем перечисления соответствующей суммы денежных средств на счет предоставившей ее кредитной организации (или иного кредитора), что обеспечивает возобновляемость кредитных ресурсов банка как необходимого условия продолжения его уставной деятельности.

В отечественной практике кредитования в условиях централизованной плановой экономики существовало неофициальное понятие «безвозвратная ссуда». Эта форма кредитования имела достаточно широкое распространение, особенно в аграрном секторе, и выражалась в предоставлении государственными кредитными учреждениями ссуд, возврат которых изначально не планировался из-за кризисного финансового состояния заемщика.

По своей экономической сущности безвозвратные ссуды являлись скорее дополнительной формой бюджетных субсидий, осуществляемых через посредничество государственного банка, что тра-

диционно осложняло кредитное планирование и вело к постоянной фальсификации расходной части бюджета. В условиях рыночной экономики понятие безвозвратной ссуды столь же недопустимо, как, например, понятие «планово-убыточное частное предприятие». Этот принцип выражает необходимость не только прямого возврата заемщиком полученных от банка кредитных ресурсов, но и оплаты права на их использование.

Кроме классических принципов существования кредита современная экономическая наука добавляет еще следующие:

- *целевой характер* — 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* — в современных условиях является обязательной для несомненного соблюдения сроков договора, обязанностей по уплате процентов и ответственности заемщика;
- *обеспеченность кредита* — возврат ссуды заемщиком дополнительно должен быть гарантирован наличием у него материальных ценностей, поручительством третьих лиц; соблюдение данного принципа уменьшает риск получения убытков кредитором;
- *дифференцированный подход* — означает различные условия выдачи кредита, т.е. кредиты должны предоставляться тем субъектам хозяйствования, финансовое положение которых способствует их своевременному возврату; соблюдение данного принципа позволяет учесть как общегосударственные интересы, так и интересы кредитора и заемщика.

Стадии движения кредита

Подобно тому, как в структуре кредита не следует противопоставлять один его элемент другому, так и в анализе стадий движения ссуженной стоимости нельзя искусственно вычленять одну из них, возводить в ранг основополагающей при анализе сущности данной экономической категории. В некоторых случаях это требование анализа нарушается: считается, например, что кредит — это его предоставление (размещение), что кредит — это лишь его использование и, наконец, что кредит — это не первое, не второе, а возврат ссуженной стоимости. Подобный подход разрывает единство движения кредита. Так, предоставление кредита не может быть самоцелью, оно закономерно сопряжено с возвратным движением, бессмысленно без возвращения ссуженной стоимости.

Движение ссужаемой стоимости можно представить следующим образом:

$$Рк - Пкз - Ик \dots Вр \dots Вк \dots - Пкс,$$

где Рк — размещение кредита;

Пкз — получение кредита заемщиками;

Ик — его использование;

Вр — высвобождение ресурсов;

Вк — возврат временно позаимствованной стоимости;

Пкс — получение кредитором средств, размещенных в форме кредита.

Предоставление кредита может существовать только ради использования потребительских свойств ссужаемого объекта, его возвращения к исходной точке. Тем не менее размещение кредита в форме предоставления ссуды является исходной стадией движения кредита. Ей, как правило, предшествует процесс аккумуляции стоимости. Для того чтобы кому-то передать денежные средства или ценности, их необходимо накопить. Вместе с тем, в ссуду может быть размещена стоимость, «уходящая» от своего владельца в процессе реализации товара. Например, передача кредитором товара в хозяйство ссудополучателя может быть обусловлена не концентрацией, накоплением у него временно свободных материальных ценностей, а необходимостью продолжить процесс обмена, завершить начатый кругооборот. В этом случае товар, который передается посредством кредита покупателю, не выражает собой высвободившуюся ценность. Средства не обязательно могут считаться высвободившимися и в том случае, если они размещаются за счет сокращения вложений в собственное производство.

1. *Размещение кредита* (Рк) — важный момент для практики. Кредитор не может раздавать ссуженную стоимость «щедрой рукой» всякому, кто нуждается в дополнительных ресурсах. В каждом отдельном случае у него должна быть уверенность в том, что принятое решение является наиболее рациональным вложением кредитных ресурсов. Банки как кредиторы выдают кредиты в соответствии с требованиями движения кредита как целостного процесса, в соответствии с требованиями завершающей стадии — возвращения ссуды, ее эффективного использования.

2. *Получение кредита заемщиком* (Пкз) может использоваться им для достижения разнообразных целей, в том числе для погашения ранее образовавшихся долгов. На практике получение ссуды заемщиком может не совпадать с общим размером его потребностей, вызвать необходимость обращения к кредитору за новой ссудой, к новым кредиторам. Все эти и другие случаи не упраздняют одного фундаментального свойства данной стадии: получение кредита за-

емщиком удовлетворяет его временные потребности, так как другая сторона кредитных отношений отчуждает, ссужает стоимость на определенное время. Переход стоимости во владение заемщика позволяет ему реализовать потребительную стоимость объекта передачи в процессе *использования кредита* (Ик).

3. *Высвобождение ресурсов* (Вр) характеризует завершение кругооборота стоимости в хозяйстве заемщика. Подобно тому как аккумуляция временно свободных денежных средств предшествовала размещению кредита кредитором, так и высвобождение стоимости в хозяйстве заемщика, ее концентрация позволяют ему вернуть временно позаимствованную стоимость. Однако данная стадия движения кредита лежит как бы вне отношений между кредитором и заемщиком. Высвобождение кредита в хозяйстве заемщика отражает процесс использования стоимости в интересах удовлетворения его временных потребностей. Данная стадия является материальной базой для вступления кредита в следующую фазу.

4. *Возврат кредита* (Вк) выражает переход временно позаимствованной стоимости от заемщика к кредитору. Стоимость, совершившая определенную «работу» в хозяйстве заемщика, «уходит» от своего временного владельца, переходит к кредитору. В зависимости от характера высвобождения средств возвратность на данном этапе движения кредита может быть качественно различной. Если возврат наступил вследствие действительного высвобождения средств, то реально выполнение обязательств заемщика перед кредитором. В этом случае возврат позаимствованных средств отражает реальную их возвратность. Если же высвобождения стоимости не произошло, а заемщик тем не менее выполняет свои обязательства за счет иного вспомогательного источника, то возникает формальная возвратность. Последняя не обеспечивает своевременного получения подлинного экономического эффекта от использования ссуды, так как с ее помощью не создаются доходы, прибыль в том объеме, как это предусматривалось в момент предоставления ссуды.

5. *Получение кредитором стоимости*, предоставленной во временное пользование (Пкс), — завершающая стадия движения кредита. По времени возврат кредита (Вк) и получение кредитором средств, размещенных в ссуду (Пкс), могут совпадать. Объединяет данные стадии и то, что речь в данном случае идет об одной и той же массе стоимостей: заемщик возвращает определенную сумму долга, такую же сумму долга (с приращением в виде процента) получает кредитор. Однако различие интересов кредитора и заемщика делает заключительную фазу движения кредита неоднозначной. Так, для заемщика важно выполнить обязательства перед кредитором, возвратив ему всю сумму кредита. Для кредитора важна не

только полнота возврата ранее ссуженной стоимости (в товарной форме), но и сохранение ее потребительских качеств.

Рассмотренные стадии кругооборота ссужаемой стоимости при всей их самостоятельности имеют в известной степени условное значение. Кредит как экономическая категория является единым по своей сути, по характеру движения. Вместе с тем, во времени и в пространстве движение стоимости на началах возвратности может и не совпадать. Это и дало возможность обособить отдельные стадии, выразить более обстоятельно «поведение» кредита на каждой из них.

Совокупность рассмотренных стадий позволяет увидеть движение кредита как частей полного кругооборота ссужаемой стоимости, включающего стадии, относящиеся не только к кредиту. Собственно кредитные отношения, как уже отмечалось, возникают в сфере обращения, поэтому к кредиту можно отнести только акты перехода стоимости от кредитора к заемщику и обратно.

Регулирование кредитных отношений в ГК РФ

В российском правовом поле не существует четкого и точного определения понятия «кредит». Гражданский кодекс РФ в главе 42 «Кредит» (ст. 819—821) описывает лишь кредитные договоры, никак не определяя, что такое кредит. Существующая в ст. 821 (Отказ от предоставления и получения кредита) ссылка на ст. 814 (Целевой заем), где ни слова не говорится о кредите, а используется понятие займа, указывает на идентичность определений. Обратимся за разъяснениями к Финансово-кредитному энциклопедическому словарю, где сказано, что кредит — это:

- термин, обозначающий правую часть счета бухгалтерского учета, представленного в графической форме; кредитный счет служит для отражения хозяйственных операций методом двойной записи;
- экономическая сделка, при которой один партнер предоставляет другому денежные средства или имущество на условиях срочности, возвратности и платности.

Таким образом, можно дать следующее определение: *кредит* — это предоставление банком или кредитной организацией денег заемщику в размере и на условиях, предусмотренных кредитным договором, по которому заемщик обязан возвратить полученную сумму и уплатить проценты по ней. Кредит предоставляется банком или кредитной организацией, а предметом займа являются только деньги. Кредиты могут предоставляться также хозяйствующими субъектами, имеющими свободные денежные средства: инвестиционными фондами, трастовыми компаниями, финансовыми компаниями и т.д.

Как уже было сказано, кредит выдается на принципах срочности, возвратности и платности. Этим он отличается от ссуды или займа.

Ссуда — передача вещи одной стороной в безвозмездное временное пользование другой стороне, которая обязуется вернуть ту же вещь в том же состоянии, в каком она ее получила, с учетом нормального износа или в состоянии, обусловленном договором.

Заем — передача одной стороной в собственность другой стороне денег или ценных вещей, с обязательством заемщика возвратить займодавцу такую же сумму денег или ценные вещи той же стоимости и того же рода и качества, как те, что были получены от займодавца.

Важным условием выдачи кредита является его **обеспечение**, т.е. товарно-материальные ценности, недвижимость, ценные бумаги, затраты производства и запланированные к выпуску объемы продукции, служащие залогом полного и своевременного возврата кредита и уплаты процентов.

Основными видами обеспечения кредита являются: поручительство, гарантия, залог, страхование ответственности заемщика за непогашение кредита.

Поручительство — это договор с односторонними обязательствами, посредством которого поручитель берет обязательство перед кредитором оплатить при необходимости задолженность заемщика.

В ст. 361 ГК дано следующее определение поручительства: «По договору поручительства поручитель обязывается перед кредитором другого лица отвечать за исполнение последним его обязательства полностью или в части».

При обеспечении кредитных обязательств договор поручительства заключается между банком-кредитором и поручителем должника. Такой договор должен быть заключен обязательно в письменной форме под страхом его недействительности. В интересах банка-кредитора перед заключением рассматриваемого договора необходимо проверить финансовое состояние поручителя¹.

Договор поручения обеспечивает кредитное (денежное) обязательство, в таком договоре необходимо предусмотреть определенную сумму и при наступлении каких обстоятельств поручитель должен уплатить банку.

Основанием для выплаты поручителем денежной суммы является неисполнение или ненадлежащее исполнение заемщиком своего кредитного обязательства, если договором не предусмотрено иное. При наступлении указанных оснований кредитор имеет право предъявить свое требование о возмещении ему полных убытков как к заемщику, так и к поручителю в любой последовательности.

¹ Злобина С.Е. Деньги. Кредит. Банки: Учеб. пособие. М.: Изд-во МГУП, 2000.

Договором поручительства может быть предусмотрен иной порядок предъявления кредитором своих требований: сначала к заемщику, а после его отказа к поручителю.

Поручитель обязан при предъявлении банком своих требований удовлетворить их в том же объеме, как и должник (проценты, судебные издержки, другие убытки).

При исполнении поручителем своих обязательств банк-кредитор обязан передать ему документы, удостоверяющие требования к должнику, а также передать права, обеспечивающие это требование, для предъявления требований к должнику в порядке регресса.

Гарантия — это обязательство гаранта выплатить за гарантируемого определенную сумму при наступлении гарантийного случая. Гарантия в отличие от поручительства не является актом, дополняющим кредитное соглашение.

Понятие банковской гарантии представлено в ГК РФ: «В силу банковской гарантии банк, иное кредитное учреждение или страховая организация (гарант) дают по просьбе другого лица (принципала) письменное обязательство уплатить кредитору принципала (бенефициару) в соответствии с условиями даваемого гарантом обязательства денежную сумму по представлении бенефициаром письменного заявления о ее уплате».

Гражданским законодательством предусмотрен специальный состав тех, кто *имеет право выдавать банковскую гарантию*:

- банки;
- иные кредитные учреждения;
- страховые организации.

В силу своей специфической деятельности данные организации имеют специальную правоспособность и действуют на основании лицензий. При выдаче кредита под банковскую гарантию кредитору необходимо убедиться не только в отличном финансовом состоянии гаранта, но и в наличии предусмотренных законодательством лицензий.

Банковская гарантия — это сделка, стороной в которой является гарант, оформляющий свое обязательство в виде гарантийного письма. В таком гарантийном письме гарант указывает срок вступления ее в силу, конкретную денежную сумму и условия, при которых он ее выплачивает, а также срок, на который им выдана гарантия.

Особенностью гарантии перед другими способами обеспечения обязательств является то, что она независима от основного (кредитного) обязательства. Это означает, что при прекращении основного обязательства или даже при его недействительности обязательство гаранта сохраняет свою силу.

Другой особенностью банковской гарантии является то, что гарант может ее отозвать, если в ней содержится такое условие. В силу этого гарантийное письмо необходимо проверить на наличие такого условия, иначе в случае ее отзыва права кредитора могут серьезно пострадать. Но даже при наличии условия об ее отзыве гарант не вправе отозвать ее при предъявлении к нему своих требований банка-кредитора.

Механизм банковской гарантии следующий.

При невыполнении или ненадлежащем выполнении принципа (заемщика) своего кредитного обязательства бенефициар (банк-кредитор) предъявляет требование к гаранту о выплате ему той денежной суммы, которую он гарантировал. Требование оформляется в письменной форме с приложением к нему документов, свидетельствующих о нарушении принципалом своего кредитного обязательства. Предоставление такого требования бенефициаром к гаранту необходимо совершить до окончания срока, указанного в гарантии.

При получении требований бенефициара гарант сообщает об этом и в разумный срок с проявлением разумной заботливости устанавливает, соответствует ли требование бенефициара условиям гарантии.

Если требования бенефициара не соответствуют условиям гарантии, гарант немедленно сообщает ему об отказе в выплате денежной суммы.

Для предотвращения недоразумений, вызванных отнесением гарантом упомянутых требований на соответствующие и на несоответствующие, в самой гарантии необходимо указать, какие нарушения принципа являются основаниями для предоставления требований к гаранту.

Если гарант согласен с требованиями бенефициара, то он выплачивает только сумму, указанную в гарантии. Убытки, не покрытые выплаченной гарантом суммой, взыскиваются с заемщика по общим правилам.

Если же гарант отказался выплатить гарантированную сумму, то она взыскивается в судебном порядке. При этом гарант уже обязан возместить полные убытки, причиненные неисполнением своего обязательства.

Законодательство предусматривает следующие *основания для прекращения банковской гарантии*:

- уплата суммы, на которую выдана гарантия;
- окончание определенного в гарантии срока, на который она выдана;
- отказ бенефициара от своих прав по гарантии и возвращение ее гаранту;

- отказ бенефициара от своих прав по гарантии путем письменного заявления об освобождении гаранта от его обязательств.

Залог — это способ обеспечения кредитных обязательств заемщика. Залоговые правоотношения в основном регулируются Гражданским кодексом РФ и Законом РФ «О залоге» № 2872-1 от 29 мая 1992 г. в части, не противоречащей ГК, а также другими нормативными актами.

Гражданское законодательство дает следующее понятие залога: «В силу залога кредитор по обеспеченному залогом обязательству (залогодержатель) имеет право в случае неисполнения должником этого обязательства получить удовлетворение из стоимости заложенного имущества преимущественно перед другими кредиторами лица, которому принадлежит это имущество (залогодателя), за изъятиями, предусмотренными законом».

Залогодателем по залоговому обязательству может быть как сам заемщик, так и любое другое лицо, но самое главное, чтобы заложенное имущество принадлежало им либо на праве собственности, либо на праве хозяйственного ведения. Так как право хозяйственного ведения является производным по отношению к праву собственности, то для того, чтобы заложить имущество, которое находится у залогодателя на праве хозяйственного ведения, существует одна особенность. Она выражается в том, что такой залогодатель самостоятельно имеет право передавать в залог движимое имущество, а недвижимое — только с разрешения собственника (ст. 295 ГК).

Так как в залог можно передавать не только вещи, но и еще права, то не подлежат залогоу права, имеющие личностный характер или не принадлежащие залогодателю (кроме права аренды).

Предметом залога может быть всякое имущество, в том числе вещи и имущественные права (требования).

Закон «О залоге» различает следующие виды вещей, которые могут находиться в залоге:

- недвижимость (ипотека);
- движимые вещи;
- транспортные средства;
- денежные средства, в том числе валюта;
- ценные бумаги;
- товары в обороте, а также заложенные имущественные права.

При залоге наличных и будущих имущественных прав не может передаваться в залог имущество, изъятое из оборота (его перечень и

представлен в Указе Президента РФ от 22 февраля 1992 г.), и имущество, на которое не допускается обращение взыскания.

Независимо ни от каких обстоятельств договор залога должен быть заключен *в письменной форме*. В зависимости от того, какое имущество переходит в залог, к договору о залоге уже предъявляются дополнительные требования. Если обеспечиваемый кредитный договор был заключен в нотариальной форме или для его обеспечения передается недвижимость, то к такому договору о залоге предъявляются требования о его нотариальной форме. Если в предусмотренных законодательством случаях договор залога должен пройти государственную регистрацию, то к нему предъявляются требования о такой регистрации.

Сам договор залога должен содержать информацию о предмете залога и его оценке, о том, у какой из сторон оставлено заложенное имущество, а также о существе, размере и сроке исполнения кредитного обязательства.

Возможны случаи, когда стоимость имущества очевидно больше, чем цена кредитного обязательства, для обеспечения которого оно служит. В силу этого возможна передача имущества в обеспечении нескольких обязательств, общая цена которых эквивалентна стоимости заложенного имущества.

Также возможен последующий залог имущества для обеспечения последовательно нескольких обязательств, стоимость которого ниже совокупной цены этих обязательств. Такой последующий залог возможен, если он не запрещен предшествующим залогодержателем. В этом случае залогодатель обязан сообщать каждому последующему залогодержателю сведения обо всех существующих залогах данного имущества, причем за невыполнение этой обязанности он несет ответственность в виде возмещения убытков.

Гражданский кодекс РФ различает залог, при котором заложенное имущество остается у залогодателя, и залог, при котором заложенное имущество передается залогодержателю (ипотека). Первый вид может быть установлен сторонами в договоре залога, а в некоторых случаях и законом, например при ипотеке недвижимое имущество не передается залогодержателю.

С точки зрения непосредственного контроля банком за предметом залога и возможности внесудебного порядка обращения взыскания на него предпочтительней, конечно, заклад, хотя вместе с этим на кредитора накладывается дополнительная ответственность за полную или частичную утрату или повреждение переданного имущества.

Заложенное имущество обычно остается у залогодателя в установленных законом случаях или если он имеет доверительные от-

ношения с кредитором в силу давних совместных отношений или хорошей репутации залогодателя.

При обеспечении кредитного обязательства залогом ценных бумаг они могут быть переданы либо кредитору, либо в депозит нотариуса, услуги за хранение которого носят не безвозмездный характер, но все расходы относятся на счет залогодателя.

В законодательстве (гл. 7 ГК РФ) указано, что при залоге ценных бумаг из тех же соображений, что и при залоге недвижимости, необходимо проверить соблюдение формы ценной бумаги и наличие ее необходимых атрибутов, а также получить сведения об их эмитенте, их эмиссии и другую информацию.

Информация, которую можно получить для соблюдения интересов банка-кредитора-залогодержателя содержится в ст. 30 Закона РФ «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ.

Заклячая договор залога, необходимо предусмотреть в нем *права и обязанности сторон*. Заложенное имущество необходимо застраховать за счет залогодателя в полной его стоимости от рисков утраты и повреждения, причем данная обязанность отнесена на того, у кого находится предмет залога. Также для него предусмотрена обязанность принимать меры, необходимые для обеспечения сохранности заложенного имущества и обязанность немедленно уведомить другую сторону о возникновении угрозы утраты или повреждения имущества. Залогодатель вправе пользоваться предметом залога в соответствии с его назначением, но распоряжаться им только с разрешения банка-кредитора. При залоге банк вправе пользоваться переданным ему имуществом, но в случаях, предусмотренных договором, предоставляя при этом регулярно отчет залогодателю. Перечисленные в ГК РФ права и обязанности сторон могут быть дополнены и изменены законом или договором.

ГК РФ предоставляет залогодателю право замены заложенного имущества, но при условии, если на это будет согласие залогодержателя.

7.2. Формы и виды кредита

Формы кредита

Формы кредита отражают структуру кредитных отношений с учетом особенностей кредитора и заемщика, а также использование ссуженной стоимости (табл. 7.2). Однако, как бы ни менялись связи между кредитором и заемщиком и характер использования ссуженной стоимости, понятие кредита сохраняется.

Итак, структура кредита включает кредитора, заемщика и ссуженную стоимость, поэтому формы кредита можно рассматривать в зависимости от характера:

- ссуженной стоимости;
- статуса кредитора и заемщика;
- целевых потребностей заемщика;
- по другим признакам.

Таблица 7.2. Формы кредита

<i>Признак классификации</i>	<i>Форма кредита</i>
1. Ссуженная стоимость	Товарная Денежная Смешанная
2. Статус кредитора, заемщика	Банковская Коммерческая Государственная Международная Гражданская (личная)
3. Целевая потребность заемщика	Производительная Потребительская
4. Другие признаки	Прямая и косвенная Явная и скрытая Основная и дополнительная Развитая и неразвитая

1. В зависимости от ссуженной стоимости целесообразно различать товарную, денежную и смешанную (товарно-денежную) формы кредита.

Товарная форма кредита исторически предшествует его денежной форме. Можно предположить, что кредит существовал до денежной формы стоимости, когда при эквивалентном обмене использовались отдельные товары (меха, скот и пр.). Первыми кредиторами были субъекты, обладающие излишками предметов потребления. В поздней истории известны случаи кредитования землевладельцами крестьян в форме зерна, других сельскохозяйственных продуктов до сбора нового урожая.

В современной практике товарная форма кредита не является основополагающей. Преимущественной формой выступает денежная форма кредита, однако применяется и его товарная форма. Последняя форма кредита используется как при продаже товаров в рассрочку платежа, так и при аренде имущества (в том числе лизинге оборудования), прокате вещей. Практика свидетельствует о

том, что кредитор, предоставивший товар в рассрочку платежа, испытывает потребность в кредите, причем главным образом в денежной форме. Можно отметить, что там, где функционирует товарная форма кредита, его движение часто сопровождается и денежной формой кредита.

Денежная форма кредита — наиболее типичная, преобладающая в современном хозяйстве, поскольку деньги являются всеобщим эквивалентом при обмене товарных стоимостей, универсальным средством обращения и платежа. Данная форма кредита активно используется как государством, так и отдельными гражданами, как внутри страны, так и во внешнем экономическом обороте.

Наряду с двумя указанными формами применяется и **смешанная форма кредита**. Она возникает, например, в том случае, когда кредит функционирует одновременно в товарной и денежной формах. Можно предположить, что для приобретения дорогостоящего оборудования потребуется не только лизинговая форма кредита, но и денежная его форма для установки и наладки приобретенной техники.

Кредит не сводится только к стадии предоставления средств во временное пользование, он имеет и другие стадии, в том числе возвращение ссуженной стоимости. Если кредит предоставлен в денежной форме и его возврат был произведен также деньгами, то данная сделка представляет собой денежную форму кредита. Товарную форму кредита можно признать только в тех кредитных сделках, в которых предоставление и возвращение ссуженных средств происходят в форме товарных стоимостей.

Если кредит был предоставлен в форме товара, а возвращен деньгами, или наоборот (предоставлен деньгами, а возвращен в виде товара), то здесь более правильно считать, что имеется смешанная (товарно-денежная) форма кредита. Она часто используется в экономике развивающихся стран, рассчитывающихся за денежные ссуды периодическими поставками своих товаров (преимущественно в виде сырьевых ресурсов и сельскохозяйственных продуктов). Во внутренней экономике продажа товаров в рассрочку платежей сопровождается постепенным возвращением кредита в денежной форме.

2. В зависимости от того, кто в кредитной сделке является кредитором, выделяются следующие формы кредита: банковская, хозяйственная (коммерческая), государственная, международная, гражданская (частная, личная).

Вместе с тем в кредитной сделке участвует не только кредитор, но и заемщик, они равноправные субъекты. Предложение ссуды исходит от кредитора, спрос — от заемщика.

Если банк, например, предоставляет кредит населению, а физическое лицо вкладывает свои сбережения на депозит в банке, то в этих случаях имеется один и тот же состав участников (банк и население). При этом каждая из сторон занимает здесь разное положение: в первом случае банк служит кредитором; во втором — заемщиком. В свою очередь, в первом случае физическое лицо выступает в качестве заемщика, во втором — кредитора. Кредитор и заемщик меняются местами: кредитор становится заемщиком, заемщик — кредитором. Это меняет и форму кредита.

Банковская форма кредита — наиболее распространенная форма. Это означает, что именно банки чаще всего предоставляют свои ссуды субъектам, нуждающимся во временной финансовой помощи. По объему ссуды при банковской форме кредита значительно больше ссуд, выдаваемых при каждой из других его форм. Это не случайно. Банк является особым субъектом, основополагающим занятием которого чаще всего становится кредитное дело, он совершает многократное круговращение денежных средств на возвратной основе.

Первая особенность банковской формы кредита состоит в том, что банк оперирует не столько своим капиталом, сколько привлеченными ресурсами. Заняв деньги у одних субъектов, он перераспределяет их, предоставляя ссуду во временное пользование другим юридическим и физическим лицам.

Вторая особенность заключается в том, что банк ссужает занятый капитал, временно свободные денежные средства, помещенные в банк хозяйствующими субъектами на счета или во вклады.

Третья особенность характеризуется тем, что банк ссужает не просто денежные средства, а деньги как капитал. Это означает, что заемщик должен так использовать полученные в банке средства, чтобы не только возратить их кредитору, но и получить прибыль, достаточную, по крайней мере, для того, чтобы уплатить ссудный процент. Платность банковской формы кредита становится ее неотъемлемым атрибутом.

Банковский кредит, предоставляемый предприятиям и корпорациям, опосредует воспроизводственный процесс в целом. По срокам он подразделяется на краткосрочный, среднесрочный и долгосрочный.

Краткосрочный кредит предоставляется на период до одного года. Он обслуживает движение оборотного капитала предприятия, содействует своевременному осуществлению расчетов, повышает

платежеспособность предприятия, укрепляет их финансовое положение. Краткосрочный кредит является источником формирования оборотного капитала предприятий.

Среднесрочный и долгосрочный кредиты обслуживают движение основного капитала. Средства идут на строительство новых и реконструкцию действующих предприятий, на освоение новых производств. Кредит предоставляется на срок от трех до пяти лет и более.

Банковский кредит населению предоставляется на различные нужды, не связанные с процессом производства. За счет кредита приобретают жилье, производят капитальный ремонт жилых домов.

Особой разновидностью банковского кредита является *межбанковский кредит*, когда один банк предоставляет кредит другому банку. Банки-кредиторы предоставляют кредиты либо с целью поддержания доходности, либо для регулирования корреспондентских отношений с другими банками.

При *хозяйственной (коммерческой) форме кредита* кредиторами выступают хозяйственные организации (предприятия, фирмы, компании). Данную форму в силу исторической традиции довольно часто называют коммерческим кредитом, иногда вексельным кредитом, поскольку в его основе лежит отсрочка предприятием-продавцом оплаты товара и предоставление предприятием-покупателем векселя как его долгового обязательства оплатить стоимость покупки по истечении определенного срока. Вероятно, термин «коммерческий» кредит возник как реакция на долговые отношения, возникающие между поставщиком и покупателем при отгрузке товара и предоставлении договорной отсрочки платежа. Понятие «коммерческий» означает торговый, т.е. то, что образовалось на базе особых условий продажи товаров.

Эволюция взаимоотношений между предприятиями порождает не только отсрочку платежа за товар, но и другие формы. В современном хозяйстве предприятия предоставляют друг другу не только товарный, а зачастую не столько товарный, сколько денежный кредит. Банки перестали быть монополистами в осуществлении кредитных операций; кредиты могут предоставлять практически все предприятия и организации, имеющие свободные денежные средства. Типичной стала ситуация, когда крупные промышленные и торговые предприятия и организации выдают денежные кредиты своим партнерам. Термин «коммерческий» кредит в его классическом понимании уступает его толкованию как хозяйственного кредита, предоставляемого предприятиями-кредиторами в двух формах: *товарной и денежной*.

Хозяйственная форма кредита имеет ряд *особенностей*.

Прежде всего, его источником являются как занятые, так и незанятые капиталы. При товарной форме хозяйственного кредита отсрочка оплаты служит продолжением процесса реализации продукции, ссужается не временно высвободившаяся стоимость, а обычный товар с отсрочкой платежа. При денежной форме хозяйственного кредита его источником выступают денежные средства, временно высвободившиеся из хозяйственного оборота. Важно и то, что при товарном хозяйственном кредите собственность на объект передачи переходит от продавца-кредитора к покупателю, при денежном хозяйственном кредите собственность на ссуженную стоимость не переходит от кредитора к заемщику, последний получает ее только во временное владение.

По-разному осуществляется платность за пользование кредитом. При товарном хозяйственном кредите плата за отсрочку платежа входит в стоимость товара, при денежном хозяйственном кредите плата за пользование ссудой взимается в открытой форме — кроме размера кредита, возвращаемого кредитору, заемщик дополнительно уплачивает ссудный процент.

Коммерческий кредит независимо от своей товарной или денежной формы предоставляется главным образом *на короткие сроки*, в то время как, например, банковский кредит зачастую носит долгосрочный характер.

Инструментом коммерческого кредита чаще всего является вексель.

Коммерческий кредит отличается от банковского следующими признаками:

- в роли кредитора выступает некредитная организация, связанная с производством либо реализацией товаров и услуг;
- следует различать государственный кредит от государственного займа, где государство выступает в качестве заемщика;
- средняя стоимость коммерческого кредита всегда ниже средней ставки банковского процента;
- плата за кредит чаще всего включается в цену товара;
- объектом кредита является товарный капитал, а не денежный.

Государственная форма кредита возникает в том случае, если государство в качестве кредитора предоставляет кредит различным субъектам. Его следует отличать от государственного займа, где государство, размещая свои обязательства, облигации и др., выступает в качестве заемщика. Государственный заем чаще всего размещается под определенные государственные программы (на цели восстановления народного хозяйства в послевоенный период, развития народного хозяйства, в том числе его отдельных отраслей и пр.). Займы размещаются, как правило, на длительные сроки (на пять, десять и даже 20 лет). В отличие от государственных займов, широко распространенных в современном хозяйстве, государственная

форма кредита по сравнению с другими формами имеет ограниченное применение, чаще всего предоставляется через банки, а также в сфере международных экономических отношений, и, по существу, становится международной формой кредита.

В соответствии с Законом РФ «О государственном внутреннем долге Российской Федерации» от 13 ноября 1992 г. № 3877-1 долговые обязательства Правительства РФ, выраженные в валюте РФ перед юридическими и физическими лицами, если иное не установлено законодательными актами Российской Федерации, могут быть выражены в следующих *трех формах*, закрепленных ст. 2 Закона:

- 1) кредитов, получаемых государством в лице Правительства РФ;
- 2) государственных займов, осуществляемых посредством выпуска ценных бумаг от имени Правительства РФ;
- 3) долговых обязательств в других формах, гарантированных Правительством РФ.

Долговые обязательства Российской Федерации могут носить различный характер: *краткосрочный* (до одного года), *среднесрочный* (от одного года до пяти лет) и *долгосрочный* (от пяти до 30 лет).

Формы долговых обязательств национально-государственных и административно-территориальных образований Российской Федерации и условия их выпуска (выдачи) определяются соответствующими органами национально-государственных и административно-территориальных образований Российской Федерации в соответствии с законодательством Российской Федерации¹.

Согласно п. 1 ст. 817 Гражданского кодекса РФ заемщиком выступает Российская Федерация (РФ), субъект РФ, а заимодавцем — гражданин или юридическое лицо. Государственные займы являются *добровольными*.

Договор государственного займа заключается путем приобретения заимодавцем выпущенных государственных ценных бумаг.

В настоящее время в обращении находятся:

- государственные краткосрочные облигации (ГКО), выпущенные на срок три, шесть и 12 месяцев;
- государственные долгосрочные обязательства (ГДО), выпущенные на срок 30 лет;
- облигации федерального займа;
- облигации государственного сберегательного займа (ОГСЗ);
- облигации внутреннего государственного займа;
- казначейские векселя и обязательства;
- золотые сертификаты Министерства финансов РФ.

¹ *Федеральный закон «О государственном внутреннем долге Российской Федерации» от 13 ноября 1992 г. // Российская газета. 1992. 15 ноября.*

Агентом правительства по выпуску государственных долговых обязательств является Министерство финансов РФ.

При *международной форме кредита* состав участников кредитной сделки не меняется, в кредитные отношения вступают те же субъекты — банки, предприятия, государство и население, однако отличительным признаком данной формы является принадлежность одного из участников к другой стране. Здесь одна из сторон — иностранный субъект.

Россия хотя и предоставляет кредиты иностранным субъектам, однако в большей степени выступает заемщиком, нежели кредитором.

Гражданская форма кредита основана на участии в кредитной сделке в качестве кредитора отдельных граждан, частных лиц. Такую сделку иногда называют частной (личной) формой кредита. Гражданская (частная, личная) форма кредита может носить как денежный, так и товарный характер, применяется во взаимоотношениях со всяким из других участников кредитных отношений.

Во взаимоотношениях частных лиц друг с другом данная форма кредита часто носит дружеский характер: ссудный процент устанавливается в меньшей сумме, чем в банках, в некоторых случаях не взыскивается; кредитный договор не заключается, чаще используется долговая расписка, однако и она зачастую не применяется. Элемент доверия здесь приобретает повышенное значение. Срок такого кредита не является жестким, чаще носит *условный характер*.

3. В зависимости от целевых потребностей заемщика выделяются две формы кредита: производительная и потребительская кредита.

Производительная форма кредита связана с особенностью использования полученных от кредитора средств. Этой форме кредита свойственно использование ссуды на цели производства и обращения, на производительные цели. Как в случае с товарной формой кредита, можно предположить, что его потребительская форма исторически возникла в начале развития кредитных отношений, когда у одних субъектов ощущался избыток предметов потребления, у других возникала потребность во временном их использовании. Со временем данная форма стала распространенной и в современном хозяйстве, позволяя субъектам ускорить удовлетворение потребностей населения, прежде всего в товарах длительного пользования.

Потребительская форма кредита в отличие от его производительной используется населением на цели потребления, она не направлена на создание новой стоимости, преследует цель удовлетворить потребительские нужды заемщика. Потребительский кредит могут получать не только отдельные граждане для удовлетворения своих личных потребностей, но и предприятия, не создающие, а «проедающие» созданную стоимость.

Современный кредит имеет *преимущественно производительный характер*. Как отмечалось ранее, решающий удельный вес среди разнообразных форм кредита имеет банковский кредит. Это означает, что заемщик не только должен возратить ссуду, но и уплатить за ее использование ссудный процент. В современном хозяйстве кредит ссужается не просто в форме денег, а в форме денег как капитала.

Движение денег как капитала, как возрастающей стоимости обуславливает производительное использование ссуды, требует от заемщика такого размещения заемных средств, которое предполагает их рациональное, производительное использование, создание новой стоимости, прибыли, частично уступаемой кредитору в виде платы за временное позаймствование ссуженной стоимости.

Это не исключает случаи покрытия кредитом убытков от деятельности предприятий. Здесь форма кредита вступает в противоречие с его содержанием, в конечном счете нарушаются законы кредита, нарушается ход кредитного процесса, кредит из фактора экономического роста превращается в инструмент обострения диспропорций в развитии экономики.

Чистых форм кредита, изолированных друг от друга, не существует.

Банковский кредит, например, хотя и предоставляется в денежной форме, однако на практике его погашение производится в форме товаров. Часто подобная ситуация вызывается исключительными обстоятельствами. Так, в России в период экономического кризиса 1990-х гг. и сильной инфляции банки производили взыскание кредита посредством получения от заемщика соответствующих сумм товаров. Известны случаи, когда предприятия-заемщики расплачивались с банками за полученные ранее кредиты сахаром, который работники банка продавали по сходной цене клиентам и знакомым.

Это относится и к другим формам кредита. Банковский кредит, будучи по своему характеру производительным, на практике приобретает потребительские черты. В свою очередь, гражданский кредит — это далеко не всегда потребительский кредит. Граждане могут приобретать ссуду на строительство или ремонт дома, приобретение хозяйственного инвентаря, используемого при сельскохозяйственных работах. Кредит гражданам на их потребительские цели в определенной степени может быть направлен на поддержание их жизнедеятельности, восстановление физических сил и здоровья, поэтому косвенно также приобретает своеобразные производительные черты.

4. Различают также и другие формы кредита, в частности:

- прямую и косвенную;
- явную и скрытую;
- основную (преимущественную) и дополнительную;
- развитую и неразвитую.

Прямая форма кредита отражает непосредственную выдачу ссуды ее пользователю, без опосредуемых 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. Косвенным потребителем банковского кредита являются граждане, оформившие ссуду от торговой организации на покупку товаров в кредит.

Косвенное кредитование происходило 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 данная 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 возникает, если ссуда использована на цели, не предусмотренные взаимными обязательствами сторон.

Основная форма нового кредита — денежный кредит, в то время как товарный кредит выступает в качестве **дополнительной формы**, которая не является второстепенной, второсортной. 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 называют старым кредитом, не соответствующим современному уровню отношений. Несмотря на это, данный кредит применяется. В современном обществе, он не развит достаточно широко, например, по сравнению с банковским кредитом.

Своеобразной формой кредита являются **кредитные отношения**, оформляемые долговыми ценными бумагами, например облигациями. Облигационный заем является альтернативой долгосрочному банковскому кредиту. Он позволяет предприятиям и фирмам привлекать дополнительные капиталы для реализации инвестиционных

и других проектов непосредственно с финансового рынка, не прибегая к посредничеству банков. Держатель облигаций выступает как кредитор, он имеет право на получение процента на ссуженную стоимость в течение всего срока обращения облигации, а также на возврат самой ссуженной стоимости по его окончании. Предприятие, эмитирующее облигации, является заемщиком. Оно берет на себя обязательства вернуть в установленный срок полученную займы стоимость и уплатить проценты за весь период займа. Следовательно, отношения, оформленные облигацией, имеют все признаки кредитных: стоимость передается от кредитора к заемщику на условиях возврата в определенный срок и выплаты процентов за весь период пользования ссуженной стоимостью.

В последние годы в США, а затем в странах Западной Европы и Японии получили развитие так называемые *коммерческие бумаги* — краткосрочные долговые обязательства, имеющие форму ценных бумаг. С их помощью предприятия и фирмы удовлетворяют потребность в привлечении дополнительных источников для финансирования своего оборотного капитала. Таким образом, коммерческие бумаги являются альтернативой краткосрочному банковскому кредиту.

Кредитные отношения, оформленные ценными бумагами, привлекают широкий круг кредиторов-инвесторов и дают возможность переуступить долговые обязательства на вторичном рынке ценных бумаг. Для кредиторов такая форма способствует снижению кредитного риска и повышению ликвидности долгового обязательства. Для заемщиков она позволяет уменьшить стоимость привлечения дополнительных капиталов и увеличить средние сроки заимствований. Замещение банковских кредитов различными видами ценных бумаг получило название секьюритизации¹, а снижение роли банков как посредников в кредитовании — дезинтермедитации.

Виды кредита Рассмотрев формы кредита, можно проанализировать его виды. Вид кредита — это более детальная характеристика в отношении его сущности. Единой классификации видов кредита на сегодняшний день не существует, но выделяются наиболее общие признаки, по которым можно провести классификацию.

По классификационному признаку «цель кредита» существует *целевой кредит*, предоставление которого обусловлено не только условием своевременного возврата ссуды и выплаты процентов по

¹ *Секьюритизация* — замена нерыночных займов и/или потоков наличности на ценные бумаги, свободно обращающиеся на рынках капиталов. *Дезинтермедитация* — изъятие клиентами депозитов из банков для покупки ценных бумаг в период роста процентных ставок на ценные бумаги.

ней, но и дополнительными условиями, выдвигаемыми кредитором, и *нецелевой кредит*.

В зависимости от объекта кредитования различают *кредиты, выдаваемые под определенные нужды*: под товарно-материальные ценности, производственные затраты, сезонные работы, кассовый разрыв.

По субъекту кредитования кредиты подразделяются в зависимости от целей использования — промышленный, сельскохозяйственный, торговый, межбанковский, межгосударственный.

Межбанковский кредит — кредит, предоставляемый одним банком другому. Основным кредитором на рынке является Центральный банк. Коммерческие банки выступают в роли заемщиков и кредиторов других коммерческих банков. Обычно заимствование средств осуществляется на основе разовых кредитных договоров или посредством размещения депозитов в других банках.

Цель межбанковского кредита для заемщика — получить ресурсы для последующего предоставления ссуды своему клиенту, а для кредитора — разместить на определенный срок временно свободные ресурсы.

Межгосударственный кредит — совокупность кредитных отношений, в которых заемщиком или кредитором выступает государство. Широкое распространение этот вид кредита получил после Второй мировой войны. Он предоставляется от имени государства и имеет следующие разновидности.

1. *Двухсторонние правительственные кредиты*: правительство одной страны предоставляет правительству другой страны кредит за счет средств госбюджета. Отличительной особенностью таких кредитов является не получение дохода от кредитной сделки, а реализация политических целей. Эти кредиты создают благоприятную базу для частного кредитования.

2. *Кредиты международных валютно-кредитных и финансовых организаций*: Международного валютного фонда (МВФ), Международного банка реконструкции и развития (МБРР), Европейского инвестиционного банка (ЕИБ), Европейского фонда развития (ЕФР), Европейского фонда валютного сотрудничества (ЕФВС), Азиатского банка развития, Африканского банка развития и др.

3. *Смешанные кредиты*: широкое развитие они получили в современных условиях и предоставляются международными валютными организациями вместе с частными банками и корпорациями. Цель их заключается в облегчении доступа заемщика на мировой рынок ссудных капиталов. В этом случае частные банки предоставляют кредит при условии получения заемщиком кредитов МВФ или МБРР и т.д. Крупные проекты в развивающихся странах часто

финансируются несколькими кредитными учреждениями — международными, национальными и частными.

В зависимости от способа обеспечения различают:

- **обеспеченный товарный кредит** — купленный заемщиком товар остается собственностью кредитора-продавца до тех пор, пока товар не будет полностью оплачен.
- **бланковый кредит** — предоставляется банками без обеспечения товарно-материальными ценностями или ценными бумагами промышленным, торговым и сельскохозяйственным предприятиям, а также частным лицам; им пользуются в основном клиенты, которые имеют длительные деловые отношения с банком, доверяют ему свои финансовые операции и обладают высокой платежеспособностью; процент по нему дифференцирован, наиболее низкий уровень установлен крупным монополиям.

По срокам кредиты делятся следующим образом:

- **краткосрочные**, выдаваемые на срок до одного года, предназначенные для формирования оборотных средств предприятий и фирм;
- **среднесрочные**, со сроком погашения от трех до пяти лет;
- **долгосрочные**, предоставляемые на срок свыше года и используемые в основном в качестве инвестиционного капитала;
- **с нефиксированным сроком погашения** — онкольный кредит — краткосрочный коммерческий кредит, который заемщик обязуется погасить по первому требованию кредитора¹.

В зависимости от платности кредиты бывают: **процентные**, которые должны быть возвращены кредитору в оговоренный срок с предварительным уведомлением, и **беспроцентные**.

Здесь необходимо рассмотреть и процентную ставку — плату за кредит в процентном выражении к сумме кредита в расчете на определенный период времени: год, месяц и т.д. Процентные ставки зависят от количества денег в обращении, спроса на заемные средства, политики правительства, оценки кредитором риска невозвращения займа, периода займа и курса национальной валюты. Существуют долгосрочные, среднесрочные, краткосрочные, фиксированные и плавающие процентные ставки.

По способу выдачи различают:

- **компенсационный кредит**, который предоставляют друг другу компании разных стран, каждая в своей нацио-

¹ См.: *Современный финансово-кредитный словарь* / Под общ. ред. М.Г. Лапуста, П.С. Никольского. 2-е изд., доп. М.: ИНФРА-М, 2002.

нальной валюте на равную сумму; его цель — защитить средства от валютного риска в случае их заблокированности; обычно компенсационный кредит имеет место в отношениях между материнской компанией и ее зарубежными филиалами;

- **платежный кредит**¹ — предоставляемый плательщикам на оплату ими расчетных документов, для выполнения денежных обязательств при наличии у плательщиков временных финансовых трудностей, возникающих вследствие опережения сроков платежей по отношению к срокам поступления средств на счета плательщиков; обычно он предоставляется банками предприятиям на оплату материальных ресурсов, оборотных средств, на погашение дебетового сальдо по зачету взаимных требований, на выплату заработной платы.

По размеру кредиты подразделяют на *крупные, средние и мелкие*.

Классификация по методу погашения дает возможность выделить кредиты, погашаемые в рассрочку, единовременно и на определенную дату.

Кроме кредитов, представленных в классификации, часто встречаются и другие виды.

Инвестиционный налоговый кредит — представляет собой такое изменение срока уплаты налога, при котором организации при наличии оснований, указанных в Налоговом кодексе РФ (гл. 9, ст. 62, 64—67), предоставляется возможность в течение определенного срока и в определенных пределах уменьшать свои платежи по налогу с последующей поэтапной уплатой суммы кредита и начисленных процентов.

Инвестиционный налоговый кредит может быть предоставлен организации, являющейся налогоплательщиком соответствующего налога, при наличии *хотя бы одного из следующих оснований*:

- проведение этой организацией научно-исследовательских или опытно-конструкторских работ либо технического перевооружения собственного производства, в том числе направленного на создание рабочих мест для инвалидов или защиту окружающей среды от загрязнения промышленными отходами;
- осуществление этой организацией внедренческой или инновационной деятельности, в том числе создание новых или совершенствование применяемых технологий, создание новых видов сырья или материалов;

¹ Современный финансово-кредитный словарь / Под общ. ред. М.Г. Лапусты, П.С. Никольского. М., 2005.

- выполнение этой организацией особо важного заказа по социально-экономическому развитию региона или предоставление ею особо важных услуг населению.

Инвестиционный налоговый кредит может быть предоставлен по налогу на прибыль (доход) организации, а также по региональным и местным налогам.

В каждом отчетном периоде (независимо от числа договоров об инвестиционном налоговом кредите) суммы, на которые уменьшаются платежи по налогу, не могут превышать 50% размеров соответствующих платежей по налогу, определенных по общим правилам без учета наличия договоров об инвестиционном налоговом кредите. При этом накопленная в течение налогового периода сумма кредита не может превышать 50% суммы налога, подлежащего уплате организацией за этот налоговый период. Если накопленная сумма кредита превышает предельные размеры, на которые допускается уменьшение налога, установленные настоящим пунктом, для такого отчетного периода, то разница между этой суммой и предельно допустимой суммой переносится на следующий отчетный период.

Организация, получившая инвестиционный налоговый кредит, вправе уменьшать свои платежи по соответствующему налогу в течение срока действия договора об инвестиционном налоговом кредите.

Уменьшение производится по каждому платежу соответствующего налога, по которому предоставлен инвестиционный налоговый кредит, за каждый отчетный период до тех пор, пока сумма, не уплаченная организацией в результате всех таких уменьшений (накопленная сумма кредита), не станет равной сумме кредита, предусмотренной соответствующим договором. Конкретный порядок уменьшения налоговых платежей определяется заключенным договором об инвестиционном налоговом кредите.

Инвестиционный налоговый кредит может быть предоставлен на срок от одного года до пяти лет.

Проценты на сумму кредита определяются по ставке, не менее 1/2 и не превышающей 3/4 ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации.

Законом субъекта Российской Федерации и нормативными правовыми актами, принятыми представительными органами местного самоуправления по региональным и местным налогам, соответственно могут быть установлены иные основания и условия предоставления инвестиционного налогового кредита, включая сроки действия инвестиционного налогового кредита и ставки процентов на сумму кредита.

Решение о предоставлении инвестиционного налогового кредита по налогу на прибыль (доход) организации в части, поступающей в бюджет субъекта Российской Федерации, принимается финансовым органом субъекта Российской Федерации.

Инвестиционный налоговый кредит предоставляется на основании заявления организации и оформляется *договором установленной формы* между соответствующим уполномоченным органом и этой организацией.

Контокоррентный кредит — банковский кредит, предоставляемый клиентам, имеющим в банке единый расчетный (контокоррентный) счет, на котором учитываются все поступления и платежи клиента. Контокоррент — единый счет, на котором указываются все операции банка с клиентом. Он представляет собой сочетание ссудного счета с текущим и может иметь *дебетовое и кредитовое сальдо*. По нему проходят как ссуды, так и средства, поступающие в банк от клиента в виде вкладов, возврата ссуд и т.д.

Контокоррентная схема кредитования применяется, когда банк заинтересован в полном контроле над операциями заемщика.

Для контокоррентного счета устанавливается максимальный размер дебетового или кредитового сальдо. Также возможен вариант с отрицательным сальдо, размер которого показывает сумму дополнительного кредита.

Начисление процентов по кредиту происходит на момент «заключения счета» — выведения сальдо. При образовании дебетового сальдо ставка оплаты выше. Также возможно взимание определенного процента с операций по кредиту счета — комиссии за банковские услуги. Такая комиссия взимается банком с суммы оборота по каждой отдельной операции. Также в состав структуры оплаты за кредит входят надбавки для покрытия издержек банка, риска банка, образования прибыли банка и штрафная надбавка при замедлении оборачиваемости сумм кредита.

В качестве материального обеспечения кредита обычно применяются активы заемщика или товары отгруженные. В качестве способа регулирования суммы кредита применяется режим использования планового размера кредита.

Онкольный кредит — краткосрочный кредит, который погашается по первому требованию (с предупреждением за два—семь дней) и выдается, как правило, под обеспечение ценными бумагами и товарами, т.е. под залог.

Вексельный кредит — для кредитования торговых операций может использоваться коммерческий (торговый) вексель. Он выдается предприятием под залог товаров при совершении торговой сделки как платежный документ или как долговое обязательство.

Банк предоставляет вексельный (учетный) кредит векселедержателю путем покупки (учета) векселя до наступления срока платежа. Владелец векселя получает от банка сумму, указанную в векселе, за минусом учетного процента, комиссионных платежей и других расходов. В такой сделке участвуют обычно три стороны: должник (трассат), первоначальный кредитор (трассант) и тот, кому должна быть выплачена сумма (ремитент). Обычно трассат выражает свое согласие (акцепт) на уплату долга.

Учетная ставка по векселю — процентная ставка, применяемая для расчета величины учетного процента. *Учетный процент* — плата, взимаемая за авансирование денег при учете векселя банком, т.е. это плата за вексельный кредит, которая представляет собой разницу между номиналом векселя и суммой, уплаченной банку при его покупке. Использование коммерческих векселей повышает надежность расчетов.

Ипотечный кредит — кредит под залог недвижимости. Согласно ст. 42 Закона РФ «О залоге» от 29 мая 1992 г. № 2872-I ипотекой признается залог предприятия, строения, здания, сооружения или иного объекта, непосредственно связанного с землей, вместе с соответствующим земельным участком или правом пользования им. Договор об ипотеке заключается в виде закладной, которая должна быть нотариально удостоверена и пройти государственную регистрацию.

Предметом договора ипотеки может быть следующее *недвижимое имущество*:

- земельные участки, в том числе участки из состава земель сельскохозяйственного назначения;
- предприятия, здания, сооружения и иное недвижимое имущество, используемое в предпринимательской деятельности жилые дома и квартиры;
- дачи, садовые дома, гаражи и другие строения потребительского назначения, иное недвижимое имущество.

Здания, в том числе жилые дома и иные строения, и сооружения, непосредственно связанные с землей, могут быть предметом ипотеки только с одновременной ипотекой по той же закладной земельного участка, на котором находится это предприятие, здание или сооружение, либо части этого участка, функционально обеспечивающей закладываемый объект, либо залогом принадлежащего залогодателю права аренды этого участка или соответствующей его части.

Для ипотеки, наряду с общими требованиями для субъектного состава договора залога, существуют и специальные требования. По ст. 244 ГК РФ на недвижимое имущество, находящееся в совмест-

ной собственности, ипотека может быть установлена при наличии письменного нотариально удостоверенного согласия на это всех собственников. Без государственной регистрации закладная является ничтожной.

Не допускается ипотека участков недр, особо охраняемых природных территорий, иного имущества, изъятого из оборота, имущества, на которое не может быть обращено взыскание, многоквартирных и индивидуальных жилых домов и квартир, находящихся в государственной или муниципальной собственности, а также имущества, в отношении которого в установленном федеральном законе порядке приватизация запрещена.

На основании ст. 132 ГК РФ, если предметом ипотеки является предприятие в целом как единый имущественный комплекс, то в его состав входят все виды имущества, предназначенные для его деятельности, включая земельные участки, здания, сооружения, оборудование, инвентарь, сырье, продукцию, права требования, долги, а также права на обозначения, индивидуализирующие предприятия, его продукцию, работы и услуги (фирменное наименование, товарные знаки, знаки обслуживания), и другие исключительные права, если иное не предусмотрено законом или договором.

Не допускается передача в ипотеку предприятия, в отношении которого возбуждено дело о банкротстве либо принято решение о ликвидации или реорганизации. Реорганизация предприятия, переданного в ипотеку, без согласия банка-кредитора не допускается.

Ипотекой предприятия обеспечивается денежное обязательство, подлежащее исполнению не ранее, чем через год после заключения закладной. В случае, когда договором предусмотрено, что ипотекой предприятия обеспечивается кредитное обязательство с менее продолжительным сроком исполнения, право на обращение взыскания на предмет ипотеки по неисполненному кредитному обязательству возникает у банка-кредитора по истечении года с момента заключения закладной.

В процессе ипотечного кредитования анализируют состояние и эффективность использования кредита. Анализ проводится как традиционным способом, так и с использованием финансовых коэффициентов, которые включают расчет коэффициента ипотечной задолженности и ипотечной постоянной.

Коэффициент ипотечной задолженности показывает долю ипотечного долга (т.е. заемных средств) в общей стоимости недвижимости:

$$K_3 = I/K \cdot 100\%,$$

где K_3 — коэффициент ипотечной задолженности, %;

I — сумма ипотечного кредита, руб.;

K — общая стоимость недвижимости, руб.

Чем выше значение данного коэффициента, тем выше доля заемных средств и, следовательно, ниже доля собственных средств инвестора в финансировании сделки с недвижимостью. С позиции кредитора более высокий коэффициент ипотечной задолженности означает более высокую степень риска нарушения заемщиком своих обязательств и лишения его права выкупа заложенной недвижимости.

Ипотечная постоянная — это процентное соотношение ежегодных платежей по обслуживанию долга и основной суммы ипотечно-го кредита, которая определяется так.

$$П = Д/И \cdot 100\%,$$

где $П$ — ипотечная постоянная, %;

$И$ — сумма ипотечного кредита, руб.;

$Д$ — годовая сумма платежей по обслуживанию долга, руб.

Для того 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» платежом¹. 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, и его остаток будет расти.

Фирменный кредит — традиционная форма кредитования, при которой поставщик (продавец) предоставляет кредит покупателю в форме отсрочки платежа. Разновидностью фирменного кредита является предоставление отсрочки платежа при покупке с одновременным получением аванса от покупателя.

¹ «Шаровой» платеж означает, что по кредитному договору заемщик регулярно выплачивает только проценты, а основная сумма долга выплачивается по окончании срока договора. Это заставляет заемщика принимать меры к накоплению денег для выплаты сразу большой суммы платежа.

Овердрафт — это форма краткосрочного кредита, предоставление которого осуществляется путем списания банком средств по счету клиента сверх остатка на его счете. В результате такой операции образуется отрицательный баланс, т.е. дебетовое сальдо — задолженность клиента банку. Банк и клиент заключают между собой соглашение, в котором устанавливаются максимальная сумма овердрафта, условия предоставления кредита, порядок его погашения, размер процента за кредит.

Синдицированный кредит — кредит, предоставляемый несколькими кредиторами одному заемщику. Крупный синдицированный кредит в США, например, — это кредит на общую сумму свыше 1 млрд долл. либо кредиты, общая сумма которых превышает установленный законом предел, приемлемый для покупки или секьюритизации федеральными агентствами.

Оплата синдицированного кредита производится заемщиком пропорционально роли и сумме участия каждого банка. При этом банку-руководителю оплачивается специальное вознаграждение. В состав сумм оплаты входят процент за пользование кредитом и сумма издержек банков по организации кредитной сделки.

При расчетах по экспортно-импортным операциям применяются такие формы кредита:

1) **форфетирование** — кредитование экспортно-импортных операций банком или финансовой компанией путем покупки ими без оборота на продавца векселей и других долговых требований по внешнеторговым операциям; применяется, как правило, при поставке машин, оборудования на крупные суммы с длительной рассрочкой платежа (до семи лет);

2) **кредит по открытому счету** — предоставляется путем соглашения между экспортером и импортером, в соответствии с которым поставщик записывает на счет покупателя в качестве долга стоимость проданных и отгруженных товаров, а импортер обязуется погасить кредит в установленный срок; практикуется при регулярных поставках товаров с периодическим погашением задолженности в середине или в конце месяца;

3) **акцептный кредит** — внешнеторговый кредит, предоставляемый банками в форме акцепта переводных векселей (тратт), выставляемых на банки экспортерами и импортерами; при этом экспортер получает возможность выставять на банк векселя на определенную сумму в рамках кредитного лимита, а банк акцептирует эти векселя, гарантируя тем самым их оплату должником в установленный срок.

Разновидностью акцептного кредита является **акцептно-рамбурсный кредит**, применяемый в тех случаях, когда банки акцептируют тратты, выставляемые на них иностранными коммерческими банками.

Рамбурс в международной торговле означает оплату купленного товара через посредство банка, в форме акцепта банком импортера трагт, выставленных экспортерами.

В процессе кредитования коммерческие банки используют ряд экономических методов предоставления и возврата ссуд. Состав этих методов как частных действий по организации кредитного процесса и его регулирования в соответствии с принципами кредитования называется *механизмом кредитования*.

Существуют несколько методов кредитования, определяющих характер связи движения кредита с процессом кругооборота фондов и заемщика¹.

В дореформенный период отечественной банковской практикой были разработаны следующие методы кредитования:

- метод кредитования по остатку товарно-материальных и производственных затрат,
- метод кредитования по обороту,
- метод кредитования под совокупные объекты (был введен с 1 января 1988 г.).

Различия в этих методах предоставления кредитных ресурсов заключались в способах и технике оценки потребностей предприятий в кредитах, а также в механизме кредитования и его оформлении. Общей для методов была ориентация при кредитовании на единый административный подход, использование которого приводило к тому, что предоставление кредитных ресурсов различным предприятиям происходило независимо от потребностей общества в результатах их деятельности. В итоге прирост кредитных вложений существенно опережал увеличение реальной товарной массы, не стимулируя процесс удовлетворения потребностей общества в товарах и услугах с учетом их постоянно меняющейся структуры.

В настоящее время применяется метод кредитования, который можно назвать *оборотно-сальдовым* или *оборотно-остаточным*. В отношении новых коммерческих структур, т.е. субъектов частной формы собственности, при выдаче ссуд коммерческие банки используют методы кредитования, широко применяемые в международной банковской практике: индивидуальное выделение кредита, открытие кредитной линии и др.

Рассмотрим каждый из методов кредитования.

Метод кредитования по остатку. В соответствии с данным методом движение кредита осуществлялось в соответствии с измене-

¹ Батракова Л.Г. Экономико-статистический анализ кредитных операций коммерческого банка. М.: Университетская книга: Логос, 2008. С. 7.

нием стоимости кредитуемого объекта. Кредит увязывался с движением остатка кредитуемых ценностей, в качестве которых могли выступать различные товарно-материальные ценности (сырье, основные и вспомогательные материалы, запасные части и т.д.), незавершенное производство, расходы будущих периодов, готовая продукция, отгруженные товары. Рост сверхнормативных запасов вызывал потребность в кредите, а их снижение требовало его погашения в соответствующей части. Изменение остатков являлось результатом кругооборота фондов, по мере увеличения кредитуемых запасов и затрат происходила выдача ссуды, а когда начиналось снижение остатков — ссуда погашалась.

При этом методе кредитования учитывались два периода: период выдачи ссуды и период ее погашения. Метод носил компенсационный характер, так как возмещал предприятиям их собственные средства, вложенные в сверхнормативные запасы ценностей и затрат.

Метод кредитования по остатку потерял свое практическое значение в переходный период, поскольку в ходе первого этапа банковской реформы 1980-х годов был завершен объективный процесс перехода от кредитования разрозненных объектов к кредитованию укрупненного объекта по обороту.

Метод кредитования по обороту. В соответствии с данным методом движение кредита определялось оборотом материальных ценностей, т.е. их поступлением и расходованием. Метод носил платежный характер, так как выдача ссуд производилась непосредственно в момент возникновения потребности в заемных средствах. Погашение кредита осуществлялось по завершении полного кругооборота средств заемщика в соответствии с планом реализации продукции. При этом методе кредитования предоставление нового кредита и погашение задолженности по ранее выданному кредиту могли совпадать во времени, т.е. могло происходить наложение друг на друга периодов кредитования (выдача и погашение ссуды).

Метод кредитования под совокупный объект. Это переходный метод кредитования от предоставления ссуд многочисленным и разрозненным объектам кредитования к кредитованию укрупненного объекта по единой унифицированной схеме, причем только по обороту совокупности запасов и затрат производства в пределах заранее определенной плановой величины.

Оборотно-сальдовый (оборотно-остаточный) метод кредитования. В данном методе присутствуют черты кредитования по обороту и по остатку: выдача ссуды — по методу кредитования по обороту, т.е. путем оплаты расчетных документов, а погашение ссуды — по методу кредитования по остатку.

Метод индивидуального выделения кредита. Ссуда выдается на удовлетворение определенной целевой потребности в средствах на конкретный срок. Этот метод является основным при кредитовании новых клиентов, не имеющих еще сложившейся кредитной истории. Как правило, такая форма финансирования является безусловным контрактом, т.е. с момента заключения кредитного договора на банк накладываются определенные обязательства по срокам.

Метод открытия кредитной линии. По этому методу кредитование осуществляется в пределах заранее установленного банком для заемщика лимита кредитования (максимальная сумма кредита), который используется им по мере потребности и оплачивается в течение определенного периода при предъявлении к нему платежных документов. При этом первоначально согласованная величина кредитной линии может быть скорректирована банком в случае изменения конъюнктуры. Кредитная линия открывается для клиентов с устойчивым финансовым положением и хорошей репутацией.

Особенность кредитной линии как формы финансирования состоит в том, что она не является безусловным контрактом, обязательным для банка. Поэтому банк в случае открытой кредитной линии может аннулировать договор до окончания срока, если клиент не выполняет условия договора или его финансовое положение существенно ухудшилось. Заемщик также в силу каких-либо причин может не использовать кредитную линию. Эта форма применяется для покрытия сезонных влияний или прироста дебиторской задолженности. Часто обеспечением кредитной линии служат кредитруемые банком запасы или неоплаченные счета.

Кредитная линия может быть целевой, если она открывается банком клиенту для оплаты ряда поставок конкретных товаров в рамках одного контракта, реализуемого в течение определенного периода времени.

Различают *возобновляемую и невозобновляемую* кредитную линию.

Возобновляемая кредитная линия предоставляется банком, если заемщик испытывает длительную нехватку оборотных средств для поддержания определенного объема производства. Погасив часть кредита, заемщик может получить новую ссуду в пределах установленного лимита и срока действия договора. Внешне метод возобновляемой кредитной линии имеет большое сходство с методом кредитования по обороту совокупного объекта.

Невозобновляемая кредитная линия та, по которой после выдачи ссуды и ее погашения отношения между банком и клиентом заканчиваются.

7.3. Ответственность за нарушение кредитного договора

Порядок предоставления кредита Отношения по *кредитному договору* регулируются ГК РФ, где в ст. 819 говорится, что по кредитному договору банк или иная кредитная организация (кредитор) обязуются предоставить денежные средства (кредит) заемщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, а заемщик обязуется возвратить полученную денежную сумму и уплатить проценты за нее. Кредитный договор должен быть заключен *в письменной форме*. В нем определяются:

- предмет договора;
- объект кредитования;
- срок и размеры кредита;
- порядок выдачи и погашения кредита;
- процентная ставка, условия и периодичность ее изменения;
- взаимные обязательства, ответственность за ненадлежащее выполнение условий договора;
- обязательства заемщика, обеспечивающие гарантии своевременного возврата кредита, уплату процентов по кредиту, другие формы ответственности по долгам;
- способ и формы проверки обеспеченности и целевого использования кредита;
- порядок рассмотрения споров по договору;
- другие условия по соглашению сторон.

Какие-либо исправления и подчистки в тексте кредитного договора не допускаются.

Кредитный договор предусматривает возможность в необходимых случаях изучение банком хозяйственной деятельности заемщика, его финансового положения, экономической эффективности осуществляемых мероприятий.

Предоставление банковских кредитов происходит в определенном порядке.

Для получения кредита заемщик представляет в банк *кредитную заявку*. Ее подписывают руководитель и главный бухгалтер и скрепляют печатью заемщика. В заявке указываются целевое направление, сумма, сроки использования, формы обеспечения, юридический и почтовый адрес заемщика, его банковские реквизиты и телефоны. Кредитная заявка регистрируется в банке в специальном журнале.

Кроме того, представляются и другие документы.

По межбанковскому кредиту необходимо предоставить:

- нотариально удостоверенные копии устава, лицензии на совершение банковских операций, выданной ЦБ;

- список учредителей, их доля в уставном фонде, если в тексте устава не указаны учредители;
- карточка с образцами подписей и оттиска печати, заверенная нотариально;
- баланс на последнюю отчетную дату и на день обращения за кредитом;
- расчет нормативов ликвидности по балансу в соответствии с требованиями ЦБ;
- аудиторское заключение по проверке достоверности годового баланса.

По кредиту для прочих заемщиков представляются следующие документы.

1. Учредительные и регистрационные документы, нотариально заверенные:

- копия учредительного договора;
- копия устава (положения), утвержденного учредителем (учредителями) и зарегистрированного в установленном законодательством РФ порядке;
- документ о государственной регистрации;
- разрешение на занятие хозяйственной деятельностью с указанием срока функционирования (от предпринимателей, осуществляющих свою деятельность без образования юридического лица);
- карточка с образцами подписей и оттиска печати, заверенная нотариально.

2. Финансовые документы, заверенные руководителем организации:

- годовой отчет;
- бухгалтерский баланс с приложениями на последнюю отчетную дату, заверенный налоговой инспекцией, с указанием внебалансового счета по гарантийным обязательствам либо заменяющих его бухгалтерских документов;
- аудиторское заключение о достоверности отчета (для открытых, акционерных обществ — обязательно, для других — по требованию банка);
- список кредиторов и должников с расшифровкой кредиторской и дебиторской задолженности, указанием даты ее возникновения;
- выписка по расчетному счету на последнюю дату с отметкой банка о сальдо счета и наличии претензий к счету;
- бизнес-план с указанием планируемых на квартал (месяц) доходов и, расходов;

- технико-экономическое обоснование кредита (ТЭО), отражающее экономическую эффективность и окупаемость затрат в течение периода, на который испрашивается кредит.

В ТЭО должны быть отражены: основные виды деятельности предприятия и размер уплачиваемого налога на прибыль; цель, на которую испрашивается кредит; виды расходов, производимых за счет получаемого кредита; предполагаемые сроки и сумма выпуска или приобретения продукции или оказываемых услуг с указанием расценок за единицу продукции или услуги; сумма ожидаемой прибыли от реализации (после уплаты платежей в бюджет); планируемый рынок сбыта. Техничко-экономическое обоснование обязательно должно быть проанализировано кредитным работником банка и подписано с пометкой «расчет проверен».

3. Копии контрактов (договоров) на мероприятие, под которое запрашивается кредит, с адресами конкретных возможных покупателей. Копии сверяются с подлинником и заверяются кредитным работником банка. Контракт (договор) должен содержать следующую информацию:

- место и дату заключения;
- предмет контракта (договора);
- цену и общую сумму контракта (договора);
- срок и условия поставки товара;
- условия платежа;
- упаковку, маркировку;
- отгрузочные инструкции;
- ответственность сторон (санкции);
- форс-мажорные обстоятельства;
- порядок рассмотрения споров;
- юридические адреса и банковские реквизиты сторон;
- подпись, печать.

При выдаче кредитов на строительство (реконструкцию) объектов должны быть представлены копии договоров на осуществление подрядных строительных, ремонтных работ, проектно-сметная документация, утвержденная в установленном порядке, а также документы, подтверждающие соответствие проекта установленным законодательством санитарно-гигиеническим и экологическим нормам.

4. Документы, гарантирующие своевременное исполнение обязательств заемщика по полученной ссуде:

- залоговое обязательство, гарантийное письмо банка, в котором ведется счет заемщика или другого банка;
- копия письма заемщика в адрес банка заемщика о праве банка-кредитора на беспспорное списание средств с отметкой банка заемщика о приеме данного письма к исполнению.

5. При необходимости предоставляются:

- специальное разрешение (лицензия) на осуществление видов деятельности, регламентированных законодательством;
- документ на право пользования (владения) производственными помещениями, землей и другими основными фондами;
- другие документы по требованию банка.

При выдаче кредитов под гарантию гарант представляет в банк необходимые документы.

Прием документов на выдачу кредита производится уполномоченными работниками банка от первого руководителя заемщика, его заместителей, главного бухгалтера или доверенного лица заемщика. Для этого работнику банка следует удостовериться в личности представителя заемщика по паспорту или другому заменяющему его документу и в наличии надлежаще оформленной доверенности, подтверждающей полномочия доверенного лица.

Кредитная заявка вместе с полным пакетом необходимых документов рассматривается кредитной и юридической службами банка. В ходе рассмотрения кредитной заявки банк осуществляет комплексный анализ кредитоспособности потенциального заемщика, оценивает его финансовую устойчивость в целях определения степени риска невозврата предоставляемого кредита.

По результатам рассмотрения документов кредитный работник дает письменное заключение о возможности выдачи кредита, которое представляется кредитно-инвестиционному комитету или кредитному совету для принятия решения. Решение кредитно-инвестиционного комитета или кредитного совета оформляется соответствующим протоколом.

При положительном решении вопроса о предоставлении кредита банк заключает с заемщиком кредитный договор. Кредитный договор визируется кредитной и юридической службой банка. В дополнение к кредитному договору оформляется срочное обязательство или график платежей в погашение основного долга по ссуде и процентов, который заверяется руководителями банка и заемщика.

Выдача кредита: Выдача средств в счет предоставляемого кредита производится в конкретной форме и в конкретные сроки выдачи средств, которые оговариваются в кредитном договоре.

гарантии

и задолженность

Предоставляемые банком кредиты *обеспечиваются*: залогом имущества и ценных бумаг; имущественными правами; средствами депозитного счета; поручительствами и гарантиями банков-гарантов.

Указанные формы обеспечения возврата кредита могут использоваться как порознь, так и в сочетании. При этом размер обеспечения возврата кредита должен быть не меньше суммы основного долга и причитающихся за его пользование процентов, а окончание срока действия гарантии бывает на несколько месяцев позже установленного договором срока погашения кредита.

Предоставление заемщиком имущества и имущественных прав в залог банку оформляется отдельным договором о залоге. В случае если кредитуемый объект не обеспечен залогом, кредитование может быть проведено под гарантию (поручительство) банка, в котором открыт расчетный счет заемщика, или другого банка. Гарантия должна содержать обязательство о солидарной ответственности с заемщиком.

Если кредит обеспечен средствами депозитного счета (в том числе в иностранной валюте), открытого в банке, расходные операции по такому счету приостанавливаются на основании распоряжения кредитного работника, подписанного руководителем банка на срок действия кредитного договора (в котором должно быть предусмотрено такое условие) и выполнения заемщиком всех обязательств перед банком, о чем делается отметка в лицевом счете.

Сумма на счете должна быть достаточна для удовлетворения банком требований по выданному кредиту. Средства депозитного счета в иностранной валюте пересчитываются на день заключения кредитного договора по курсу иностранных валют к рублю, котируемому ЦБ, или на договорной основе с владельцем счета.

Процентные ставки по кредитам устанавливаются в соответствии с минимальным их уровнем, утвержденным кредитным советом банка.

Проценты начисляются на сумму фактической задолженности по кредиту, как правило, ежеквартально (ежемесячно) в течение платежного периода из расчета 360 дней.

Заемщик обязан не позднее указанного срока погасить задолженность по процентам путем их перечисления платежным поручением на счет банка. Конкретная дата погашения должна быть определена в кредитном договоре.

В случае несвоевременного перечисления процентов банк начисляет пеню от суммы неуплаченных процентов, имеет право расторгнуть кредитный договор и предъявить инкассовое поручение к счету заемщика.

Сумму начисленных процентов банк может списать с расчетного счета заемщика, если он ведется в банке, что должно быть предусмотрено кредитным договором.

Если вносимая заемщиком сумма недостаточна для погашения неустойки (штрафа, пени), начисленных процентов по кредиту и

основного долга, то в первую очередь погашаются неустойка (штраф, пеня) и проценты за пользование кредитом, а оставшаяся сумма обращается в погашение основного долга.

Проценты в окончательный расчет уплачиваются заемщиком не позднее установленной даты погашения последней суммы основного долга по данному кредитному договору.

Задолженность по кредиту погашается заемщиком в формах:

- единовременного перечисления всей суммы задолженности в установленный договором срок;
- постепенного перечисления согласованных с банком сумм в пределах срока кредитования в соответствии с календарным графиком платежей; конкретная дата погашения кредита должна быть определена в кредитном договоре.

При непоступлении платежей в погашение кредита к указанному в кредитном договоре и срочном обязательстве (графике платежей) сроку сумма непогашенного долга на следующий операционный день переносится на счет просроченных ссуд с взиманием повышенных процентов за пользование кредитом.

Одновременно с отнесением непогашенной задолженности на счет просроченных ссуд банк выставляет заемщику платежное требование на списание этой задолженности и причитающихся процентов за пользование кредитом.

Банк может предоставлять *отсрочку погашения кредита*. Для рассмотрения вопроса об отсрочке погашения заемщик должен представить банку, как правило, за 15 дней до срока погашения кредита мотивированное заявление.

Решение об отсрочке погашения кредита принимается кредитно-инвестиционным комитетом или кредитным советом в порядке, определенном для выдачи кредита, и оформляется дополнительным соглашением к кредитному договору с соответствующей пролонгацией гарантий.

В процессе кредитования банк осуществляет контроль за использованием кредита, финансовым состоянием заемщика. Для этого банк использует права, оговоренные в кредитном договоре:

- требовать от заемщика все необходимые первичные, бухгалтерские и отчетные документы, подтверждающие направление использования кредита;
- направлять своих специалистов по местонахождению заемщика для проверки его финансово-хозяйственной деятельности или наличия соответствующего обеспечения кредита (заложенного имущества и надлежащих условий его содержания).

Ответственность за нарушение кредитного договора

При нарушении заемщиком условий кредитного договора или возникновении обстоятельств, повышающих уровень кредитного риска, банк *имеет право*:

- требовать изменения условий кредитного договора;
- ограничивать или полностью прекращать предоставление кредита заемщику;
- предъявлять заемщику (или его гаранту) в случае возникновения просроченной задолженности требование о возврате банку соответствующих сумм и/или производить безакцептное списание со счетов заемщика (или гаранта).

В случае возникновения необходимости досрочного взыскания суммы кредита из-за несоблюдения заемщиком условий кредитного договора банк устанавливает конкретный срок погашения задолженности по кредиту и извещает об этом заемщика. В течение указанного банком срока заемщик должен перечислить средства в погашение кредита.

Формами ответственности за нарушение кредитного договора являются *неустойка* и *возмещение убытков*. Поскольку законодательство не содержит норм, которые устанавливали бы неустойку за указанные нарушения, то она носит исключительно договорной характер. За нарушение сроков возврата полученного кредита клиент, как правило, обязан уплатить банку повышенные проценты, поэтому *необходимо определить правовую природу повышенных процентов за пользование банковским кредитом*.

Обычно арбитражные суды взыскивают проценты за пользование банковским кредитом, начисленные банком на дату предъявления им претензии ответчику.

Представляется, что существует три возможных варианта решения вопроса о природе повышенных процентов за пользование банковским кредитом.

Во-первых, можно рассматривать повышенные проценты как неустойку за нарушение срока возврата кредита. В этом случае при взыскании повышенных процентов следует применять сокращенный шестимесячный срок исковой давности.

Во-вторых, можно рассматривать повышенные проценты как сложный правовой институт. Можно сделать вывод, что они состоят из «обычных» процентов, которые, как указано выше, являются вознаграждением за пользование средствами банка, и неустойки за нарушение срока возврата кредита в части, превышающей обычные проценты. Тогда при взыскании части повышенных процентов, равной обычной процентной ставке, уплачиваемой в пределах срока пользования средствами банка, необходимо применять общий трех-

летний срок исковой давности, а при взыскании неустойки — сокращенный.

В-третьих, можно рассматривать повышенные проценты как вознаграждение за предоставленные клиенту заемные средства, которые он обязан уплачивать после истечения срока возврата кредита. В этом случае для взыскания суммы повышенных процентов применяется общий трехлетний срок исковой давности.

Повышенные проценты в части, превышающей обычные проценты, должны начисляться за каждый день просрочки возврата кредита. Этот вывод сделан также на основе изучения техники начисления банковских процентов.

Рассматриваемая неустойка является непрерывно текущей санкцией (пеней).

Кроме повышенных процентов или пени за несвоевременный возврат ссуды, кредитные договоры очень часто предусматривают ряд санкций иного характера.

При ухудшении финансово-хозяйственного положения клиента или при внезапно обнаружившемся отсутствии обеспечения кредита и т.п. коммерческий банк в соответствии с условиями кредитного договора получает право на *досрочное одностороннее расторжение договора*. Практически досрочное расторжение кредитного договора выглядит как досрочное взыскание уже выданного кредита и прекращение выдачи ссуд, даже если это было обусловлено кредитным договором.

В соответствии с условиями кредитного договора банк отвечает за несвоевременную выдачу кредита. Если кредитным договором специально не предусмотрена ответственность за нарушение этой обязанности банка, то его ответственность заключается в возмещении убытков, причиненных клиенту.

Ответственность клиента и банка является полной, т.е. виновная сторона обязана возместить своему контрагенту убытки в полном объеме, включая неполученные доходы, если кредитный договор не содержит условия, предусматривающего ограниченный характер ответственности обеих или одной стороны.

Контрольные вопросы

1. Назовите экономические основы, при наличии которых возникают кредитные отношения.
2. При каких правовых основах возникают кредитные отношения?
3. В чем различия кредитных и денежных отношений?
4. Назовите отличия кредитора от заемщика.

5. Что такое ссуженная стоимость, каким образом происходит движение ссуженной стоимости?
6. Дайте определение кредита как экономической категории.
7. Назовите функции кредита и охарактеризуйте их.
8. Какие существуют формы и виды кредита, что такое границы кредита?
9. Дайте характеристику основным принципам кредитования.
10. Что собой представляет банковский кредит, каковы его значение и виды?
11. Дайте определение коммерческому кредиту в условиях рыночной экономики.
12. Что такое потребительский кредит и в чем его социальное значение?
13. Какое значение имеет кредит в международных экономических отношениях?
14. Какие условия необходимы для соблюдения принципов кредитования?
15. Что служит основой формирования ссудного процента?

Темы рефератов

1. Теории кредита и их эволюция в экономической науке.
2. Функции и законы кредита.
3. Взаимосвязь кредита и денег в системе экономических отношений.
4. Роль кредита в развитии и бесперебойном осуществлении процессов воспроизводства на макро- и микроуровнях.

Тесты

1. Факторами, обуславливающими необходимость кредита, являются:
 - а) сезонность производства;
 - б) обеспечение непрерывности производственного цикла;
 - в) наличие свободных денежных ресурсов;
 - г) получение достаточного размера средств для начала или расширения производственной деятельности;
 - д) все указанное выше.
2. Основными принципами кредита являются:
 - а) платность, срочность и возвратность;
 - б) срочность и обеспеченность;
 - в) целевой характер;
 - г) денежная форма;
 - д) срочность и возвратность.
3. Передача одной стороне в собственность другой стороне денег или другой вещи с обязательством одной стороны возвратить другой стороне такую же сумму денег или ценные вещи той же стоимости

и того же рода и качества, как те, что были получены ранее, называется:

- а) кредитом;
 - б) ссудой;
 - в) заемом.
4. Составными элементами структуры кредита являются:
- а) субъекты кредитных отношений;
 - б) ссуженная стоимость;
 - в) обеспечение;
 - г) субъекты кредитных отношений и ссуженная стоимость;
 - д) субъекты кредитных отношений, ссуженная стоимость и обеспечение.
5. Кредит как самостоятельная категория выполняет следующие основные функции:
- а) аккумуляцию денежных средств;
 - б) использование денежных фондов и наличных денежных средств;
 - в) контроль денежных средств.
6. Отсрочка платежа, предоставляемая продавцом покупателю, представляет собой:
- а) финансовый кредит;
 - б) товарный кредит;
 - в) коммерческий кредит.
7. Кредит, выданный банком или другим кредитным учреждением на условиях платности, срочности и возвратности, называется:
- а) финансовым кредитом;
 - б) коммерческим кредитом;
 - в) инвестиционным налоговым кредитом.
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.
9. Назовите вид краткосрочного кредита, который погашается по первому требованию:
- а) срочный кредит;
 - б) контокоррентный кредит;
 - в) онкольный кредит.
10. Разновидность торгово-комиссионной операции, связанной с кредитованием оборотных средств, является следующая форма кредита:
- а) овердрафт;
 - б) вексельный кредит;
 - в) факторинг.

Литература

1. *Федеральный закон «О банках и банковской деятельности»* от 3 февраля 1996 г. № 17-ФЗ (в ред. от 03 марта 2008 г.).
2. *Витрянский В.* Кредитные договор: понятие, порядок заключения и исполнения. М.: Статут, 2005.
3. *Все кредиты России: Энциклопедия.* М.: ООО «Русинвест», 2004.
4. *Деньги. Кредит. Банки: Учебник для вузов* / Под ред. проф. Е.Ф. Жукова. 3-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005.
5. *Деньги. Кредит. Банки: Учебник* / Под ред. В.В. Иванова, Б.И. Соколова. М.: ТК Велби: Проспект, 2003.
6. *Деньги, кредит, банки: Учебник* / Под ред. О.И. Лаврушина. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 2003.
7. *Журавлева Н.В.* Кредитование и расчетные операции в России: Учеб. пособие. М.: Экзамен, 2006.
8. *Злобина С.Е.* Деньги. Кредит. Банки. Биржевое дело: Учеб. пособие. М.: Изд-во МГУП, 2000.
9. *Карелин О.* Регулирование международных кредитных отношений. М.: Финансы и статистика, 2003.
10. *Современный финансово-кредитный словарь* / Под общ. ред. М.Г. Лапусты, П.С. Никольского. 2-е изд., доп. М.: ИНФРА-М, 2002.
11. *Скогорева А.* Потребительское кредитование — двукратный рост по итогам года // *Банковское обозрение.* 2006. № 3.
12. *Челноков В.А.* Эволюция денег, кредита и банков. М.: Финансы и статистика, 2008.

Кредитная система

8.1. Сущность и типизация кредитной системы

Понятие
и институциональная
основа кредитной
системы

Система — совокупность организаций, однородных по своим задачам, или учреждений, организационно объединенных в одно целое.

Советские исследователи (М.С. Атлас, А.В. Аникин, Л.М. Максимова, В.И. Колесников и др.) считали, что кредитную систему следует характеризовать в широком и узком смысле слова. Представим данные ими определения.

«Кредитная система:

1) совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования (функциональная форма);

2) совокупность кредитно-финансовых учреждений, аккумулирующих свободные средства и предоставляющих их в ссуду (институциональная форма)» (профессор В.И. Колесников).

«Кредитная система (в широком смысле) — совокупность кредитных отношений, форм и методов кредита, существующих в рамках той или иной социально-экономической формации; (в узком смысле) совокупность банков и других кредитно-финансовых учреждений, осуществляющих мобилизацию свободных денежных капиталов и доходов и предоставляющих их в ссуду» (профессор Л.М. Максимова).

«Кредитная система — совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования, а также система кредитных учреждений»¹.

Таким образом, различные авторы сходятся в том, **что кредитная система** — это функционально-институциональная система, включающая ряд составляющих, т.е. ее элементов. И главными среди них, по мнению современных правоведов, например профессора, доктора юридических наук А.Г. Братко, являются:

¹ *Полищук А.И.* Кредитная система: опыт, новые явления, прогнозы и перспективы. М.: Финансы и статистика, 2005.

- 1) кредитные отношения между субъектами;
- 2) система норм, регулирующих кредитные отношения;
- 3) социально-психологические взаимоотношения между субъектами кредитных отношений;
- 4) институциональные элементы кредитной системы — центральный банк и кредитные организации.

В национальных законодательствах понятие «кредитная система», как правило, не фигурирует, чаще используется понятие «банковская система». Однако их нельзя отождествлять. Банки являются лишь одним, хотя и наиболее распространенным видом кредитных организаций. Поэтому логично считать банковскую систему сегментом кредитной в той части, в какой банки составляют ядро системы кредитных организаций.

В самом широком смысле *национальную кредитную систему* можно рассматривать как сложившуюся в стране совокупность кредитных организаций и правовых норм, регулирующих их деятельность и устанавливающих порядок взаимосвязи с другими хозяйствующими субъектами.

Институциональную основу кредитной системы составляет совокупность кредитных институтов, контролирующих их органов и различных организаций, таких как финансовые союзы, ассоциации, холдинги и др., связанных между собой определенными отношениями (корреспондентскими, конкурентными, расчетно-платежными и т.д.). Совокупность указанных институтов можно рассматривать как кредитный сектор страны. В каждом государстве имеется своя неповторимая совокупность организаций, которые относятся к кредитному сектору. Это связано с историческими особенностями развития кредитных отношений, а также с законодательными особенностями регулирования деятельности кредитных институтов. В странах с развитой рыночной экономикой возникают сходные формы кредитных институтов. Однако из-за различий в законодательствах понятия «банк», «кредитная организация» и особенно тех финансовых институтов, которые рассматриваются как кредитные организации и банки, полностью не совпадают. Они определяются через перечень операций, которые им разрешено проводить. В качестве дополнительных признаков обычно указывается, что эти институты должны быть юридическими лицами, действующими на коммерческих началах.

В кредитную систему страны довольно часто включают все или большинство институтов, которые могут рассматриваться как финансовые, т.е. выполняющие функции финансовых посредников, в

частности, страховые компании, пенсионные фонды, инвестиционные фонды и компании, финансовые компании, благотворительные фонды, учреждения мелкого кредита, ломбарды и др. При такой расширенной трактовке предполагается, что любой финансовый институт осуществляет кредитную функцию в той или иной форме. Однако необходимо иметь в виду, что многие из перечисленных институтов *не являются кредитными организациями*, поскольку по закону не имеют права предоставлять ссуды юридическим и физическим лицам. Это относится, в частности, к инвестиционным фондам и компаниям, страховым компаниям и пенсионным фондам. В основном эти организации осуществляют инвестиции в ценные бумаги. Страховым компаниям и пенсионным фондам разрешено также инвестировать средства в недвижимость, банковские вклады (депозиты), валютные ценности, денежные средства на расчетном счете. Инвестиции в долевые ценные бумаги, по сути, не могут рассматриваться как форма займа. Единственным основанием отнесения указанных организаций к кредитному сектору является инвестирование ими средств в долговые ценные бумаги, в особенности государственные и муниципальные, поскольку такие инвестиции являются формой займа.

Каждые 15—20 лет в кредитной системе происходят большие изменения. Так было на протяжении всего послевоенного периода, в частности, в 1950—1960-е гг., на рубеже 1970—1980-х гг., так произошло и в последние годы XX в., когда важные сдвиги в мировой экономике особенно сильно затронули кредитную систему. Перестройка финансовых рынков, пересмотр принципов государственного вмешательства в денежно-кредитную сферу и валютные отношения, технический прогресс и интернационализация всей хозяйственной жизни привели к постепенной трансформации роли коммерческих банков, изменению их места в кредитно-банковской системе и экономике в целом.

Основные тенденции развития кредитной системы связаны с *повышением ее роли*, направленной на ускорение экономического роста, либо с подавлением активных свойств кредита, снижением воспроизводственной функции кредитной системы.

Сознательное использование воспроизводственного кредитного потенциала отражает политика экспансии, или кредитной рестрикции. Негативная сторона двойственной роли кредитной системы чревата кризисными проявлениями конъюнктурного и разъединительного (дизъюнктивного) характера, предполагающих деградацию системы.

Кредитная система функционирует через *кредитный механизм*, который представляет собой:

- систему связей по аккумуляции и мобилизации денежного капитала между кредитными институтами и различными секторами экономики;
- отношения, связанные с перераспределением денежного капитала между самими кредитными институтами в рамках действующего рынка капитала;
- отношения между кредитными институтами и иностранными клиентами.

Кредитный механизм включает также все аспекты ссудной, инвестиционной, учредительской, посреднической, консультативной, аккумуляционной, перераспределительной деятельности кредитной системы в лице ее институтов.

Выполняя свои функции и предназначение, кредитная система играет важную роль в ускорении процесса воспроизводства и потребления, преодолении асимметрии информации между кредитором и заемщиком, реализуя ее по основным направлениям, которые объединяют ее с финансовой системой наличием денежной системы и разъединяют делением средств и источников их формирования на собственные и возвратные, заемные.

В настоящее время это влияние кредитной системы распространяется по нескольким основным направлениям: авансирование процесса воспроизводства и повышение платежеспособного спроса; организация институтов финансового посредничества; создание кредитных продуктов и услуг и стимулирование эффективного размещения денежных средств.

Одна из важнейших тенденций последних лет в развитии кредитных систем развитых государств состоит в быстром стирании различий между отдельными типами банков, между банками и небанковскими кредитными организациями через расширение главным образом нетрадиционных операций и проникновение на традиционно банковские рынки небанковскими институтами. В связи с этим становится все сложнее дать четкое определение банку как специализированному финансово-кредитному институту.

Следовательно, при рассмотрении кредитной системы необходимо учитывать, что она базируется на реализации сложных экономических отношений, прошедших длительный исторический путь развития. Согласно вышеизложенным определениям системы кредитную систему можно рассматривать как:

1) совокупность финансово-кредитных учреждений, организующих кредитные отношения, которая представлена центральными и

коммерческими банками, небанковскими финансово-кредитными учреждениями;

2) совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования, которая представлена различными формами кредита, методами кредитования, а также формами безналичных расчетов.

Первый аспект определения кредитной системы характеризует **институциональную форму**. Кредитная система определяется совокупностью банковских и иных кредитных учреждений, правовыми формами организации и подходами к осуществлению кредитных операций. Выделяются *две основные подсистемы* организации кредитных отношений: в рамках банковских и небанковских («околобанковских», «квазибанковских», «парабанковских») институтов. Соответственно образуются и *два основных звена* кредитной системы: банковские и парабанковские учреждения. Первое из них представлено банками и другими учреждениями банковского типа, второе — небанковскими организациями.

Типы финансовых кредитных систем

Различают два основных типа финансово-кредитных систем — универсальные и сегментированные (специализированные).

В **универсальной финансово-кредитной системе** законодательно не ограничивается выполнение банками тех операций финансово-го обслуживания, которые не относятся к банковским. Это фундаментальный признак. Классическим образцом такой системы является немецкая. Иногда считают, что обратная сторона универсализма — возможность выполнения небанковскими организациями банковских функций. Такое мнение не совсем точно, ибо практически во всех странах как с универсальными, так и с сегментированными системами существуют организации, которым разрешено выполнять часть банковских операций, и те, которые не имеют права это делать. Первые — это фактически небанковские кредитные организации.

Таким образом, для установления типа национальных финансово-кредитных систем важно знать, какие операции относятся по закону к банковским и могут или нет банки выполнять и иные операции. Банковские операции, как было сказано выше, определяются преимущественно установленным перечнем, причем его состав периодически пересматривается в соответствии с изменением законодательных актов.

В **сегментированной финансово-кредитной системе** банкам не разрешено выполнять небанковские операции. Дополнительным признаком, хотя и необязательным, является более жесткое разграничение сфер деятельности кредитных организаций и отдельных операций. Таким образом, при сегментированной системе

банковские операции по приему депозитов и выдаче кредитов законодательно отделены от операций по выпуску и размещению ценных бумаг промышленных компаний и ряда других видов услуг (страхования, сделок с недвижимостью, трастовых операций). Сегментированная система преобладала долгое время в США и Японии.

Приведенное разделение финансово-кредитных систем на универсальные и сегментированные в современных условиях все же *не носит абсолютного характера*. Во-первых, каждая национальная финансово-кредитная система проходит несколько этапов своего развития, тяготея в той или иной мере то к универсальному, то к сегментированному образцу. В частности, это было характерно для финансово-кредитных систем Франции, Великобритании и других стран. Во-вторых, в последние десятилетия в большинстве развитых стран происходит процесс универсализации финансово-кредитных систем. Поэтому в современных условиях существуют не строго сегментированные, а либо смешанные финансово-кредитные системы, либо сегментированные с элементами универсализации.

В последние десятилетия границы между банками и прочими финансовыми институтами, в том числе небанковскими кредитными организациями, все более размываются. Данный процесс характерен для большинства развитых стран. Это происходит по двум причинам: во-первых, банки все больше проникают в сферу деятельности других финансовых институтов (однако в ряде стран этому процессу препятствуют законодатели), а во-вторых, расширяется спектр операций, которые выполняются небанковскими организациями. Так, банки принимают активное участие в осуществлении факторинговых и лизинговых операций, оказании трастовых и других услуг, которые выполняют и специализированные финансовые институты.

Небанковским организациям сложнее универсализировать свою деятельность в силу их специализированного характера. Однако и они стали активнее заниматься традиционными банковскими операциями — денежными расчетами, краткосрочным кредитованием фирм, операциями с кредитными карточками, приемом сбережений, ведением текущих счетов и др.

Характерно, что современные банки стремятся действовать как операторы на различных сегментах финансового рынка. По своей сути они прежде всего призваны осуществлять операции на рынке ссудных капиталов. Но большинство крупных и средних банков также являются активными участниками рынков ценных бумаг, валютных рынков и рынков производных финансовых инструментов. В этом заключается основное проявление процесса *универсализации* их деятельности. В то же время специализированные финансово-

кредитные организации, как правило, действуют на отдельных сегментах финансовых рынков.

Независимо от выполняемых функций и форм специализации кредитные организации, в том числе и банки, могут создаваться *на основе как частной собственности, так и государственной*. В кредитных системах многих стран существуют смешанные государственно-частные кредитные организации (банки, лизинговые, финансовые компании и др.).

Иерархия финансово-кредитной системы государства

Всю кредитную систему государства можно условно разделить на две большие подсистемы: *банковскую* и *парабанковскую* (или квазибанковскую). Несмотря на то что обе ветви финансовой системы является неотъемлемой и составной частью системы финансов государства, у каждой из них своя роль в функционировании экономики государства.

Банковская система основана на принципе разделения банков — центрального и коммерческих, которые условно разделены на два уровня в силу осуществляемых функций и выполняемых ими задач (отсюда — двухуровневая банковская система).

Иерархическая структура кредитной системы представлена на рис. 8.1.

Иерархическая структура системы в каждой стране имеет свои национальные особенности. Наиболее развитой является кредитная система США, Западной Европы и Японии. Управляющим органом системы является центральный банк, который осуществляет надзор за функционированием кредитных учреждений, анализирует их деятельность и через имеющиеся рычаги воздействия осуществляет координацию их деятельности.

Для небанковских кредитных организаций (НКО) характерна двойная подчиненность: с одной стороны, будучи связанными с осуществлением кредитно-расчетных операций, они вынуждены руководствоваться соответствующими требованиями центрального банка; с другой стороны, специализируясь на каких-либо финансовых, страховых, инвестиционных или иных операциях, они попадают под регулирующие мероприятия соответствующих ведомств.

В связи с этим звенья кредитной системы могут находиться в двойном и даже в тройном подчинении.

В зависимости от соподчиненности кредитных институтов согласно банковскому законодательству и иерархической структуры кредитной системы можно выделить два основных типа построения банковской системы: одноуровневую и двухуровневую.

Одноуровневая банковская система предполагает *преобладание горизонтальных связей* между банками, универсализацию их операций и функций. В рамках одноуровневой банковской системы все кредитные институты, включая ЦБ, находятся на одной иерархической сту-

пени, выполняя аналогичные функции по кредитно-расчетному обслуживанию клиентуры.

Подобный принцип построения характерен как для стран со слабо развитыми экономическими структурами, так и для стран с тоталитарными, административно-командными режимами управления.

Двухуровневая банковская система основывается на построении взаимоотношений между банками в двух плоскостях: *по вертикали* — отношения подчинения между ЦБ как руководящим, управляющим центром и низовыми звеньями — коммерческими и специализированными банками; *по горизонтали* — отношения равного партнерства между различными низовыми звеньями. ЦБ остается банком только для двух категорий клиентов коммерческих и специализированных банков и правительственных структур. Преобладающими функциями становятся такие, как функции «банка банков», управления деятельностью банковских учреждений в целях регулирования и контроля за функционированием рынка кредитно-финансовых услуг.

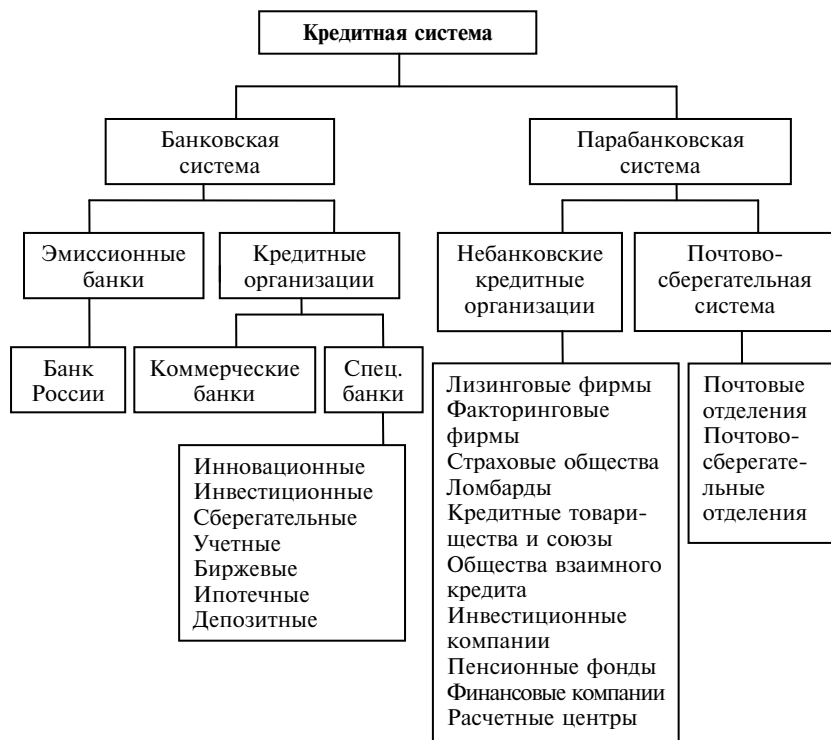


Рис. 8.1. Иерархия звеньев кредитной системы

Субъекты *парабанковской системы РФ* отличаются от субъектов банковской системы в силу определенных свойств.

Главный признак институтов парабанковской системы заключается в том, что все они не являются участниками платежной системы государства, хотя их услуги по содержанию и сути являются финансовыми услугами.

К парабанковским (небанковским) финансовым институтам относятся: страховые организации, негосударственные пенсионные фонды, компании по управлению пенсионными активами, кредитные союзы, компании по организации лотерей и т.д.

Особенность парабанковских финансовых институтов заключается в предоставлении экономике страны временно свободных финансовых ресурсов.

В отличие от краткосрочных ресурсов коммерческих банков (от трех месяцев до трех лет) резервы и активы финансовых парабанковских организаций являются долгосрочными (3—5 лет и до 20—25 лет) — рынок «длинных» денег. Как правило, на рынке финансовых ресурсов более привлекательными являются денежные ресурсы с более длительным периодом обращения (возврата).

Поэтому в западных странах с развитой системой парабанковских учреждений, т.е. благодаря свободным техническим резервам страховых компаний, пенсионным активам негосударственных пенсионных фондов, эти учреждения в настоящее время выступают главными институциональными, портфельными и стратегическими инвесторами большинства крупных прибыльных предприятий. Кроме того, институты парабанковской финансовой системы реализуют ряд важных экономических функций. Так, существенная роль страхования в обеспечении непрерывности, бесперебойности и сбалансированности общественного производства проявляется в конечных результатах его проведения: оптимизации сферы применения страхования; показателях развития страховых операций; полноте и своевременности возмещения ущерба и потерь в доходах; участии временно свободных средств страхового фонда в инвестиционной деятельности страховых организаций, в пополнении за счет части прибыли (дохода) от страховых и других хозяйственных операций государственного бюджета страны.

8.2. Структура кредитной системы России

Кредитные организации

В соответствии с Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» *банковская система Российской Федерации* включает в себя Банк России, кредитные организации, а также филиалы и представительства иностранных банков.

Эмиссионным банком является Банк России. В ст. 29 ФЗ «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)» говорится, что «эмиссия наличных денег (банкнот и монеты), организация их обращения и изъятия из обращения на территории Российской Федерации осуществляются исключительно Банком России».

Кредитные организации, представленные в структуре кредитной системы представлены коммерческими и специализированными банками, а также небанковскими кредитными организациями.

Кредитная организация — юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании специального разрешения Центрального банка РФ имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные законом.

Кредитные организации бывают *двух видов*: банки и небанковские кредитные организации. Их объединяет и одновременно отличает от всех прочих субъектов экономики и предпринимательства одно качество — специализация на финансовых (денежных) отношениях (операциях), рыночных не только по форме, но и по существу¹.

Кредитная организация не отвечает по обязательствам государства и Банка России, а государство и Банк России не отвечают по обязательствам кредитной организации. Органы законодательной и исполнительной власти и органы местного самоуправления не вправе вмешиваться в деятельность кредитных организаций. На конкурсной основе по договору кредитная организация может выполнять поручения Правительства РФ, органов субъектов Федерации и местного самоуправления, осуществлять операции со средствами бюджетов всех уровней. Кредитной организации запрещено заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью.

Кредитные организации могут создавать союзы и ассоциации, не преследующие цели извлечения прибыли, для защиты и представления интересов своих членов. Союзам и ассоциациям запрещается осуществление банковских операций. Законом разрешено создание банковских групп и банковских холдингов, которые не являются юридическими лицами.

Кредитные организации выполняют *две основные функции*:

- комплексное кредитное обслуживание клиентов;
- комплексное расчетное обслуживание клиентов.

¹ Тавасиев А.М., Бычков В.П., Москвин В.А. Банковское дело: базовые операции для клиентов: Учеб. пособие / Под ред. А.М. Тавасиева. М.: Финансы и статистика, 2005.

К *банковским операциям* кредитной организации относятся:

- привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады;
- размещение привлеченных средств от своего имени и за свой счет;
- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;
- осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц по их банковским счетам;
- инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;
- купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной форме;
- привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;
- выдача банковских гарантий.

Кредитная организация помимо банковских операций может осуществлять следующие *сделки*:

- выдачу поручительств за третьих лиц;
- приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме — факторинговые операции;
- лизинговые операции;
- доверительное управление денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами (трастовые операции);
- осуществление операций с драгоценными металлами и камнями;
- предоставление в аренду специальных помещений и сейфов для хранения документов и ценностей;
- оказание консультационных и информационных услуг;
- по лицензии Банка России — операции с ценными бумагами (выпуск, покупка, продажа, учет, хранение).

Все сделки осуществляются в рублях, а при наличии соответствующей лицензии Банка России — в иностранной валюте. Правила осуществления операций устанавливаются Банком России.

Нынешняя структура кредитной системы РФ приближается к модели кредитной системы промышленно развитых стран. Но дело в том, что наиболее слабым звеном новой кредитной системы является третий ярус. Он представлен в основном страховыми компаниями, а для развития других типов специализированных кредитных институтов нужно полноценное функционирование рынка капиталов и его второго элемента — рынка ценных бумаг. Создание последнего

возможно лишь в условиях относительно широкой приватизации государственной собственности. Именно это должно стимулировать развитие третьего яруса кредитной системы.

Банк — кредитная организация, имеющая исключительное право осуществлять следующие банковские операции: привлечение во вклады средств физических и юридических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

Коммерческие банки — юридическое лицо, которому на основании лицензии и действующего законодательства предоставлено право осуществлять на коммерческой основе банковские операции. Они выполняют все виды кредитных операций. *Специализированные банки* выполняют один-два вида кредитных операций. Среди них известны:

- инвестиционный банк — финансовое учреждение, специализирующееся на операциях с долгосрочными капиталовложениями, преимущественно в сфере создания новых основных фондов;
- инновационный банк — специализированный банк, основными операциями которого являются операции по кредитованию венчурного капитала, новейших разработок, технического и технологического прогресса;
- сберегательный банк — кредитное учреждение, основная функция которого состоит в привлечении денежных сбережений и временно свободных денежных средств населения;
- учетный банк — производит учет векселей;
- биржевой банк — специализированный банк, подводящий под биржевые сделки кредитно-финансовую базу, что существенно ускоряет кредитный оборот за счет ссуд, предоставляемых под «молниеносные» биржевые сделки;
- ипотечный банк — специализируется на ипотечном кредите и перепродаже ипотек;
- депозитный банк — осуществляет кредитно-расчетные и доверительные операции, в основном, за счет привлеченных депозитов.

В целях обеспечения устойчивости кредитных организаций Банк России может устанавливать минимальный размер уставного капитала для создаваемых кредитных организаций. Уставный капитал кредитной организации составляется из величины вкладов ее участников и определяет минимальный размер имущества, гарантирующего интересы ее кредиторов.

Минимальный размер уставного капитала вновь регистрируемого банка на день подачи ходатайства о государственной регистрации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций устанавливается в сумме рублевого эквивалента 5 миллионов евро¹.

Небанковские кредитные организации

Небанковская кредитная организация — кредитная организация, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные Федеральным законом «О банках и банковской деятельности». Именно банки являются первым, исходным звеном в сфере финансового рынка, тогда как все НКО — звено вторичное, производное. Поэтому существуют обстоятельства, ставящие банки в особое положение в экономике²:

1) способность банков выпускать в обращение и изымать из него деньги, т.е. снабжать экономический оборот большим или меньшим объемом платежных средств и тем самым регулировать массу денег в обращении;

2) первичный характер денег по отношению ко всему финансовому инструментарию, включая ценные бумаги, с которым преимущественно работают и предприятия, и НКО;

3) обслуживание небанковских кредитных организаций в банках наравне с прочими клиентами — юридическими и физическими лицами.

Только банки способны реализовать в своей деятельности полный набор денежных отношений (операций), т.е. они по определению являются финансовыми организациями, ориентированными на универсальность деятельности в своей сфере. В отличие от них прочие кредитные организации всегда остаются узкоспециализированными, т.е. каждая организация действует на ограниченном числе сегментов финансового рынка.

К числу НКО (кредитных организаций, не являющихся банками) относятся:

- фондовые и валютные биржи;
- страховые и финансовые компании;
- небанковские депозитно-кредитные организации (НДКО);
- инкассаторские организации;
- клиринговые организации (палаты, центры);
- инвестиционные, пенсионные и благотворительные фонды;
- брокерские, дилерские, лизинговые и факторинговые фирмы;

¹ Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 3 февраля 1996 г. № 17-ФЗ (в ред. от 03 марта 2008 г.).

² Тавасиев А.М., Бычков В.П., Москвин В.А. Указ. соч. С. 10.

- кредитные потребительские кооперативы, кредитные союзы, общества и товарищества, кассы взаимопомощи;
- ломбарды.

Вначале рассмотрим подробно следующие виды НКО:

- расчетные небанковские кредитные организации (РНКО);
- небанковские кредитные организации, осуществляющие депозитно-кредитные операции (НДКО).

Небанковским кредитным организациям выдаются лицензии Банка России на осуществление банковских операций, установленных в приложении № 9 к инструкции Банка России «О порядке принятия Банком России решения о государственной регистрации кредитных организаций и выдаче лицензий на осуществление банковских операций» от 14 января 2004 г. № 109-И — для РНКО и в приложении 10 к той же инструкции — для небанковских кредитных организаций, осуществляющих депозитно-кредитные операции.

Расчетные небанковские кредитные организации представлены на рынке расчетными палатами (центрами), клиринговыми организациями.

В зависимости от функционального назначения данные организации вправе обслуживать юридические лица на межбанковском, валютном рынках и рынке ценных бумаг, проводить расчеты по пластиковым картам, инкассировать денежные средства, векселя, платежные и расчетные документы, осуществлять кассовое обслуживание юридических лиц, операции по купле-продаже иностранной валюты в безналичной форме, а также сделки, предусмотренные их уставами.

РНКО не вправе привлекать денежные средства юридических и физических лиц во вклады для их размещения от своего имени и за свой счет. Они вправе предоставлять кредиты своим клиентам на завершение расчетов по совершенным сделкам. Временно свободные денежные средства расчетные организации могут размещать только в виде вложений в ценные бумаги Правительства РФ с нулевым риском, а также хранить на корреспондентских счетах в Банке России и кредитных организациях, осуществляющих деятельность по проведению расчетов. Расчетные небанковские кредитные организации представляют отчетность и их деятельность регулирует Банк России в порядке, установленном для банков.

Перечень банковских операций, право на осуществление которых предоставляет лицензия на осуществление банковских операций со

средствами в рублях или со средствами в рублях и иностранной валюте для расчетных небанковских кредитных организаций:

- открытие и ведение банковских счетов юридических лиц;
- осуществление расчетов по поручению юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам;
- инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание юридических лиц;
- купля-продажа иностранной валюты в безналичной форме;
- осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов (за исключением почтовых переводов).

Небанковские кредитные организации, осуществляющие депозитно-кредитные операции, могут выполнять отдельные банковские операции, предусмотренные ст. 5 Федерального закона «О банках и банковской деятельности», на основании лицензии на осуществление банковских операций, выданной Банком России.

Регистрация и лицензирование НДКО осуществляются в соответствии с Федеральным законом «О банках и банковской деятельности», в порядке, предусмотренном Инструкцией Банка России от 23 июля 1998 г. № 75-И «О порядке применения федеральных законов, регламентирующих процедуру регистрации кредитных организаций и лицензирования банковской деятельности» и иными нормативными актами Банка России.

Небанковские депозитно-кредитные организации на основании лицензии Банка России *имеют право* привлекать денежные средства юридических лиц во вклады (на определенный срок), размещать их от своего имени и за свой счет, покупать и продавать иностранную валюту в безналичной форме, выдавать банковские гарантии, а также осуществлять иные сделки, не отнесенные законодательством к банковским операциям, в том числе выдавать поручительства за третьих лиц, приобретать права требования от третьих лиц, осуществлять доверительное управление денежными средствами и иным имуществом клиентов, проводить лизинговые операции и др.

НДКО вправе осуществлять банковские операции и сделки в валюте Российской Федерации, а при наличии соответствующей лицензии — в иностранной валюте, в том числе:

- привлечение денежных средств юридических лиц во вклады (на определенный срок);
- размещение привлеченных во вклады денежных средств юридических лиц от своего имени и за свой счет;

- куплю-продажу иностранной валюты в безналичной форме (данную операцию НДКО вправе осуществлять исключительно от своего имени и за свой счет;
- выдачу банковских гарантий.

НДКО *не вправе* осуществлять следующие банковские операции:

- привлечение денежных средств физических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок) и юридических лиц во вклады до востребования;
- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;
- осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам;
- инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;
- купля-продажа иностранной валюты в наличной форме;
- привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;
- осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов.

НДКО не разрешается открывать филиалы и создавать дочерние организации за рубежом.

Лизинговые компании

Лизинговая компания — коммерческая организация, выполняющая функции лизингодателя и получившая лицензию на осуществление лизинговой деятельности; может заниматься долгосрочной арендой движимого и недвижимого имущества. Лизинговые компании могут быть резидентами и нерезидентами.

Лизинг — вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его на основании договора лизинга физическим или юридическим лицам за определенную плату и на определенных условиях с правом выкупа имущества лизингополучателем.

Лизинг имеет *существенные преимущества* для организаций по сравнению с другими способами приобретения имущества (покупка за счет собственных средств, банковского кредита, ссуд и т.д.):

- 100%-ное кредитование (при использовании обычного кредита организация обязана около 15% стоимости покупаемого имущества оплатить за счет собственных средств);
- возможность реализации организацией крупного проекта без наличия значительных финансовых ресурсов;
- использование в качестве обеспечения лизинговой сделки самого имущества;

- гибкость лизинговых соглашений (размер и срок ссуды ограничены, при лизинге можно выбрать удобную схему финансирования.);
- возможность погашения кредита, полученного при лизинговой сделке, за счет средств от реализации продукции, произведенной на взятом в лизинг оборудовании;
- распределение лизинговых платежей на весь срок лизинга, что позволяет высвободить денежные средства для вложения их в другие активы;
- возможность для организации получать другие кредиты и займы, поскольку лизинг не увеличивает долговые обязательства организации в бухгалтерском балансе и не изменяет соотношение собственных и заемных средств;
- освобождение организации от уплаты налога на имущество, так как имущество, полученное по договору лизинга, может не числиться на балансе организации (при оперативном лизинге) в течение всего срока действия договора лизинга;
- экономия на уплате налога на прибыль организаций, поскольку лизинговые платежи относятся на издержки производства лизингополучателя.

Основной целью деятельности лизинговой компании является получение прибыли, определяемой как разница между доходами и расходами компании. Доходом лизинговой компании является ее вознаграждение, включающее оплату услуг по осуществлению лизинговой сделки и процент за использование собственных средств лизинговой компании.

Состояние лизинга в России и СНГ оценивается неудовлетворительно: на долю России, имеющую самые большие в СНГ объемы лизинга, приходится лишь 0,28% общего объема лизинговых операций 50 ведущих стран мира (для сравнения: Япония имеет 15—18%, США — 47%). Россия находится в конце третьего десятка из 50 участников в рейтинге стран по развитию лизинга. В СНГ наиболее распространен прямой лизинг сельскохозяйственной техники, автолизинг и лизинг компьютерной техники. Судя по материалам Второго лизингового конгресса СНГ, за последние пять лет наблюдается лавинообразный спрос на лизинг, и прежде всего на автолизинг: количество автомобилей, реализованных в лизинг, возросло в 40 раз — до 4000 тыс. штук, т.е. наблюдается 50—100% прироста в год.

Наиболее успешна деятельность не банков, а лизинговых компаний финансово-промышленных групп, которые используют лизинг как механизм инвестирования. Таким образом, в России ли-

зинг становится инструментом проектного финансирования, а клиент воспринимается как развивающаяся компания. Эксперты считают, что основным фактором, сдерживающим развитие лизинга в России, является отсутствие кредитной информации и кредитной культуры.

Факторинговые компании

Факторинговая компания — коммерческая организация, предоставляющая услуги по финансовому и организационному обеспечению товарного кредита. Она также покупает право на взыскание дебиторской задолженности.

Факторинговые услуги могут оказывать и банки.

Субъекты факторинговой деятельности — факторинговая компания (посредник между поставщиком и покупателем), поставщик и покупатель.

Кредитование при факторинге отличается от обычного кредитования.

1. Кредит выдается на определенный срок и в обусловленный кредитным договором день. Факторинговый кредит выдается в день поставки товаров на срок фактической отсрочки платежа.

2. Кредит возвращается заемщиком банку. Факторинговый кредит погашается дебиторами поставщика.

3. Кредит выдается на заранее оговоренную сумму в пределах лимита. Факторинговый кредит не лимитируется и может резко увеличиваться с ростом объема продаж.

4. Для получения кредита необходимо представить много документов. Факторинговый кредит выдается автоматически при предоставлении счетов-фактур.

5. Выдача кредитов не сопровождается дополнительными услугами, выдача факторингового кредита предусматривает предоставление таких услуг.

6. При выдаче кредита требуется залог, при выдаче факторингового кредита он отсутствует (вернее, в качестве залога выступают отпущенные поставщиком товары и услуги).

7. Оплата процентов за кредит включается в себестоимость продукции в размере ставки рефинансирования Центрального банка РФ плюс 3%. Проценты за пользование факторинговым кредитом полностью включаются в себестоимость продукции.

За предоставляемые услуги факторинговая компания получает:

- комиссионные (за инкассацию счетов);
- процент за факторинговые кредиты (обычно он больше ставки рефинансирования Банка России);

- плату за дополнительные услуги (консультирование по вопросам организации расчетов, оказание юридических услуг в подготовке деловых бумаг и документов по кредитно-финансовым вопросам и т.д.).

Ломбарды *Ломбардом* является юридическое лицо — специализированная коммерческая организация, основными видами деятельности которой являются предоставление краткосрочных займов гражданам и хранение вещей. Ломбарды на территории нашей страны действуют на основе Федерального закона Российской Федерации от 19 июля 2007 г. № 196-ФЗ «О ломбардах».

Под деятельностью ломбарда в настоящее время с правовой точки зрения понимается деятельность по принятию от граждан в залог в целях выдачи краткосрочных кредитов и/или на хранение движимого или не востребованного имущества в порядке, установленном законодательством РФ.

Ломбард вправе принимать в залог и на хранение движимые вещи (движимое имущество), принадлежащие заемщику или поклажедателю и предназначенные для личного потребления, за исключением вещей, изъятых из оборота, а также вещей, на оборот которых законодательством Российской Федерации установлены соответствующие ограничения. Ломбарду запрещается заниматься какой-либо иной предпринимательской деятельностью, кроме предоставления краткосрочных займов гражданам, хранения вещей, а также оказания консультационных и информационных услуг. Ломбард не вправе пользоваться и распоряжаться заложенными и сданными на хранение вещами.

В России существуют государственные и частные коммерческие ломбарды. В *частных* (коммерческих) ломбардах в основном выдают кредиты под залог изделий из драгоценных металлов и камней, в *государственных* — под залог любых вещей, имеющих рыночную стоимость.

По условиям договора займа ломбард (заимодавец) передает на возвратной и возмездной основе на срок не более одного года заем гражданину (физическому лицу) — заемщику, а заемщик, одновременно являющийся залогодателем, передает ломбарду имущество, являющееся предметом залога.

Договор займа совершается в письменной форме и считается заключенным с момента передачи заемщику суммы займа и передачи ломбарду закладываемой вещи.

Договор займа оформляется выдачей ломбардом заемщику залогового билета. Другой экземпляр залогового билета остается в ломбарде. Залоговый билет является бланком строгой отчетности, фор-

ма которого утверждается в порядке, установленном Правительством Российской Федерации.

Залоговый билет должен содержать следующие положения и информацию:

1) наименование, адрес (место нахождения) ломбарда, а также адрес (место нахождения) территориально обособленного подразделения (в случае если он не совпадает с адресом (местом нахождения) ломбарда);

2) фамилия, имя, а также отчество заемщика, если иное не вытекает из федерального закона или национального обычая, дата его рождения, гражданство (для лица, не являющегося гражданином Российской Федерации), данные паспорта или иного удостоверяющего личность в соответствии с законодательством Российской Федерации документа;

3) наименование и описание заложенной вещи, позволяющие ее идентифицировать, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации;

4) сумма оценки заложенной вещи;

5) сумма предоставленного займа;

6) дата и срок предоставления займа с указанием даты его возврата;

7) процентная ставка по займу (с обязательным указанием процентной ставки по займу, исчисляемой из расчета на один календарный год);

8) возможность и порядок досрочного (в том числе по частям) погашения займа или отсутствие такой возможности;

9) согласие или несогласие заемщика на то, что в случае неисполнения им обязательства, предусмотренного договором займа, обращение взыскания на заложенную вещь осуществляется без совершения исполнительной надписи нотариуса.

Залоговый билет должен содержать информацию о том, что заемщик в случае невозвращения в установленный срок суммы предоставленного займа в любое время до продажи заложенной вещи имеет право прекратить обращение на нее взыскания и ее реализацию, исполнив предусмотренное договором займа и обеспеченное залогом обязательство.

Залоговый билет должен содержать информацию о том, что заемщик имеет право в случае реализации заложенной вещи получить от ломбарда разницу, образовавшуюся в результате превышения суммы, вырученной при реализации заложенной вещи, или суммы ее оценки над суммой обязательств заемщика перед ломбардом, определяемой на день продажи, в случае возникновения такого превышения.

Ломбард обязан страховать в пользу заемщика или поклажедателя за свой счет риск утраты и повреждения вещи, принятой в залог или на хранение, на сумму, равную сумме ее оценки. Заложная или сданная на хранение вещь должна быть застрахована на протяжении всего периода ее нахождения в ломбарде.

Кредитные потребительские кооперативы

Кредитные потребительские кооперативы граждан — потребительский кооператив граждан, добровольно объединившихся для удовлетворения потребностей в финансовой взаимопомощи.

Они создаются в соответствии с Федеральным законом «О кредитных потребительских кооперативах граждан» от 7 августа 2001 г. № 117-ФЗ по признаку общности места жительства, трудовой деятельности, профессиональной принадлежности и т.п.

Количество членов кооператива не может быть меньше 15 и больше 2000 человек.

Основными принципами деятельности кредитных потребительских кооперативов являются:

- добровольность вступления в кооператив;
- свобода выхода из него;
- равенство прав и обязанностей всех членов кооператива при принятии решений независимо от размеров паевых взносов;
- личное участие в управлении кооперативом.

Кредитные потребительские кооперативы подлежат государственной регистрации. Органами управления являются общее собрание членов кооператива, правление, ревизионная комиссия и комитет по займам, исполнительным органом — директор. Высший орган — общее собрание членов кооператива.

Инвестиционные фонды

Инвестиционные фонды — находящийся в собственности акционерного общества либо в общей долевой собственности физических и юридических лиц имущественный комплекс, пользование и распоряжение которым осуществляет управляющая компания исключительно в интересах акционеров этого акционерного общества или учредителей доверительного управления.

Образование и функционирование инвестиционных фондов регламентируются Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ.

Существуют два вида инвестиционных фондов — акционерные и паевые.

Акционерный инвестиционный фонд (АИФ) — открытое акционерное общество, исключительным предметом деятельности которого является инвестирование имущества в ценные бумаги и

иные объекты, предусмотренные российским законодательством. Другие виды предпринимательской деятельности фонд не имеет права осуществлять. Этот фонд должен получить лицензию. Имущество фонда состоит из двух частей: инвестиционных резервов и имущества для обеспечения деятельности органов управления фонда.

Инвестиционные резервы передаются в доверительное управление управляющей компании на основании договора о передаче ей полномочий единоличного исполнительного органа фонда.

Рассматриваемый фонд имеет право размещать только обыкновенные именные акции путем открытой подписки. Главным органом фонда является общее собрание акционеров, исполнительным органом — совет директоров.

Паевой инвестиционный фонд (ПИФ) — обособленный имущественный комплекс, переданный в доверительное управление управляющей компании учредителями. Имущество ПИФ является общим имуществом владельцев инвестиционных паев и принадлежит им на праве общей долевой собственности. Раздел имущества и выделение из него в натуре не допускается. Управляющая компания осуществляет сделки с имуществом от своего имени в качестве доверительно-го управляющего. Сейчас инвестиционные фонды находятся в трудном положении из-за проблем на рынке ценных бумаг, поэтому их включение в кредитную систему нам представляется преждевременным, несмотря на то что законодательство позволяет инвестировать средства ПИФ в депозиты, считая тем самым их ссудным капиталом. Им запрещено выдавать кредиты, списывать свои обязательства, приобретать имущество, выступать инвестором своего ПИФ.

Негосударственные пенсионные фонды	<i>Негосударственные пенсионные фонды</i> — особая организационно-правовая форма некоммерческой организации социального обеспечения, исключительным видом дея-

тельности которой является негосударственное пенсионное обеспечение участников фонда на основании договоров с вкладчиками фонда в пользу его участников. Эти фонды создаются в соответствии с Федеральным законом «О негосударственных пенсионных фондах» от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ.

Фонды осуществляют свою деятельность независимо от государственного пенсионного обеспечения. Их учредителями могут быть юридические и физические лица. Фонд отвечает по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом. Он подлежит обязательной регистрации, его учредительными документами являются устав и учредительный договор, органами управления являются совет фонда и исполнительная дирекция.

Имущество, предназначенное для обеспечения уставной деятельности фонда, образуется за счет:

- совокупного вклада учредителей (вклада учредителя);
- целевых взносов вкладчиков, части дохода фонда от размещения пенсионных резервов, используемых для покрытия издержек фонда в соответствии с правилами фонда;
- дохода фонда от использования имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности фонда;
- благотворительных взносов и других законных поступлений.

Размещение пенсионных резервов осуществляется на принципах надежности, сохранности, ликвидности, доходности и диверсификации в соответствии с правилами размещения пенсионных резервов фондов, утверждаемыми Правительством Российской Федерации.

Размещение пенсионных резервов, сформированных в соответствии с правилами фонда, производится исключительно в целях сохранения и прироста пенсионных резервов в интересах участников. Фонды осуществляют размещение пенсионных резервов через управляющего (управляющих), который (которые) должен (должны) способами, предусмотренными гражданским законодательством Российской Федерации, обеспечить возврат переданных ему (им) фондом пенсионных резервов по договорам доверительного управления и иным договорам, за исключением случаев размещения пенсионных резервов в государственные ценные бумаги, ценные бумаги субъектов Российской Федерации, банковские депозиты и иных случаев, предусмотренных Правительством Российской Федерации.

Инкассаторские организации

Инкассация — в наиболее распространенном смысле упорядоченная сдача (приемка) наличных денежных средств предприятиями, организациями (их структурными подразделениями) учреждениям банков.

Однако инкассировать можно не только денежные средства, но и валютные ценности, ценные бумаги, финансовые, платежные и коммерческие документы, различные денежные эрзацы, например телефонные жетоны. Правовая основа инкассации вытекает из установленного законом и иными подзаконными актами РФ порядка расчетов и платежей на территории РФ.

Инкассация осуществляется на договорной основе и может представлять собой сложную операцию с участием двух и более субъектов. При инкассации наличных денежных средств одной стороной обязательно выступает банк или кредитное учреждение. Банк может инкассировать наличные деньги у своих клиентов самостоя-

тельно, в этом случае банк организует инкассацию с помощью специально созданной службы. Для проведения инкассации банк на договорной основе может привлекать третьих лиц, например специализированные инкассаторские организации, а также пользоваться услугами других банков.

Операции с валютными ценностями, включая драгоценные камни и металлы, осуществляются на основании специальных лицензий ЦБ. Иные ценности предприятия инкассируют с помощью своих структурных подразделений (такого рода операции осуществляются на основе внутренних регламентов).

В Российской Федерации небанковские кредитные организации инкассации ведут свою деятельность на основании указания Центрального Банка РФ от 1 июня 1998 г. № 244-У¹: «Кредитные организации, создаваемые для осуществления инкассации (прием, доставка и сдача) денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов, подлежат регистрации в Банке России в качестве небанковских кредитных организаций в соответствии с инструкцией Банка России «О порядке регистрации кредитных организаций и лицензирования банковской деятельности» от 27 сентября 1996 г. № 49.

Инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов должна быть обеспечена надежной охраной. Охрана может осуществляться организацией, специализирующейся на предоставлении такого рода услуг, на основании соответствующего договора с небанковской кредитной организацией, либо осуществляется собственной службой безопасности небанковской кредитной организации. В случае если охрана будет осуществляться собственной службой безопасности, небанковская кредитная организация после регистрации в Банке России должна согласовать устав службы безопасности в органах внутренних дел по месту своего нахождения.

Для получения лицензии на осуществление операций по инкассации небанковская кредитная организация должна представить в территориальное учреждение Банка России нотариально удостоверенные копии документов:

- согласованного с органами внутренних дел устава службы безопасности;
- разрешения органа внутренних дел на хранение и использование служебного оружия;
- документов, подтверждающих право собственности или аренды на автомобили.

¹ Вестник Банка России. 1998. № 38. 10 июня.

Если охрана инкассации будет осуществляться организацией, специализирующейся на охранной деятельности, небанковская кредитная организация для получения лицензии на осуществление операции по инкассации должна представить в территориальное учреждение Банка России нотариально удостоверенные копии документов организации, специализирующейся на охранной деятельности: свидетельства о государственной регистрации; устава; лицензии на охранную деятельность; разрешения органа внутренних дел на хранение и использование служебного оружия; договора на охрану с данной организацией и документов организации инкассации, подтверждающих право собственности или аренды на автомобили.

8.3. История развития кредитной системы России

Эволюция кредитной системы России

Идентификация кредитной системы России предполагает ее узнавание по определенным признакам, установление совпадения или несовпадения основных параметров, характеризующих тенденции ее развития, а именно: параметра кредитного рейтинга России и его прогнозных значений; определения «валютного измерения» кредитной системы России; раскрытия институциональных особенностей и взаимодействия сегментов и элементов.

Эволюцию кредитной системы России *до развития рыночных отношений* можно условно разделить на несколько этапов.

1. До реформы 1861 г. банковская система России состояла в основном из дворянских банков, предоставляющих кредиты под залог помещичьих имений и драгоценностей. Кредитованием промышленности и торговли занимались банковские фирмы, менялы, ростовщики.

2. С 1860-х гг. создаются акционерные коммерческие банки, развиваются ипотечные банки. В 1890-е гг. банковская система России имеет следующую структуру: Государственный банк, акционерные коммерческие банки, городские банки (выдавали кредиты под городскую недвижимость). Высока степень концентрации банковского капитала и участие иностранного капитала.

3. В 1917 г. национализируются частные акционерные банки, в связи с отменой частной собственности на землю ликвидируются ипотечные банки. Сохраняется только кооперация. В 1920 г. создается Народный банк РСФСР, который в 1925 г. в связи с натурализацией хозяйства преобразуется Центральное бюджетно-расчетное управление Наркомфина.

4. С переходом к новой экономической политике осуществляется воссоздание банковской системы: создаются кооперативные банки, отраслевые специализированные банки, территориальные банки, общества селхозкредита, общества взаимного кредитования.

5. В 1927—1930 гг. осуществляется реформирование кредитной системы на принципах централизации и государственной монополизации банковского дела: все операции по краткосрочному кредитованию сосредотачиваются в Госбанке, создаются банки долгосрочных вложений.

6. С 1987 г. происходит реформирование банковской системы по отраслевому признаку. Создается сеть специализированных банков: Промстройбанк, Сбербанк, Внешэкономбанк, Агропромбанк, Жилсоцбанк.

7. В 1990—1991 гг. создается двухуровневая банковская система, включающая Центральный банк (Банк России) и сеть коммерческих банков. Получают развитие и специализированные банки (ипотечные, инвестиционные).

Кредитная система в России *в условиях становления рыночных отношений* развивалась сложно и противоречиво. К началу 1992 г. в Российской Федерации действовало 1414 коммерческих банков, из них 767 были созданы на базе бывших специализированных банков и 646 вновь образованы. Суммарный уставной фонд составил 76,1 млрд руб. Однако основным недостатком новой банковской системы явилось большое число мелких банков — 1037, или 73% общего числа банков, с уставным фондом от 5 до 25 млн руб., в то время как банков с уставным фондом свыше 200 млн руб. насчитывалось 24, или 2% их общего количества.

Характерными негативными сторонами всей банковской системы РФ тех лет были: нехватка квалифицированных кадров; слабая материально-техническая база; отсутствие конкуренции; недоступность услуг для ряда клиентов из-за высокого уровня процента. Мелкие коммерческие банки не могли эффективно организовать обслуживание клиентов и гарантировать сохранность их вкладов. В 1993—1994 гг. продолжался дальнейший рост числа коммерческих банков и других кредитно-финансовых институтов, что было обусловлено расширением масштабов приватизации, развитием рынка ценных бумаг, дальнейшим продвижением рыночных реформ.

К концу 1994 г. в России действовало около 2400 коммерческих банков, более 2000 страховых компаний, большое количество инвестиционных фондов (компаний), одновременно стали создаваться ипотечные банки, негосударственные пенсионные фонды, финансово-строительные компании, частные сберегательные банки и ряд других кредитных учреждений.

Новая структура кредитной системы стала в большей степени отражать потребности рыночного хозяйства, все более приспособляясь к процессу экономических реформ.

В то же время процесс становления кредитной системы выявил определенные недостатки во всех ее звеньях: продолжали образовываться и существовать мелкие учреждения (банки, страховые компании, инвестиционные фонды), которые из-за слабой финансовой базы не могли справляться с потребностями клиентов; коммерческие банки и другие учреждения в основном проводили краткосрочные кредитные операции, недостаточно инвестируя свои средства в промышленность и другие отрасли.

Многие вновь созданные кредитно-финансовые институты, страховые компании и инвестиционные фонды занимались несвоей деятельностью: привлекали вклады населения, выполняя функции коммерческих и сберегательных банков. Ряд инвестиционных фондов, финансовых компаний и банков построили свою деятельность не на подлинной коммерческой основе, а по принципу пирамиды, что вызвало волну банкротств в 1993—1995 гг. Кроме того, высокие ставки на краткосрочные кредиты вели к необоснованному росту прибылей, которые в последующем конвертировались в иностранную валюту, что обесценивало рубль и вело к усилению инфляции. Поэтому многие стороны деятельности банковской системы Российской Федерации нуждаются в дальнейшем совершенствовании.

С середины 1995 г. напряженность в кредитной системе России еще более возросла, что объясняется рядом факторов, и прежде всего введением валютного коридора правительством. Эта мера была призвана обуздать спекулятивные операции коммерческих банков, связанные с переходом рублевой массы в иностранную валюту (доллар и марку), поскольку такие действия способствовали снижению курса рубля и росту инфляции.

Однако валютный коридор ослабил межбанковский кредит, в результате чего ликвидность ряда банков ухудшилась. В качестве других факторов, способствовавших ухудшению работы коммерческих банков, можно назвать невозврат кредитов в результате ухудшения экономической конъюнктуры в стране, неэффективный банковский менеджмент и маркетинг, плохую оценку банками кредитоспособности заемщиков, ожесточение кредитного регулирования Центрального банка.

В этих обстоятельствах многие банки оказались неликвидными и неплатежеспособными, так как не могли выполнить требования по своим обязательствам. Последствиями такого положения стало лишение их лицензий Центральным банком, а по существу — их

банкротство. В результате количество коммерческих банков в Российской Федерации существенно сократилось с 2800 в 1995 г. до 1700 в 1997 г.

Не лучшим положение было и в ряде других кредитных институтов. Так называемые инвестиционные фонды, базировавшиеся на приеме ваучеров, оказались несостоятельными, поскольку вложения ваучеров в частные ценные бумаги не принесли дохода вследствие продолжающегося падения производства. Некоторые инвестиционные фонды, чтобы выжить, стали вкладывать свои средства в государственные ценные бумаги и различные финансовые инструменты. Значительная же часть их прекратила свое существование. Страховые компании также оказались в сложном положении, поскольку проведение в основном краткосрочных имущественных страховых операций снижает их инвестиционные возможности. В то же время операции по страхованию жизни развиваются чрезвычайно слабо, так как падение реальных доходов населения не обеспечивает достаточного спроса на личное страхование. Кроме того, допуск иностранных страховых компаний на российский рынок еще больше снижает потенциальные возможности национальных компаний.

Особенности кредитной системы РФ

В России в 2007 году количество действующих кредитных организаций сократилось с 1189 до 1136. Были отозваны (аннулированы) лицензии у 54 кредитных организаций, исключены из Книги государственной регистрации кредитных организаций в связи с реорганизацией в форме присоединения 8 кредитных организаций, стали действующими (имеющими лицензии на осуществление банковских операций) 10 новых кредитных организаций.

На начало 2004 г. функционировало 1332 кредитные организации, в том числе 1281 банк и 51 небанковская кредитная организация, из них около 40 расчетных НКО. Банки имели 3261 филиала, из которых 1124 филиал Сбербанка, два филиала банков-нерезидентов.

В 2007 году число региональных банков уменьшилось с 582 на 1.01.2007 до 568 на 1.01.2008. Однако темпы роста активов региональных банков (49,0%) в 2007 г. были выше темпов роста совокупных активов банковского сектора в целом (44,1%). В результате доля региональных банков в совокупных активах банковского сектора увеличилась и по состоянию на 1.01.2008 составила 14,9% (против 14,4% на 1.01.2007).

В 2007 г. доля 200 крупнейших по величине активов кредитных организаций в совокупных активах банковского сектора выросла с 90,6 до 91,6%, а доля пяти крупнейших банков на 1.01.2008 составила 42,3% (на 1.01.2007 — 42,5%). На долю 200 крупнейших по

величине капитала кредитных организаций по состоянию на 1.01.2008 приходилось 89,7% совокупного капитала банковского сектора (на 1.01.2007 — 87,4%), в том числе на 5 крупнейших банков — 43,2% (на 1.01.2007 — 35,9%).

Количество кредитных организаций с капиталом свыше рублевого эквивалента 5 млн евро за 2007 г. увеличилось с 676 до 726, или на 7,4% (совокупный капитал этой группы возрос на 59,1%), а их доля в совокупном капитале банковского сектора повысилась с 98,0 до 98,9%.

Наибольшее число кредитных организаций действует в Москве (641), Санкт-Петербурге (42) и Республике Дагестан (39).

Активно расширяют свое присутствие на рынке розничных банковских услуг банки, контролируемые иностранным капиталом. Доля этих банков на рынке кредитования физических лиц за 2007 г. выросла с 14,0 до 18,8%.

Прибыль действующих кредитных организаций за 2007 г. составила 508,0 млрд рублей, а с учетом финансового результата предшествующих лет — 627,0 млрд рублей (за 2006 г. — 371,5 и 444,7 млрд рублей соответственно).

Темп прироста прибыли банковского сектора за 2007 г. составил 36,7% (за 2006 г. — 41,8%). Удельный вес прибыльных кредитных организаций среди действующих кредитных организаций увеличился с 98,4 до 98,9%, а количество убыточных кредитных организаций снизилось за год с 18 до 11 (или с 1,5 до 1,0% от общего числа действующих кредитных организаций).

Распределение отдельных групп банков с точки зрения их вклада в совокупный финансовый результат в целом соответствует их месту в банковском секторе исходя из удельного веса в активах.

Наибольший вклад в формирование финансового результата внесли банки, контролируемые государством, — 40,3% (их доля в активах банковского сектора составляла 39,2%), крупные частные банки — 36,3% (доля в активах — 35,5%) и банки, контролируемые иностранным капиталом, — 16,3% (доля в активах — 17,2%).

Стремление к повышению роли кредитной системы в развитии экономики России основано на ее связи с экономическим ростом, макроэкономической стабильностью и расширением потребительского спроса.

В качестве индикатора роли кредитной системы можно использовать отношение банковского кредита, выраженное как доля ВВП. Удвоение коэффициента банковского кредита за последние годы (с 9—10% до 18—19%), по нашим расчетам, ассоциируется с увеличением экономического роста на 1 процентный пункт.

Банком России прогнозируется, что роль банковского сектора в экономике к 1 января 2009 г. будет характеризоваться следующими параметрами ВВП (в %): по активам — 56—60; капиталам — 7—8; кредитам — 26—28.

8.4. Преступность в финансово-кредитной системе России

Условия развития финансово-кредитной системы

Анализ мирового опыта свидетельствует о том, что эффективность любых экономических преобразований в значительной мере зависит от надежности и стабильности финансово-кредитной системы.

Особенностями развития финансово-кредитной сферы экономики России являются: быстрый рост сети коммерческих банков, фондовых и валютных бирж, инвестиционных, негосударственных пенсионных фондов; становление новых видов финансовых институтов; ускоренная перестройка платежной системы. Причем все эти процессы происходили без достаточной правовой, организационной подготовки и не были подкреплены материально-техническими ресурсами. Новшества вводились поспешно при отсутствии правового регулирования. Многие необходимые для нормального цивилизованного функционирования финансово-кредитной системы законы, нормативные документы принимались с большим опозданием, либо наоборот, слишком быстро. В этот период был ослаблен контроль со стороны государственных органов, осуществляющих финансовый контроль в первую очередь, Центрального банка РФ и Министерства финансов РФ. Отсутствовал должный надзор со стороны органов прокуратуры.

На фоне общего ослабления государства, правоохранительных и контролирующих органов, несовершенства законодательства финансово-кредитная система за период реформ превратилась в одну из *наиболее криминализованных сфер экономики*.

Наиболее криминогенной в финансовой сфере является банковская деятельность, при этом большая часть преступлений приходится на коммерческие банки. Наблюдается также рост преступлений в страховой сфере, на рынке ценных бумаг, в сфере внешнеэкономической деятельности и совершаемых с использованием компьютерных технологий, электронных средств доступа и систем телекоммуникаций.

Распространенный характер в кредитно-финансовой системе приобрели преступления против собственности, чаще всего совершае-

мые путем мошенничества и присвоения вверенного имущества — хищения денежных средств с использованием подложных платежных документов и поддельных банковских гарантий, фальшивых авизо, безвозвратное получение и нецелевое использование льготных кредитов. Среди типичных преступлений следует отметить также «отмывание» криминальных денег, финансовые аферы с деньгами вкладчиков, должностные злоупотребления банковских служащих, налоговые и таможенные преступления.

Уголовная ответственность за осуществление незаконной банковской деятельности предусмотрена ст. 172 УК РФ. Незаконной банковской деятельностью признается осуществление банковской деятельности (банковских операций) без регистрации или без специального разрешения (лицензии) в случаях, когда такое разрешение (лицензия) обязательно.

Развитие и внедрение новых информационных технологий порождает в сфере банковской деятельности серьезные проблемы, связанные с обеспечением сохранности, конфиденциальности и достоверности хранимой, передаваемой и обрабатываемой информации.

За незаконные получение и разглашение сведений, составляющих коммерческую или банковскую тайну, ст. 183 УК РФ введена уголовная ответственность за совершение следующих общественно опасных деяний:

- за собирание сведений, составляющих коммерческую или банковскую тайну, путем похищения документов, подкупа или угроз, а равно иным незаконным способом с целью разглашения либо незаконного использования этих сведений;
- за незаконные разглашение или использование сведений, составляющих коммерческую или банковскую тайну, без согласия их владельца, совершенные по их корыстной или иной личной заинтересованности и причинившие крупный ущерб.

Ответственность за совершение такого преступления, как легализация, т.е. «отмывание», денежных средств или имущества, приобретенных незаконным путем, предусмотрена ст. 174 УК РФ. Преступлением в соответствии с текстом данной статьи признается совершение финансовых операций и других сделок с денежными средствами или имуществом, приобретенным заведомо незаконным путем, а равно использование указанных средств для осуществления предпринимательской или иной экономической деятельности.

Этапы развития преступности в кредитно-финансовой системе

Различают несколько этапов развития преступности в кредитно-финансовой системе.

Первый этап: 1992—1993 гг. Для этого времени характерны хищения денежных средств банков с использованием фиктивных платежных документов (авизо, чеки «Россия»). Похищенные суммы обналичивались в 900 банках и 1500 предприятий в 68 регионах. Наибольшее количество таких преступлений было зарегистрировано в Москве, Петербурге, республике Дагестан, Ставропольском и Краснодарском краях, Московской и Томской областях.

Второй этап: 1993—1994 гг. Основная особенность — преступления с использованием трастовых и финансовых компаний — «финансовых пирамид» типа «МММ», которыми было присвоено до 20 трлн руб. Количество пострадавших граждан, по разным оценкам, составляет от 3 до 10 млн человек. При совершении преступлений наиболее часто использовались: заведомо невыполнимые договоры займа, траста, селенга, страхования; продажа акций и суррогатов ценных бумаг без денежного обеспечения.

Третий этап: 1994—1996 гг. Типичными преступлениями являются хищение кредитных ресурсов коммерческих банков.

Четвертый этап: с 1996 г. и по настоящее время. Важной тенденцией криминальной практики является увеличение преступлений, совершаемых с использованием электронных средств доступа (кардинг), компьютерной преступности, преступления в сфере сотовой телефонной связи, активное использование в криминальных целях ресурсов Интернет. Современный этап характеризуется также ростом злоупотреблений в сфере вексельного обращения и страхования, интенсификацией «отмывания» денег, полученных преступным путем, увеличением незаконного экспорта капитала.

На протяжении всего периода реформ типичным является незаконный экспорт капитала. В данной главе рассматриваются следующие категории преступлений, посягающие на финансово-кредитную систему России:

- в банковской системе;
- в сфере расчетных отношений;
- на рынке ценных бумаг;
- в сфере страхового рынка.

Преступность в кредитно-банковской сфере

Формы и виды криминальных проявлений в современной кредитно-финансовой сфере России, как показывает сравнительный анализ, не являются принципиально новыми. Черты современного состояния преступности во

многим подобны тем, что были присущи банковской системе в конце XIX — начале XX в.

В конце XIX в. основными видами кредитных учреждений являлись предприятия частного банкирского промысла — торгово-кредитные или банкирские заведения. Особенностью развития кредитно-банковской системы того времени было то, что до начала 1890-х гг. в России не было специального законодательства, регламентирующего деятельность банкирских заведений.

Важной причиной злоупотреблений в кредитно-банковской системе России того периода являлась неэффективность системы санкций на нарушения правил. Штрафы были настолько малы, что банкиры их охотно платили и продолжали нарушать законы. Для закрытия конторы необходимо не менее трех раз привлечь к ответственности. Уголовной ответственности за большинство финансовых нарушений предусмотрено не было.

Все это создавало благоприятные условия для различных злоупотреблений. Среди наиболее типичных махинаций, имевших значительный общественный резонанс, можно отметить следующие:

- участие банкирских домов и контор в биржевых спекуляциях за счет вкладов клиентов;
- махинации, связанные с привлечением денежных средств населения посредством введения в заблуждение относительно будущих доходов;
- махинации с продажей в рассрочку необеспеченных билетов выигрышных внутренних займов;
- злоупотребления в сфере кредитования и вексельного обращения (по данным С.С. Остроумова, с 1909 по 1913 г. произошел значительный рост нарушений уставов торговых и кредитных предприятий — с 2814 до 4661 в год, причем нарушения выражались в основном в невыполнении обязательств по полученным кредитам; увеличилось также число подлогов — в основном по векселям: в 1909 г. зарегистрировано 6633 случая, а к 1913 г. эта цифра составила 8158 случаев; длительный период времени, как отмечал Н. Можжевелов, зачастую приходилось сталкиваться с фактами, когда служащие с жалованием в 100 руб. имели кредиты в 7—8 обществах на 5—6 тыс. руб. и задолженность 4 тыс. руб. и более);
- злоупотребления, обусловленные совмещением государственной службы с участием в акционерных компаниях, чему способствовала политика правительства, считавшего, что для более быстрого развития акционерного предпринимательства необходимо, чтобы в состав руководите-

лей входили грамотные и знакомые с частной финансовой деятельностью люди, поэтому поощрялось участие финансовых специалистов, находящихся на государственной службе, в управлении и учреждении акционерных компаний.

С 1860 г. совместительство из отдельно встречающихся фактов переросло чуть ли не в повсеместное дело. Это приводило к массовым злоупотреблениям. Так, высшие чиновники Министерства финансов приглашались в учредители за будущую возможность получать кредиты Госбанка. Причинами, толкавшими на совместительство, были разного рода жесткие ограничения в деятельности акционерных компаний. Они вызывали стремление обойти закон и с помощью совместителей добиться для себя различных льгот.

Рассмотрим основные меры, предпринимавшиеся государством с целью совершенствования контроля за кредитными институтами.

14 мая 1889 г. министр финансов представил на рассмотрение Государственного совета законопроект о банковских заведениях. Он предлагал законодателю проработать строгую регламентацию их деятельности. Министерство финансов России намеревалось запретить банковским домам вести биржевую игру, в частности за счет вкладов клиентов. Проведенная позже реформа превратила Госбанк в важнейший орган контроля над денежными операциями. Появилась возможность назначать ревизии для проверки деятельности частных финансовых учреждений. Был также наложен запрет на продажу выигрышных билетов внутреннего займа с рассрочкой платежа. Вместе с тем контролировать банковские заведения в то время не удавалось.

Учитывая значительное сходство проблем злоупотреблений в кредитно-банковской сфере России рассматриваемого периода с современными проблемами целесообразно принимать во внимание уже имеющийся опыт России при совершенствовании правового регулирования этой сферы.

Основной целью изучения причинного комплекса преступности в кредитно-банковской сфере является эффективное решение задач, связанных с предупреждением и борьбой с данными социальными явлениями.

Причинный комплекс преступности в данной сфере отличается значительной сложностью. Преступность в кредитно-банковской сфере *детерминируют различные группы факторов*: социально-экономические; социально-политические; правовые; социально-психологические и другие. Все детерминанты действуют в тесной взаимосвязи и выделе-

ние отдельных факторов носит в определенной степени условный характер.

Факторы, стимулирующие преступность в рассматриваемой сфере, можно с известной степенью условности разделить на внутренние и внешние.

Важнейшим **внутренним фактором** является корыстно-мотивационная направленность участников организованных преступных формирований.

К **внешним факторам** преступности в данной сфере относятся состояние социально-экономических отношений, непосредственно детерминирующих криминальное поведение. Данные причины были рассмотрены нами ранее и к ним, в частности могут быть отнесены: ослабление государства и институциональные дисфункции, избранная модель экономических преобразований, неэффективность социально-экономической политики и ряд других.

В структуре внешних факторов преступности, в свою очередь, могут быть выделены две большие группы. К первой группе относятся *факторы макроуровня*, т.е. факторы, определяющие массовый характер преступности. Вторую группу составляют *факторы микроуровня*, т.е. такие, которые способствуют совершению конкретного общественно опасного деяния.

К числу детерминантов макроуровня можно отнести следующие факторы.

1. Несовершенство правовых регуляторов общественных отношений, вследствие которого субъекты не защищены от недобросовестных сделок, в том числе уголовно-правовыми средствами.

2. Неэффективность системы контроля за деятельностью банков. Это проявляется в недостатках при проведении бухгалтерских ревизий, низком качестве работы аудиторских служб, недостаточном уровне профессиональной подготовки банковских контрольно-ревизионных работников.

3. Отсутствие эффективной системы контроля за деятельностью банков. Во многом это обусловлено преобладанием государственных организаций среди учредителей при создании многих банков, что и предопределяло их слабую заинтересованность в контроле за деятельностью правления банка и эффективным использованием собственности.

4. Относительно низкое качество аудиторской деятельности. Первоначально это было обусловлено слабостью государственного контроля. В частности, на первоначальном этапе деятельности аудиторских служб не предусматривалось их лицензирование, не была создана палата (служба) аудиторов. Теперь же определенную роль

играет конкуренция между аудиторскими фирмами, что побуждает их более терпимо относиться к выявленным нарушениям и давать нужные клиентам заключения.

5. Неэффективность контроля за формированием уставного капитала коммерческих банков. Так, на первоначальном этапе развития коммерческих банков получила массовое распространение практика увеличения и формирования уставного капитала за счет получения кредитов.

6. Недостатки контроля за правомерностью открытия счетов. Коммерческие банки заинтересованы в привлечении денежных средств клиентов. Это является одним из факторов отсутствия в ряде случаев действенного контроля за законностью открытия счетов.

Классификация преступлений в банковской сфере

Классификация преступлений в кредитно-банковской сфере может быть осуществлена по различным основаниям в зависимости от целей изучения явления. Целесообразно выделить злоупотребления, наиболее характерные для банковской деятельности. В зависимости от субъекта в структуре преступности в кредитно-банковской сфере целесообразно различать преступления, совершаемые сотрудниками банков и других кредитных организаций, и преступления, совершаемые руководителями банков и других кредитных организаций, что отличается повышенной общественной опасностью. Последнее связано с особыми функциями данных организаций в финансовой системе и экономике в целом. Жертвами преступлений становятся значительные группы субъектов экономических отношений.

Перечислим некоторые наиболее типичные преступления.

1. *Мошенничество*. Данный вид преступления получил довольно широкое распространение в сфере банковской деятельности. Совершаемое руководителями банков, мошенничество характеризуется значительным масштабом наносимого ущерба, сложностью и изощренностью используемых криминальных схем, разнообразием применяемых приемов и способов. Преступления совершаются против интересов акционеров, пайщиков и кредиторов (мошенничества с балансовыми ведомостями).

2. *Лжепредпринимательство*. Получила распространение криминальная практика создания банков и других кредитных организаций с целью привлечения и последующего хищения денежных средств других лиц. Многочисленные лжебанки, финансовые компании причинили ущерб десяткам миллионов граждан. Особенно значительный ущерб был связан с деятельностью фирм, использующих принцип финансовых пирамид.

В целях предупреждения их преступной деятельности ст. 173 Уголовного кодекса РФ предусматривает ответственность за лжепредпринимательство, под которым понимается создание коммерческой организации без намерения осуществлять предпринимательскую или банковскую деятельность, имеющее целью получение кредитов, освобождение от налогов, извлечение иной имущественной выгоды или прикрытие запрещенной деятельности, причинившее крупный ущерб.

3. Преступления, связанные с банкротством. Среди них можно назвать преднамеренное банкротство, фиктивное банкротство, неправомерные действия при банкротстве.

4. Преступления против финансовой системы государства. Это в основном отмывание денег, налоговые преступления.

5. Преступления против условий и порядка осуществления банковской деятельности. В эту группу включаются незаконная банковская деятельность, коммерческий подкуп.

6. Злоупотребление депозитным капиталом. Это специфическое преступление характерно для деятельности коммерческих банков. Данный вид преступлений связан, как правило, с мошенническим присвоением денежных средств, привлеченных на банковские счета.

Способы совершения злоупотреблений различны. Наиболее опасными становятся данные злоупотребления при вовлечении в них большого количества людей и нанесении крупного ущерба как отдельным лицам, так и стабильности банковской системы в целом. Классическим примером является создание финансовых пирамид (пирамид Понци).

Преступления бухгалтерских служащих банков Особое место занимают преступления, совершаемые с использованием методов бухгалтерского учета. Их субъектами являются ответственные сотрудники бухгалтерии. Бухгалтерские служащие по сравнению с другими категориями банковских служащих наиболее активно вовлечены в незаконные операции.

Наиболее часто встречающимися преступными операциями являются:

- завышение и занижение суммы проводок по дебиту и кредиту;
- неправомерное списание со счетов, когда служащий действует как агент или лицо, имеющее доверенность;
- фиктивные вклады;
- счета на фиктивные лица;
- фиктивные проводки по счетам клиентов;
- отнесение чеков служащих на счета клиентов;

- изъятие и уничтожение чеков служащих до переноса чеков в бухгалтерскую книгу;
- неправомерные снятия с временно неиспользуемых счетов;
- незаконное присвоение комиссионных сборов;
- незаконное присвоение вкладов;
- манипуляция с процентами по сберегательным счетам.

Бухгалтер, в круг обязанностей которого входит бухгалтерский учет, имеет ограниченные возможности для злоупотреблений. Однако некоторые способы, к которым прибегают бухгалтеры, при определенных обстоятельствах могут нанести банку существенный ущерб.

Наиболее уязвимыми для злоупотреблений являются *банковские кредитные и вексельные отделы*.

В банках могут иметь место различные виды злоупотреблений:

- фиктивные кредиты;
- необеспеченные займы предприятиям, в которых руководители и служащие банка имеют финансовую заинтересованность;
- займы под неадекватное и не обладающее ликвидностью (или имеющее ограниченную ликвидность) обеспечение;
- занижение сумм денежных сборов, ссудных процентов, скидок и завышение сумм выплаты процентов;
- занижение кредитовых и завышение дебетовых проводок по контрольному счету в общей бухгалтерской книге;
- продление срока платежа и увеличение размеров комиссий без ведома клиентов;
- несанкционированное освобождение залога;
- незаконное присвоение учетных векселей;
- незаконное присвоение платежей по векселям;
- использование в корыстных целях векселей, на которых должник проставляет бланковый индоссамент и оставляет для пролонгирования срока погашения кредита;
- использование неосведомленности заемщика, уже оплатившего часть суммы векселя, для понуждения его к полной оплате векселя;
- незаконное присвоение чековых сумм, оставленных должником для оплаты векселей по истечении их срока;
- подмена векселей, подписанных несостоятельными векселедателями, на имеющиеся векселя должностных лиц.

Для совершения злоупотреблений в кредитных и вексельных отделах банковские служащие чаще всего подделывают на векселях подписи клиентов.

Характерны также злоупотребления *в транзитных отделах банка*, которые занимаются оформлением платежей с банками-корреспондентами. Отмечаются следующие способы злоупотреблений в этих отделах:

- завышение сумм по документам по сравнению с фактически переведенными в банки-корреспонденты;
- фиктивные проводки против остатков банков-корреспондентов;
- создание фиктивных счетов банков-корреспондентов;
- присвоение временно не используемых денежных документов;
- задержки в осуществлении проводок по счетам основной бухгалтерской книги;
- присвоение наличных денег, полученных от инкассо возвращенных документов.

Использование фиктивных предприятий и фальсификация документов

Специалисты выделяют следующие *типичные приемы создания фиктивных предприятий*.

1. Создание предприятия по подлинным документам лицами, не намеревающимися заниматься хозяйственной деятельностью. Руководители такого предприятия после получения кредита и его присвоения скрываются от кредиторов.

2. Внесение в учредительные документы, необходимые для регистрации предприятия, искаженных сведений об учредителях (руководителях). Часто для этих целей используются утраченные либо похищенные паспорта граждан. После регистрации фирмы и получения кредита мошенник скрывается.

3. Изготовление подложных уставов, регистрационных и иных документов с использованием подлинных печатей, ксерокопий действительных документов и иным образом.

4. Регистрация предприятий на фиктивные адреса. Возможны различные модификации данного приема:

- при регистрации лжефирм указывается несуществующий адрес;
- указанная в качестве адреса квартира меняется, продается;
- перемена арендуемых в качестве офисов помещений без уведомления регистрационных, налоговых органов, контрагентов по сделкам;
- заключение за денежное вознаграждение устных соглашений с владельцами квартир об использовании их адреса в качестве юридического адреса фиктивного предприятия.

5. Использование реквизитов ликвидированных предприятий с получением путем обмана согласия их руководителей.

6. Похищение регистрационных документов действующих предприятий и открытие по ним расчетных счетов в банке.

7. Создание либо использование в целях хищения кредита легальных предприятий под давлением организованных преступных групп. Руководители подобных предприятий, получив по требованию преступников банковскую ссуду, передают ее преступникам либо непосредственно, либо под видом выполнения обязательств по сделке.

8. Регистрация предприятий по недействительным документам по сговору с должностными лицами государственных органов, осуществляющих регистрацию предприятий.

9. Использование для хищения кредитных ресурсов специально созданных предприятий, находящихся под контролем руководителя фирмы-ссудополучателя или связанных с ним лиц.

Важным элементом преступных схем по присвоению кредитных ресурсов банков является введение банковских служащих в заблуждение относительно наличия либо качества обеспечения кредита и тем самым относительно возможности исполнения должником своих обязательств в случае невозврата кредита.

Специалисты отмечают как специфические преступления в финансово-кредитной системе *злоупотребления при использовании банковских гарантий и поручительств*. Существуют различные способы злоупотреблений при данном способе обеспечения кредита.

1. Часто подделывают гарантийные письма, для чего:

- используют похищенные бланки предприятий с оттисками печатей;
- используют похищенные либо утерянные печати;
- ставят через сообщников оттиски настоящей печати на подложное гарантийное письмо одновременно с подделкой подписей руководителей предприятия;
- предоставляют смонтированные ксерокопии бланков документов, оттисков печатей и подписей руководящих лиц;
- делают подложные письма, заверенные оттисками печатей со старыми названиями, реквизитами банков или их филиалов.

Преступники используют также прием предоставления поручительств несуществующим (фиктивным) поручителем.

В ряде случаев изготовление и сбыт поддельных гарантийных писем банков и других организаций осуществляется в форме бизнеса в значительных масштабах.

2. Преступники также предоставляют в обеспечение возвратности кредита от имени солидных государственных или коммерческих структур гарантийные письма, полученные неправомерным путем. Известны случаи, когда преступники убеждают малознакомых или знакомых руководителей банков, страховых организаций, иных кредитных организаций выдать им гарантию для получения кредита, мотивируя это тем, что уже договорились насчет получения кредита, а банковская гарантия нужна лишь для формальности и что предприятие в данном случае не будет нести никакой ответственности. Получив гарантию, мошенники получают ссуду и присваивают ее, после чего скрываются.

3. Часты случаи злоупотребления при использовании залога в качестве обеспечения кредита. Типичным вариантом подобных действий является предоставление в качестве залога:

- неполноценного имущества, действительная стоимость которого не соответствует заявленной;
- имущества, не находящегося в собственности получателя кредита;
- имущества, на которое не может быть обращено взыскание.

Довольно часто прибегают к неоднократному залогоу одного и того же имущества.

Способом обеспечения возвратности банковского кредита является *страхование риска невозврата кредита*. Развитие этого способа обеспечения возвратности кредита связано с совершением преступлений, связанных с подделкой получателями кредитов договоров страхования и предъявление их в банк в качестве документов, обеспечивающих возвратность получаемых кредитных средств.

4. Используются также особые приемы мошеннического обмана при осуществлении ссудных операций:

- при заключении кредитных договоров изготавливаются подложные документы, создающие видимость финансовой состоятельности (в частности, представляются ложные балансы), недостоверные бизнес-планы и технико-экономические обоснования предстоящих инвестиций за счет кредитных средств;
- фабрикуются подложные документы в обоснование кредитного запроса, договоры о якобы заключенных сделках;
- представляются подложные документы на право получения кредита на льготных условиях, по заниженной процентной ставке.

Махинации с получением кредита Действующим законодательством (ст. 176 УК РФ) установлена уголовная ответственность за *незаконное получение кредита*. Применительно к банку данным понятием охватывается четыре вида преступлений:

- получение индивидуальным предпринимателем или руководителем организации кредита путем представления банку заведомо ложных сведений о хозяйственном положении либо финансовом состоянии, если это деяние причинило крупный ущерб;
- получение индивидуальным предпринимателем или руководителем организации льготных условий кредитования путем представления банку заведомо ложных сведений о хозяйственном положении либо финансовом состоянии, если это деяние причинило крупный ущерб;
- незаконное получение государственного целевого кредита, если это деяние причинило крупный ущерб гражданам, организациям или государству;
- использование государственного целевого кредита не по прямому назначению, если это деяние причинило крупный ущерб гражданам, организациям или государству.

Есть и такое преступление, как *получение льготных условий кредитования* путем представления заведомо ложных сведений о хозяйственном положении либо финансовом состоянии.

Льготные условия кредитования — это более выгодные условия, которые организация предлагает неопределенно большому количеству лиц. Льготные условия кредитования предоставляются банком по собственному усмотрению в пределах свободы кредитного договора. К ним относятся лишь существенные условия: размер предоставляемого кредита, размер процентов за предоставленную ссуду и срок возврата кредита.

Встречается и *незаконное получение государственного целевого кредита*. Государственный целевой кредит — это кредит, который выдает государство субъектам РФ, отраслям хозяйственного комплекса, организациям и гражданам для реализации определенных экономических программ (конверсионных, инвестиционных, технического содействия), на поддержку отдельных регионов, отраслей хозяйства (сельского, угольной промышленности), отдельных предприятий, новых форм хозяйствования (фермерство, малый и средний бизнес), для создания рабочих мест обустройства беженцев, индивидуального жилищного строительства и т.п.

Незаконное получение государственного целевого кредита может быть обеспечено различными способами:

- подделка документов, дающих право на получение льготного государственного кредита;

- подделка документов о хозяйственном либо финансовом положении, о результатах проведения конкурса (если кредит выдается на конкурсной основе);
- подделка документов, служащие обеспечением возвратности кредита (залог, гарантии муниципальных органов и т.п.) с целью получения государственного кредита.

Иногда встречается *использование государственного целевого кредита не по прямому назначению*. Под этим понимаются действия, связанные с распоряжением полученными средствами в противоречии с условиями, сформулированными в нормативных актах о предоставлении государственного кредита, а также кредитного договора. Они могут выражаться в том, что государственный кредит используется в целях:

- коммерческого кредитования;
- помещения на депозитные счета в других коммерческих банках;
- использования в качестве взносов в создаваемые коммерческие структуры;
- предоставления материальной помощи своим филиалам и дочерним структурам;
- раздачи своим сотрудникам или другим лицам в виде беспроцентных ссуд;
- оплаты учебы своих детей, детей родственников, приближенных;
- приобретения различных ценностей (квартир, автомашин);
- оплаты поездки за рубеж;
- погашения банковских кредитов, уплата налогов;
- оплаты аренды помещений и прочих хозяйственных расходов.

Встречаются также преступления получателей банковской гарантии и поручительства, целью которых является получение путем обмана, представления недостоверной информации о своем финансовом и хозяйственном положении банковской гарантии либо поручительства банка с целью последующего получения кредита в другой кредитной организации. Если преступник ставит целью хищение кредитных ресурсов, полученных под гарантию или поручительство, то в результате невозврата кредита ущерб будет нанесен гаранту либо поручителю.

Борьба с преступлениями в финансово-кредитной системе

Анализ данных за 2005 г. по сравнению с январем—октябрем 2004 г. показывает, что число преступлений экономической направленности, выявленных правоохранительными органами, возросло на 6,8%. Всего выявлено 385,6 тыс. преступлений данной категории, удельный

вес этих преступлений в общем числе зарегистрированных составил 13,2%.

Количество преступлений экономической направленности, выявленных правоохранными органами, можно проанализировать на примере данных табл. 8.1.

Таблица 8.1. Преступления экономической направленности, выявленные правоохранными органами в 2005 г.

Классификация экономических преступлений	Выявлено преступлений			Привлечено к уголовной ответственности лиц, совершивших преступления	
	Всего	+, —, в %	Уд. вес от стр. 1, %	Всего	+, —, в %
Всего	385 562	6,8	100	116 793	3,4
В том числе в сфере экономической деятельности	61 518	35,1	16,0	6 879	42,9
Из них:					
незаконное предпринимательство	1 872	126,4	0,5	452	209,6
изготовление или сбыт поддельных денег или ценных бумаг	34 287	19,3	8,9	1 455	4,2
контрабанда	2 051	11,6	0,5	721	29,9
производство, приобретение, хранение или сбыт немаркированных товаров и продукции	82	34,4	0,0	26	116,7
неправомерные действия при банкротстве, преднамеренное банкротство, фиктивное банкротство	691	25,4	0,2	73	87,2
против государственной власти, интересов государственной службы, в том числе связанные с финансово-кредитной системой	86 284	15,2	22,4	7 627	22,6

Материальный ущерб от указанных преступлений (на момент возбуждения уголовного дела) составил в 2005 г. — 1368,0 млрд руб., что в 5,6 раз (или на 458,7%) больше аналогичного показателя 2004 г. (244,8 млрд руб.).

В общем числе выявленных преступлений экономической направленности 34,8% составили тяжкие и особо тяжкие преступления.

Количество преступлений экономической направленности, выявленных подразделениями по борьбе с экономическими преступлениями органов внутренних дел, составило 180,4 тыс., их удельный вес в общем массиве преступлений экономической направленности равен 46,8%.

Материальный ущерб от указанных преступлений (на момент возбуждения уголовного дела) достиг 628,9 млрд руб.

Количество преступлений экономической направленности, выявленных подразделениями по налоговым преступлениям органов внутренних дел, составило 21,0 тыс., их удельный вес в общем массиве преступлений экономической направленности равен 5,5%. Материальный ущерб от указанных преступлений (на момент возбуждения уголовного дела) достиг 700,9 млрд руб., а сумма возмещенного ущерба по оконченным уголовным делам составила 19,0 млрд руб.

Контрольные вопросы

1. Дайте характеристику кредитной системы.
2. Как распределена иерархия звеньев кредитной системы?
3. Как можно охарактеризовать банковскую систему?
4. Какие признаки имеет банковская система?
5. Чем определяется специфика банковской системы, в чем ее сущность?
6. Назовите основные тенденции развития кредитной системы на современном этапе.
7. Чем характеризуется кредитный механизм?
8. Чем отличаются субъекты парабанковской системы от субъектов банковской системы?
9. Охарактеризуйте кредитную систему России.
10. На осуществление каких банковских операций имеют право расчетные небанковские кредитные организации?
11. На осуществление каких банковские операции имеют право небанковские депозитно-кредитные организации?

12. Охарактеризуйте кредитные потребительские кооперативы граждан.
13. Какие макроэкономические и политические факторы влияют на развитие кредитной системы?
14. Перечислите общие и специфические черты кредитных систем разных стран.
15. Каковы целевые ориентиры кредитно-денежной политики РФ в ближайшей перспективе?
16. Почему все большее распространение получает концепция ценовой стабильности как основной цели кредитно-денежной политики?

Темы рефератов

1. Понятие и признаки кредитной системы.
2. Иерархия звеньев кредитной системы.
3. Участие государства в деятельности кредитных учреждений.
4. Международный кредит: сущность и функции.

Тесты

1. Кредиты могут выдавать:
 - а) малые предприятия;
 - б) инвестиционные фонды;
 - г) частные лица.
2. При межбанковском кредите заемщиком является:
 - а) предприятие;
 - б) частное лицо;
 - в) банк.
3. Основными видами обеспечения кредита являются:
 - а) поручительство;
 - б) кредитное соглашение;
 - в) учетная ставка.
4. Налоговый кредит представляет собой:
 - а) кредит под залог ценных бумаг;
 - б) отсрочку по уплате налогов;
 - в) изменение уплаты налога с последующей поэтапной уплатой суммы кредита и начисленных процентов.
5. Кредитные организации, имеющие статус банка, могут совершать операции:
 - а) кредитные;
 - б) кредитные и депозитные;
 - в) кредитные, депозитные и расчетные.

6. Небанковской операцией является:
 - а) лизинг;
 - б) выдача банковских гарантий;
 - в) инкассация денежных средств.
7. Кредитная система может быть:
 - а) национальной;
 - б) региональной;
 - в) мировой.
8. Механизм кредитования — это:
 - а) совокупность приемов, при помощи которых выплачивается процент;
 - б) механизм формирования ссудного капитала;
 - в) совокупность организационно-технических приемов, при помощи которых осуществляется предоставление и возврат банковских ссуд.
9. Количественное выражение цены кредитных ресурсов определяется:
 - а) процентом;
 - б) ставкой процента;
 - в) нормой процента.
10. Основное назначение банка — это:
 - а) страховая защита своих имущественных интересов;
 - б) посредничество в движении средств от кредитора к заемщику;
 - в) социальное обеспечение физических и юридических лиц.

Литература

1. *Федеральный закон Российской Федерации «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»* от 10 июля 2002 г. № 86 (в ред. от 26 апреля 2007 г.).
2. *Федеральный закон Российской Федерации «О банках и банковской деятельности»* от 2 декабря 1990 г. № 395-1 (в ред. от 03 марта 2008 г.).
3. *Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)»* от 29.10.1998 №164-ФЗ.
4. *Федеральный закон «О ломбардах»* от 19 июля 2007 г. № 196-ФЗ.
5. *Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах»* от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ.
6. *Деньги. Кредит. Банки: Учебник для вузов* / Под ред. проф. Е.Ф. Жукова. 3-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005.
7. *Деньги. Кредит. Банки: Учебник* / Под ред. В.В. Иванова, Б.И. Соколова. М.: ТК Велби; Проспект, 2003.
8. *Деньги, кредит, банки: Учебник* / Под ред. О.И. Лаврушина. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 2003.

9. Жуков Е.Ф. Банки и небанковские кредитные организации и их операции: Учебник. М.: Вузовский учебник, 2005.
10. Полищук А.И. Кредитная система: опыт, новые явления, прогнозы и перспективы. М.: Финансы и статистика, 2005.
11. Рудый К.В. Финансовые, денежные и кредитные системы зарубежных стран: Учеб. пособие. М.: Новое знание, 2004.
12. Сатугев Р.С. Экономическая преступность в финансово-кредитной системе. М.: Центр экономики и маркетинга, 2000.
13. Тавасиев А.М., Бычков В.П., Москвин В.А. Банковское дело: базовые операции для клиентов: Учеб. пособие / Под ред. А.М. Тавасиева. М.: Финансы и статистика, 2005.
14. Тосунян Г.А., Викулин А.Ю. Противодействие легализации (отмыванию) денежных средств в финансово-кредитной системе. Опыт, проблемы, перспективы. Учебно-практическое пособие. М.: Дело, 2001.

Раздел III

Банки

Глава 9. Финансовые институты. Виды банков

Глава 10. Коммерческие банки и их функции

Глава 11. Банк на рынке валютных операций

Финансовые институты. Виды банков

9.1. Структура банковской системы

Понятие банковской системы *Банковская система* представляет собой включенную в экономическую систему страны единую и целостную (взаимосвязанную, взаимодействующую) совокупность кредитных организаций, каждая из которых выполняет свою особую функцию (функции), проводит свой перечень денежных операций/сделок, в результате чего весь объем потребностей общества в банковских продуктах (услугах) удовлетворяется в полной мере и с максимально возможной степенью эффективности.

В структурном плане это надо понимать так, что в банковскую систему следует включать все те экономические организации, которые регулярно выполняют либо все или большинство, либо хотя бы отдельные банковские операции/сделки, т.е. банки (центральный и коммерческие) и фактические небанковские кредитные организации (не только те, что зарегистрированы в ЦБ), а в качестве ее условного элемента инфраструктурного характера — вспомогательные организации (специализированные организации, которые сами банковских операций не проводят, но обеспечивают деятельность банков и иных кредитных организаций: «торговые площадки», фирмы по аудиту банков, организации, определяющие рейтинги банков, обеспечивающие их специальным оборудованием материалами, информацией, специалистами и т.д.).

Схематически банковская система показана на рис. 9.1.

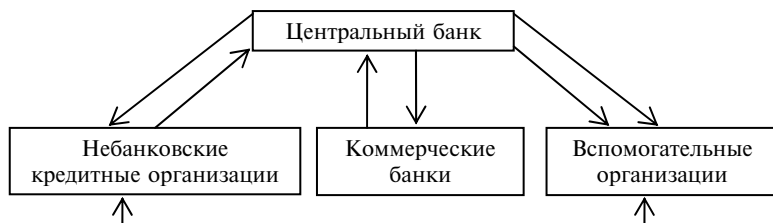


Рис. 9.1. Схема банковской системы

В разных странах банковские системы имеют свою специфику, но существуют и общие закономерности их формирования и развития. В настоящее время в большинстве стран, в том числе и в России, действует *двухуровневая* банковская система, включающая центральный эмиссионный банк и различные неэмиссионные банки.

Одноуровневая организация системы характерна для ранних этапов развития банковского дела, когда еще не выделились центральные банки. Длительное время одноуровневые системы существовали в странах с планово-централизованной экономикой, где они были представлены, по сути, системой учреждений одного государственного эмиссионного банка страны.

Эволюция банковской системы России

Современная *банковская система России* берет свое начало с конца 1980-х гг., когда в 1987 г. в рамках радикальной экономической реформы было принято решение о реформировании государственной банковской системы, состоявшей из трех банков-монополистов (Госбанка СССР, Стройбанка СССР, Внешторгбанка СССР) и сберегательных касс, подчиненных Госбанку СССР.

При реорганизации Госбанк СССР отстранялся от кредитно-расчетного обслуживания клиентуры — госпредприятий, на него возлагались функции, выполняемые в экономически развитых странах центральными банками как верхним уровнем банковской системы.

Госбанк СССР должен был осуществлять координацию деятельности создаваемых специализированных банков, проводить единую государственную денежно-кредитную политику, а также как и ранее выполнять эмиссионную функцию. Нижний уровень банковской системы составили пять вновь организованных государственных специализированных банков, на которые возлагалось кредитно-расчетное обслуживание соответствующих народнохозяйственных комплексов. Во время проведения банковской реформы были созданы Промстройбанк СССР, Агропромбанк СССР, Внешэкономбанк СССР, Жилсоцбанк СССР и Сберегательный банк СССР.

Реорганизация банковской системы усилила связи банков с хозяйствующими субъектами, повысила роль кредита в развитии инноваций, улучшила структуру кредитных вложений. Вместе с тем не была ликвидирована монопольная структура банковской системы, по-прежнему сохранялось централизованное распределение кредитных ресурсов между банками, сферы влияния между ними были распределены административным путем по отраслевому принципу. Все это исключало свободный перелив капиталов в экономике и

соответственно формирование полноценного финансового рынка. Возникла потребность в углублении реформ в банковской сфере.

В 1988—1989 гг. начался второй этап банковской реформы, который сопровождался созданием первых коммерческих банков на паевой и акционерной основе, обслуживающих предприятия и организации различных отраслей экономики.

Таким образом, результатом проведения банковской реформы стало создание двухуровневой структуры банковской системы России. Она включает в себя *верхний уровень* — Центральный банк РФ (Банк России) и *нижний (второй) уровень* — кредитные организации, а также филиалы и представительства иностранных банков.

Центральный банк Российской Федерации (Банк России) был учрежден 13 июля 1990 г. на базе Российского республиканского банка Госбанка СССР. Подотчетный Верховному Совету РСФСР, он первоначально назывался Государственный банк РСФСР.

2 декабря 1990 г. Верховным Советом РСФСР был принят Закон о Центральном банке РСФСР (Банке России), согласно которому тот стал юридическим лицом, главным банком РСФСР и был подотчетен Верховному Совету РСФСР. В Законе были определены функции банка в области организации денежного обращения, денежно-кредитного регулирования, внешнеэкономической деятельности и регулирования деятельности акционерных и кооперативных банков.

В июне 1991 г. был утвержден Устав Центрального банка РСФСР (Банка России), подотчетного Верховному Совету РСФСР.

В ноябре 1991 г. в связи с образованием Содружества Независимых Государств и упразднением союзных структур Верховный Совет РСФСР объявил Центральный банк РСФСР единственным на территории РСФСР органом государственного денежно-кредитного и валютного регулирования экономики республики. На него возлагались функции Госбанка СССР по эмиссии и определению курса рубля. ЦБ РСФСР предписывалось до 1 января 1992 г. принять в свое полное хозяйственное ведение и управление материально-техническую базу и иные ресурсы Госбанка СССР, сеть его учреждений, предприятий и организаций.

20 декабря 1991 г. Государственный банк СССР был упразднен и все его активы и пассивы, а также имущество на территории РСФСР были переданы Центральному банку РСФСР (Банку России). Несколько месяцев спустя банк стал называться Центральным банком Российской Федерации (Банком России).

В течение 1991—1992 гг. под руководством Банка России в стране на основе коммерциализации филиалов спецбанков была создана широкая сеть коммерческих банков. После упразднения

Госбанка СССР была изменена система счетов, создана сеть расчетно-кассовых центров (РКЦ) Центрального банка и началась их компьютеризация. ЦБ РФ начал осуществлять куплю-продажу иностранной валюты на организованном им валютном рынке, устанавливать и публиковать официальные котировки иностранных валют по отношению к рублю.

С декабря 1992 г. начался процесс передачи Банком России функций кассового исполнения государственного бюджета вновь созданному Федеральному казначейству.

Свои функции, определенные Конституцией Российской Федерации (ст. 75) и Законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (ст. 22), банк осуществляет независимо от федеральных органов государственной власти, органов государственной власти субъектов федерации и органов местного самоуправления.

В 1992—1995 гг. в порядке поддержания стабильности банковской системы Банк России создал систему надзора и инспектирования коммерческих банков, а также систему валютного регулирования и валютного контроля. В качестве агента Министерства финансов Банк России организовал рынок государственных ценных бумаг (ГКО) и стал принимать участие в функционировании.

С 1995 г. Банк России прекратил использование прямых кредитов для финансирования дефицита федерального бюджета и перестал предоставлять целевые централизованные кредиты отраслям экономики.

С целью преодоления последствий финансового кризиса 1998 г. Банк России проводил политику реструктуризации банковской системы, направленную на улучшение работы коммерческих банков и повышение их ликвидности. В установленных законодательством рамках с рынка банковских услуг были выведены несостоятельные банки. Большое значение для восстановления банковской деятельности в послекризисный период имело также создание Агентства по реструктуризации кредитных организаций (АРКО) и Межведомственного координационного комитета содействия развитию банковского дела в России (ММК). В результате эффективных действий Банка России, АРКО и ММК банковский сектор экономики в середине 2001 г. в основном преодолел последствия кризиса.

Законом «О банках и банковской деятельности» кредитная организация определяется как юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании специального разрешения (лицензии) Центрального банка РФ имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные законом о кредитной организации.

Банк — это кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции:

- 1) привлекать во вклады денежные средства физических и юридических лиц;
- 2) размещать эти средства от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности;
- 3) открывать и вести банковские счета физических и юридических лиц.

Правовое регулирование банковской деятельности осуществляется Конституцией России, Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», Федеральным законом «О банках и банковской деятельности», другими федеральными законами, нормативными актами Банка России.

Типы банковской системы

Существующие в настоящее время банковские системы по степени регламентации можно условно подразделить на *универсальные* и *сегментированные*.

Еще недавно универсальные банки были характерны для таких стран, как Германия, Франция, Нидерланды или Швейцария. Сегодня этот тип банковских структур господствует в подавляющем большинстве государств.

Сегментированная банковская структура предполагает жесткое законодательное разделение сфер деятельности коммерческих банков и небанковских кредитных организаций. Подобная структура сохраняется, например, в США, Японии, Канаде, где коммерческим банкам запрещено осуществлять операции по выпуску и размещению ценных бумаг корпоративных клиентов. Однако в США это разграничение, введенное в 1933 г. законом Гласса — Стигала, предполагается отменить.

Российские коммерческие банки, получив лицензию Банка России на осуществление банковских операций, могут проводить операции с государственными ценными бумагами (государственными краткосрочными обязательствами и облигациями). Не требуется также лицензии на проведение операций с ценными бумагами, выполняющими функции платежного документа (векселя, различного рода чеки) или подтверждающими привлечение денежных средств во вклады и на банковские счета (деPOSITные и сберегательные сертификаты). Для проведения операций с ценными бумагами корпоративных клиентов коммерческие банки получают разрешение от Центрального банка РФ, который, в свою очередь, получил гене-

ральную лицензию на право осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг от Федеральной комиссии по ценным бумагам.

Процесс стирания различий между банками и другими кредитными учреждениями связан не только с расширением выполняемых ими функций, но и с вертикальной концентрацией и централизацией капитала, которые имеют место при слиянии или поглощении неоднородных финансово-кредитных учреждений.

В зависимости от соподчиненности согласно банковскому законодательству выделяют два типа построения банковской системы: одноуровневую и двухуровневую.

Одноуровневая банковская система предполагает преобладание горизонтальных связей между банками, универсализацию их операций и функций. В рамках такой системы все кредитные учреждения, включая Центральный банк, находятся на одной иерархической ступени, выполняя аналогичные функции по кредитно-расчетному обслуживанию клиентуры.

Подобный принцип характерен в основном как для стран со слабо развитой экономикой, так и для стран с тоталитарными, административно-командными режимами управления.

Двухуровневая банковская система основана на взаимосвязи банков в двух плоскостях:

- 1) вертикальной — соподчиненность банков в банковской системе;
- 2) горизонтальной — равноправие банков на каждой ступени.

Первый уровень занимает Центральный банк РФ, в его ведение входит монопольное право на эмиссию и надзор за деятельностью коммерческих банков. Второй уровень — это коммерческие банки, которые обслуживают клиентов.

Банковская система характеризуется следующими *признаками*:

- включает элементы, подчиненные определенному единству, отвечающие единым целям;
- имеет специфические свойства;
- способна к взаимозаменяемости элементов;
- является динамической системой;
- выступает как система «закрытого» типа;
- обладает характером саморегулирующейся системы;
- является управляемой системой.

Известно несколько типов банковской системы: распределительная, рыночная, система переходного периода. Каждому типу банковской системы присущи свои особенности (табл. 9.1)

Таблица 9.1. Типы банковской системы

<i>Типы банковской системы</i>	<i>Характеристика</i>
<i>Распределительная</i>	Государство — собственник банков. Монополия государства на формирование банков. Одноуровневая система. Централизованная схема управления. Политика единого банка. Государство отвечает по обязательствам банка. Банки подотчетны правительству
<i>Рыночная</i>	Отсутствие монополии государства на банки. Многообразие форм собственности. Двухуровневая система. Децентрализованная схема управления. Государство не отвечает по обязательствам банка. Банки не подотчетны правительству. Руководитель ЦБ утверждается парламентом
<i>Система переходного периода</i>	Содержит компоненты рыночной банковской системы, но их взаимодействие еще недостаточно развито

Развитая банковская система как элемент рыночной экономики должна и может быть только двухуровневой.

Банковская система РФ

С учетом изложенного выше можно утверждать, что банковская система Российской Федерации в настоящее время включает¹:

- Банк России;
- Агентство по страхованию вкладов (АСВ)² как элемент верхнего уровня банковской системы (с точки зрения организационно-правовой формы Агентство представляет собой государственную корпорацию);
- отечественные коммерческие банки и НКО;
- филиалы и иные территориально удаленные подразделения (кроме представительств) отечественных коммерческих банков и НКО на территории РФ;
- зарубежные филиалы отечественных коммерческих банков и НКО;
- российские заграничные банки и их филиалы за рубежом;

¹ Тавасиев А.М., Бычков В.П., Москвин В.А. Банковское дело: базовые операции для клиентов: Учеб. пособие / Под ред. А.М. Тавасиева. М.: Финансы и статистика, 2005. С. 29.

² Федеральный закон Российской Федерации «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» от 23 декабря 2003 г. № 177-ФЗ.

- действующие в России дочерние банки (и дочерние НКО) иностранных банков (и НКО), а также филиалы указанных дочерних организаций на территории РФ;
- действующие в России филиалы банков (и НКО), не являющихся резидентами РФ.

В состав банковской системы России включаются также филиалы и представительства иностранных банков, на них распространяются нормы российского правового регулирования банковской деятельности.

Банк России выдает разрешения на создание банков с участием иностранного капитала и филиалов иностранных банков, а также осуществляет аккредитацию представительств кредитных организаций иностранных государств на территории Российской Федерации в соответствии с порядком, установленным федеральными законами (Положение, утвержденное приказом ЦБР от 7 октября 1997 г. № 02-437).

Увеличение уставного капитала кредитной организации за счет средств нерезидентов регулируется федеральными законами.

Иностраным банком считается банк, признанный таковым по законодательству иностранного государства, на территории которого он зарегистрирован. Законодательно установлены предельный размер (квота) участия иностранного капитала в банковской системе Российской Федерации — 12% (решение Совета директоров Банка России от 29 марта 1993 г.) и порядок расчета этой квоты (ст. 18 ФЗ «О банках и банковской деятельности»).

С 1 января 1996 г. сняты ограничения на открытие иностранных банков на территории РФ и мораторий на обслуживание иностранными банками граждан России. Иностранные банки могут открывать на территории России не только свои филиалы и представительства, но и дочерние банки (дочерние кредитные организации). В настоящее время приток иностранного капитала с солидной репутацией рассматривается Правительством РФ совместно с Банком России в качестве важного фактора развития банковского сектора страны. Он привносит на российский рынок современные банковские технологии, новые финансовые продукты, способствует развитию конкуренции в банковском деле и выступает фактором его совершенствования.

В связи с этим предполагается, что режим допуска иностранного капитала в банковский сектор России будет в большей степени способствовать развитию рыночных отношений в стране и конкурентной среды в банковском секторе. В среднесрочной перспективе (в расчете на пять лет) Правительство РФ и Банк России не будут вводить количественные ограничения на участие иностранного капитала в банковском секторе.

Кроме того, в 2001 г. Банк России принял решение об установлении единого для всех учредителей — как резидентов, так и нерезидентов РФ — требования к минимальному размеру уставного капитала вновь создаваемого банка на уровне 5 млн евро (в рублевом эквиваленте).

В дальнейшем регулирование участия иностранного капитала в банковской системе России будет направлено на предотвращение фактов проникновения в банковский сектор капитала нерезидентов с неустойчивым финансовым положением и сомнительной репутацией.

В последние годы темп роста инвестиций нерезидентов в уставные капиталы действующих кредитных организаций опережал темп роста совокупного зарегистрированного уставного капитала действующих кредитных организаций.

Тем не менее можно констатировать, что фактические масштабы участия иностранного капитала в российской банковской системе остаются все еще скромными. По сравнению со странами Центральной и Восточной Европы доля банковских активов, находящихся под контролем нерезидентов, в России заметно ниже.

Для банков с иностранным участием текущая ситуация во многом является переходной, когда стратегия ведения бизнеса в России может претерпеть кардинальные изменения. Статистические данные пока еще по большей части фиксируют модель «осторожного поведения» иностранного капитала в российском банковском секторе. Ее главным признаком выступает существенный дисбаланс между потенциальными конкурентными преимуществами дочерних иностранных банков и реальными масштабами их деятельности на российском рынке банковских услуг.

Инфраструктура банковской системы

К элементам банковской системы специалисты относят и *банковскую инфраструктуру* (на рис. 9.1 она представлена в числе вспомогательных организаций). В нее входят различного рода предприятия, агентства и службы, которые обеспечивают жизнедеятельность банков.

Банковская инфраструктура включает информационное, методическое, научное, кадровое обеспечение, а также средства связи, коммуникации и др.

1. Информационное обеспечение. В условиях рынка банки нуждаются прежде всего в широкой и оперативной информации о состоянии экономики, ее отраслях, группах предприятий, отдельных предприятиях, обращающихся в банк за кредитом и другими услугами. Для оценки кредитоспособности клиентов, экономического и делового рынка, для консультирования предприятий и населения,

управления имуществом клиента банки нуждаются в подробной информации.

В условиях рынка, сильной конкуренции, а также экономического кризиса, нестабильности финансов государства и предприятий информационное обеспечение выступает естественным требованием, без которого банки не могут без ущерба для своего капитала и капитала клиентов финансировать различного рода проекты. Наличие информации и ее анализ становятся обязательным атрибутом технологии предоставления банковских услуг.

Информация, необходимая банкам, обычно предоставляется специальными агентствами — кредит-бюро, в ряде стран сведения, в которых нуждаются банки, можно почерпнуть в многочисленных справочниках (торговых и промышленных регистрах), журналах, специальных оперативных изданиях, а также запросить в центральном банке, где ведется картотека клиентов.

2. Методическое обеспечение. В силу переходного периода, когда старые инструкции бывшего Государственного банка СССР оказались неприемлемыми, полностью пакет новых положений и методических указаний еще не укомплектован. Особенность российских коммерческих банков состоит в том, что они зачастую не имеют унифицированных подзаконных актов, осуществляют операции на базе своих собственных методик и положений.

3. Научное обеспечение. Оно затрагивает как функционирование банковской системы в целом, так и отдельных банков. К началу 1999 г. в России пока не было создано достаточно представительных научных центров, деятельность научных работников не была скоординирована. В структуре отдельных коммерческих банков, как правило, отсутствовали аналитические подразделения, осуществляющие исследование рынка банковских услуг, эффективность банковских операций.

4. Кадровое обеспечение. В России существует сеть специальных высших учебных заведений, факультетов, техникумов, в которой подготавливаются кадры финансово-банковского профиля; формируется сеть начальных учебных заведений — финансово-банковских школ, колледжей, где преподавание общенаучных дисциплин сочетается с преподаванием основ специальных предметов: финансов, банковского дела, бухгалтерского учета и др.

Союзы, ассоциации и объединения

Кредитные организации могут объединяться в союзы и ассоциации, не преследующие цели извлечения прибыли. Они создаются и регистрируются как некоммерческие организации и уведомляют Банк России об этом в месячный срок после регистрации. Цели деятельности союзов и ассоциаций — защита и представление интересов

своих членов, координация их работы, удовлетворение научных, информационных и профессиональных интересов, выработка рекомендаций по осуществлению банковской деятельности и решению иных совместных задач. Союзам и ассоциациям кредитных организаций запрещено осуществлять банковские операции.

В России крупнейшей ассоциацией является Ассоциация Российских банков. (АРБ), члены которой функционируют во всех экономических районах России. Ассоциация объединяет 75% банков и филиалов, которым принадлежит около 70% зарегистрированного уставного капитала действующих кредитных организаций и свыше 80% активов банковской системы России. АРБ представляет позиции своих банков в законодательных, исполнительных и судебных органах, а также в Банке России, защищает их интересы, принимает непосредственное участие в решении возникающих проблем. Информационные возможности АРБ позволяют предоставлять подробную и качественную информацию своим членам при поиске ими банков-партнеров, выборе аудиторских фирм, расширении международного сотрудничества.

Кредитные организации для совместного осуществления банковских операций и решения общих задач могут создавать *банковские группы* и *банковские холдинги*, которые не являются юридическими лицами.

Банковская группа представляет объединение кредитных организаций, в котором одна (головная) оказывает прямо или косвенно (через третье лицо существенное влияние на решения, принимаемые органами управления другой (других) кредитной организации (кредитных организаций).

Банковским холдингом признается объединение юридических лиц, с участием кредитной организации (кредитных организаций). В нем юридическое лицо, не являющееся кредитной организацией (головная организация банковского холдинга), имеет возможность прямо или косвенно оказывать существенное влияние на решения, принимаемые органами управления кредитной организации (кредитных организаций).

Такая возможность возникает либо при преобладающем участии головной организации в уставном капитале других организаций, либо в соответствии с условиями договора, заключаемого между юридическими лицами, входящими в состав банковской группы или банковского холдинга. Головные кредитные организации банковской группы и холдинга обязаны уведомить Банк России о своем образовании.

Уровень развития банковского сектора отражает состояние экономико-финансовой сферы, системы налогообложения, правового

регулирования. Динамика основных параметров на протяжении последних лет свидетельствует о закреплении и развитии тенденции к обновлению банковской деятельности.

9.2. Центральный банк и его функции

Историческая справка Первые центральные банки возникли более 300 лет назад. Первым эмиссионным банком считается созданный в 1694 г. Банк Англии, поскольку он первым начал выпускать банкноты и учитывать коммерческие векселя. Повсеместное распространение и современное значение центральные банки получили только в XX в. На Международной финансовой конференции, проходившей в Брюсселе в 1920 г., отмечалось: «В странах, где не существует центрального эмиссионного банка, его следует создать». Далее утверждалось следующее: «Банки, особенно эмиссионный банк, нужно освободить от политического давления, они должны управляться на принципах разумных финансов».

Первоначально банки верхнего уровня назывались эмиссионными и образовывались как акционерные компании, наделенные особыми полномочиями. Термином «центральный банк» назывался самый крупный банк, находящийся в самом центре банковской системы. Затем подобные банки постепенно монополизировали некоторые специфические функции и на определенном этапе развития государства их национализировали.

Государственный Банк России был учрежден в 1860 г. на базе основанных при Екатерине II ассигнационного и заемного государственного банков.

В отличие от центральных банков западно-европейских стран и США Государственный банк России сочетал в своей деятельности выполнение эмиссионных и различных торговых операций, особенно по торговле хлебом, экспорт которого был главным источником иностранной валюты, Госбанк имел собственные крупные элеваторы и зернохранилища, расположенные в районах, где отсутствовали банковские учреждения. На принадлежащих банку зернохранилищах ссуды под залог выдавались зерном. Помимо хлебной торговли Госбанк посредством кредитов участвовал в торговле лесом, сахаром, текстилем и другими экспортными товарами.

Государственный банк России являлся «банком банков». В нем имели счета и хранили свои резервы коммерческие банки. В 1914 г. сеть Госбанка включала 10 контор и 125 отделений. Банковские операции осуществляло 791 местное (уездное) казначейство. Наряду

с этим Госбанк управлял деятельностью системы сберегательных касс, общее количество которых превышало 8 тыс. Свободные остатки денег в виде накоплений населения хранились в Госбанке. Госбанк использовал деньги сберкасс на поддержку правительства, инвестируя их в облигации государственных займов.

Значение Госбанка как эмиссионного банка резко возросло в конце XIX в. в результате денежной реформы 1895—1897 гг., когда в обращение были выпущены золотые монеты достоинством 5, 7, 10 и 15 руб. Государственному банку разрешалось выпускать не обеспеченные золотом бумажные деньги лишь в пределах твердого лимита — 300 млн руб. Вся банковская эмиссия сверх этого лимита должна была производиться в пределах золотого запаса, составляющего 1528 млн руб. или почти 1200 т.

Началом нового — «рыночного» — этапа деятельности Центрального банка России можно считать 1990 г., когда в России была ликвидирована государственная монополия в банковском деле и банковская система законодательно стала двухуровневой.

Как уже говорилось выше, в 1992 г. в связи с распадом СССР функции Госбанка СССР на территории России принял на себя Центральный банк Российской Федерации (Банк России). Статус, задачи, функции, полномочия и принципы организации деятельности Банка России определяются Конституцией Российской Федерации, Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и другими федеральными законами.

ЦБ как независимый государственный орган Выделившись из числа коммерческих банков значительными размерами капитала и большими объемами проводимых операций, центральные банки утратили свои позиции, уступив лидерство коммерческим банкам. Их функции и методы воздействия на финансовую систему модифицировались, а степень влияния на состояние денежно-кредитной системы страны неизмеримо возросла.

При этом степень влияния центрального банка на формирование денежно-кредитной системы в различных странах неодинакова и *зависит от степеней свободы, какими обладает центральный банк и его руководство.*

Чаще всего центральный банк подотчетен непосредственно законодательному органу власти страны или образованной последним специальной банковской комиссии. Управляющий центральным банком не входит в правительство, и его назначение на должность не совпадает по срокам с формированием нового кабинета министров.

Назначение на пост управляющего центральным банком производится президентом, парламентом. Свою кандидатуру может провести и правительство, но в этом случае оно должно опираться на парламентское большинство. Это обычная практика, и во многих странах именно правительство официально предлагает парламенту кандидатуру главы центрального банка. Время пребывания в должности высшего руководства центрального банка либо не ограничивается вовсе (Дания, Финляндия, Норвегия), либо ограничивается достаточно большим сроком: семь лет — в Канаде, Нидерландах, Австралии, восемь лет — в ФРГ.

Наиболее зависимыми от государственных органов являются центральные банки Франции и Италии, где законодательно закреплено право правительства на вмешательство в деятельность центральных банков. В законодательствах Великобритании, Японии, Швеции, Нидерландов четко установлено право государственных органов отменять решения центрального банка, а также инструктировать его. Наиболее независимы центральные банки Германии и Швеции. В законодательстве этих стран отсутствуют нормы, разрешающие правительству вмешиваться в денежно-кредитную политику, проводимую центральным банком.

Таким образом, уровень относительной независимости центральных банков экономистами сводится к тому, что это независимый государственный орган. Иными словами, *центральный банк* — это государственный орган, структура которого обособляется от остальных государственных органов, и, следовательно, у него есть возможность использовать собственную власть независимо от других государственных органов.

Считается, что независимость центрального банка является *гарантией эффективности денежной политики*, направленной на стабилизацию цен и покупательной способности национальной денежной единицы. Чтобы бороться с инфляцией, центральный банк должен завоевать доверие общества и иметь репутацию органа, строго выполняющего свои обязательства. У центрального банка должна быть возможность давать обещания независимо от правительства. Правительства, как правило, озабочены экономическим ростом. Поэтому если центральный банк является агентом правительства или находится под его давлением, то денежно-кредитная политика будет направлена на увеличение объемов производства и инфляцию. Как показали эмпирические исследования, в развитых странах действительно существует высокая корреляция между темпами инфляции и степенью независимости центрального банка.

Не следует понимать независимость центрального банка в абсолютном смысле. Даже при полной формальной независимости всегда существует политическое давление на управляющего, и не всегда удастся такому давлению противостоять. С другой стороны, вопрос о независимости — это вопрос координации бюджетно-налоговой и денежной политики. Если бы правительство и центральный банк ставили одни и те же цели и если бы эти цели были тем, что действительно необходимо экономике, то согласованность была бы предпочтительнее независимости.

Можно выделить следующие основные принципы или критерии независимости центрального банка.

1. Назначение руководства, председателя или управляющего центрального банка. Степень независимости будет определяться:

- процедурой назначения главы центрального банка — его могут назначать: правление банка; законодательная власть, парламент; исполнительная и законодательная власть совместно; коллективная исполнительная власть (правительство); один-два представителя исполнительной власти (председатель правительства и/или министр финансов); не трудно заметить, что возможные варианты перечислены в порядке убывания независимости центрального банка;
- сроком пребывания в должности управляющего и членов правления — чем дольше срок, тем более независим управляющий центральным банком; Председатель ЦБ РФ назначается на должность Государственной Думой сроком на четыре года (для сравнения: председатель совета управляющих Федеральной резервной системы США и его члены назначаются президентом с одобрения Конгресса на 14 лет).

2. Взаимоотношения между центральным банком и правительством, т.е. его законодательная ответственность. Независимость центрального банка определяется возможностью правительства, министра финансов участвовать в управлении и принятии решений, а также тем, в какой степени деятельность банка регулируется законом. Например, министр финансов РФ и министр экономического развития и торговли РФ не входят в состав совета директоров Банка России и участвуют в заседаниях совета с правом совещательного голоса.

3. Статус, функции и полномочия центрального банка. Так, для Банка России они определяются Конституцией РФ, Федеральным законом «О Центральном банке РФ», другими федеральными законами. Банк России подотчетен Государственной Думе.

4. Процедура формирования денежно-кредитной политики. Независимость центрального банка определяется тем, кто формирует поли-

тику, кому принадлежит последнее слово. Так, Центральный банк РФ разрабатывает основные направления единой государственной денежно-кредитной политики во взаимодействии с Правительством РФ и публикует совместное заявление после рассмотрения и принятия соответствующего решения Государственной Думой (в этом, в частности, проявляется относительный характер его независимости).

5. Цели политики, установленные законом. Чем больше целей с потенциально конфликтной направленностью указано в законах, регулирующих деятельность центрального банка, тем менее он независим.

6. Прямые указания органов государственной власти. Речь идет прежде всего о том, имеют ли право исполнительные или законодательные органы власти контролировать бюджет центрального банка. До принятия в июле 2002 г. новой редакции Закона «О Центральном банке РФ (Банке России)» ни правительство, ни Федеральное Собрание не контролировали объем текущих расходов, капитальных вложений и распределение прибыли, остающейся в распоряжении Банка России после перечисления 50% в федеральный бюджет. Главный орган управления — совет директоров самостоятельно определял объем и смету расходов на текущий год. С принятием поправок объем административно-хозяйственных расходов, капитальных вложений, порядок формирования резервных фондов и распределения прибыли, остающейся в распоряжении Банка России, утверждается Национальным банковским советом.

7. Ограничения на предоставление кредитов правительству. Чем более ограничено прямое кредитование правительства центральным банком, тем более он независим. В РФ закон запрещает прямое кредитование правительства для финансирования дефицита государственного бюджета, а также покупку государственных ценных бумаг при их первичном размещении за исключением случаев, когда это предусматривается законом о госбюджете.

Первые пять критериев можно трактовать как показатели политической независимости центрального банка, последние два характеризуют его экономическую независимость.

Не все центральные банки обладают одновременно и политической, и экономической независимостью. Например, как показали исследования, только центральные банки Канады, Нидерландов, Швейцарии, США и Германии обладают и политической, и экономической независимостью. В то же время банки Греции, Португалии и Испании полностью зависимы.

С самого начала планировалось, что Банк России будет независимым государственным органом в проведении денежно-кредитной политики. Именно в таком контексте можно трактовать ст. 75 Конституции РФ. В ст. 1 Федерального закона «О Центральном банке

Российской Федерации (Банке России)» говорится о том, что свои функции и полномочия Банк России осуществляет независимо от других органов государственной власти. Многие властные полномочия были переданы Национальному банковскому совету.

Организационно-правовая форма ЦБ

Ключевым элементом финансовой системы любого развитого государства сегодня является центральный банк, выступающий официальным проводником денежно-кредитной политики. В свою очередь, денежно-кредитная политика наряду с бюджетной составляет основу всего государственного регулирования экономики.

Поэтому эффективная деятельность центрального банка является одним из условий эффективного функционирования рыночной экономики. Согласно этому большую роль в деятельности центральных банков играет его *организационно-правовая форма*. В ряде стран сохранился акционерный статус центральных банков. Например, капитал Банка Италии принадлежит банкам и страховым компаниям, капитал Федеральной резервной системы (ФРС) США принадлежит банкам — членам ФРС.

Центральный банк чаще всего является собственностью государства, хотя имеются центральные банки, капитал которых государству не принадлежит.

В зависимости от форм собственности центральные банки подразделяются на *унитарные (государственные)*, *акционерные* и *объединения ассоциативного типа* (смешанные). Их характеристики представлены в табл. 9.2.

Таблица 9.2. Формы организации центрального банка

<i>Форма организации ЦБ</i>	<i>Характеристика</i>
Унитарные (государственные)	Капитал полностью принадлежит государству (Англия, Россия, Дания, Франция)
Акционерные	Капитал принадлежит акционерам (США, Италия)
Ассоциативного типа (смешанные)	С участием или без участия государства (Швейцария, Япония, Австрия)

В большинстве случаев капитал центрального банка полностью принадлежит государству (Банк Англии, Франции, Дании, России и др.). Хотя в настоящее время нет достаточно определенной позиции в том, к какому виду юридического лица относится Банк России.

Центральные банки могут иметь смешанную форму собственности на капитал, когда часть капитала центрального банка принадлежит государству, а часть находится в руках юридических и/или

физических лиц. Так, например, 55% капитала Банка Японии принадлежит государству, а 45% — частным лицам; в Австрии 50% капитала принадлежит государству, а 50% — собственность физических и юридических лиц-резидентов.

Общим признаком, характеризующим правовое положение Банка России, независимо от того, в каком качестве он выступает, осуществляя возложенные на него функции, является *статус*, предоставленный ему Федеральным законом Российской Федерации от «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ.

Однако ни данный Закон, определяющий, что Банк России является юридическим лицом (ст. 2), ни другие принятые после него федеральные законы не устанавливают для него организационно-правовой формы юридического лица.

По разным мнениям, нашедшим отражение в юридической литературе, по своей организационно-правовой форме он представляет собой:

- унитарное предприятие;
- государственное учреждение;
- государственную корпорацию.

1. *Унитарное предприятие*. Существование данной точки зрения обусловлено некоторыми историческими предпосылками. Так, действовавшие до 1995 г. Закон РСФСР «О Центральном банке РСФСР (Банке России)» от 2 декабря 1990 г. № 394-1 и Устав Банка России, утвержденный Постановлением Президиума Верховного Совета РСФСР от 24 июля 1991 г. закрепляли за Банком России имущество на праве хозяйственного ведения. В результате были созданы фактические и юридические предпосылки для выводов о коммерческом статусе Банка. Такие выводы получили подтверждение после принятия Федерального закона «О введении в действие части первой Гражданского кодекса РФ» от 30 ноября 1994 г. № 52-ФЗ. В ч. 6 ст. 6 указанного Закона устанавливалось, что к созданным до дня официального опубликования части первой ГК РФ государственным предприятиям, основанным на праве полного хозяйственного ведения, применяются нормы ГК РФ об унитарных предприятиях, основанных на праве хозяйственного ведения и являющихся коммерческими организациями.

Устав Банка России также предоставлял ему практически неограниченные полномочия по распоряжению закрепленным за ним имуществом. После принятия Конституции РФ Закон «О Центральном банке (Банке России)» вступил в противоречие с конституционными положениями. Конституция закрепила за Банком ста-

тус особого властного органа, который в силу этого не может являться коммерческой организацией. Попутно изменились критерии оценки его деятельности.

Из Конституции России 1993 г. следует, что показателем работы Банка России является вовсе не прибыль, а устойчивость и защищенность денежной единицы России — рубля (Устав Банка России закреплял прибыль как показатель финансовых результатов его деятельности). Эти и другие обстоятельства способствовали тому, чтобы в апреле 1995 г. Закон РСФСР «О Центральном Банке РСФСР (Банке России)» от 2 декабря 1990 г. № 394-1 был изложен в новой редакции, закрепившей некоммерческий статус Банка России, а Устав Банка России был признан утратившим силу.

Согласно ст. 3 названного Закона «получение прибыли не является целью деятельности Банка России».

Более того, в отличие от ранее действовавшего законодательства Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ ему предоставлено право осуществлять полномочия по владению, пользованию и распоряжению переданной ему федеральной собственностью только в соответствии с целями и в порядке, установленном Законом. Поэтому выводы некоторых юристов о коммерческом статусе Банка России носят предположительный характер. Реализация такого предположения на практике при сохранении за ЦБ статуса государственного органа не представляется возможной, поскольку нельзя совместить властные полномочия Банка России по регулированию денежно-кредитной системы и осуществление им непосредственно банковской деятельности на коммерческой основе.

Признанию Банка России унитарным предприятием препятствует еще и то, что у него отсутствует устав как таковой (вряд ли можно считать, что уставом для Банка является Федеральный Закон «О Центральном Банке РФ (Банке России)»). Кроме того, странно было бы допустить, что осуществление публично-правовых и властных функций государство доверило коммерческой организации.

Согласно п. 1 ст. 113 ГК РФ унитарным предприятием признается коммерческая организация, не наделенная правом собственности на закрепленное за ней собственником имущество. Именно таковым является Банк России, уставный капитал и иное имущество которого являются федеральной собственностью. Руководитель унитарного предприятия согласно п. 4 ст. 113 ГК РФ назначается собственником. Председатель Банка России назначается и

освобождается от должности Государственной Думой, как и члены Совета директоров Банка России. Банк России представляет собой унитарное предприятие, основанное на праве хозяйственного ведения. Это подтверждается также анализом ст. 294, 295 и 296 ГК РФ, в которых раскрываются права собственности в отношении имущества, находящегося в хозяйственном ведении и в оперативном управлении.

2. Государственное учреждение. Банк России, как утверждают некоторые авторы, является государственным учреждением, поскольку властные управленческие полномочия присущи только государственным органам, которые в настоящее время являются государственными учреждениями. Это так, но наличие управленческих функций не является критерием для определения организационно-правовой формы юридического лица.

Одним из основополагающих признаков учреждения является его обязательное финансирование собственником (п. 2 ст. 48 ГК РФ). Согласно ст. 2 Закона о Центральном банке собственником имущества Банка является Российская Федерация. Однако собственник не финансирует Банк России, который не является бюджетной организацией и осуществляет свои расходы за счет собственных средств (п. 2 ст. 2 Закона).

Но осуществление Банком России своих расходов за счет собственных средств вовсе не противоречит ст. 50 и 120 ГК РФ, так как согласно ст. 298 ГК РФ, «если в соответствии с учредительными документами учреждению предоставлено право осуществлять приносящую доходы деятельность, то расходы, полученные от такой деятельности, и приобретенное за счет таких доходов имущество поступают в самостоятельное распоряжение учреждения и учитываются на отдельном балансе».

Поэтому осуществление Банком России расходов за счет собственных средств не опровергает, а, наоборот, подтверждает, что из ныне существующих организационно-правовых форм ему, как и другим государственным органам, более всего соответствует государственное учреждение.

Учреждение согласно п. 2 ст. 120 ГК РФ отвечает по своим обязательствам находящимися в его распоряжении денежными средствами, а при их недостаточности собственник имущества учреждения несет субсидиарную ответственность по долгам учреждения. Однако государство не отвечает по долгам Центрального банка, а тот не отвечает по обязательствам государства, если иное не установлено федеральным законом (ч. 5 ст. 2 Закона).

3. *Государственная корпорация.* В связи с внесением изменений в Федеральный закон «О некоммерческих организациях» от 12 января 1996 г. № 7-ФЗ в литературе высказано мнение об отнесении Банка России к государственным корпорациям. Ряд положений Закона о Центральном банке корреспондирует нормам Закона «О некоммерческих организациях». Так, Банк России учрежден Российской Федерацией на основе имущественного вноса (имущество Госбанка СССР перешло к Банку России), он создан на основе Закона о Центральном банке, не имеет членства, в настоящее время не имеет уставных документов — все это соответствует требованиям ст. 7.1 Закона «О некоммерческих организациях».

Веский довод против представленной точки зрения — это то, что Центральный банк РФ не является собственником закрепленного за ним имущества, которое в соответствии со ст. 2 Закона о Центральном банке составляет собственность Российской Федерации.

Есть и такое определение организационно-правовой формы Банка: «Банк России — государственная корпорация с особым конституционно-правовым статусом, учрежденная Российской Федерацией для осуществления защиты и обеспечения устойчивости рубля, наделенная исключительным правом эмиссии на территории Российской Федерации и осуществляющая свои функции независимо от органов государственной власти. Имущество, переданное Банку России, является его собственностью». Как видим, данное определение устраняет высказанное выше замечание относительно невозможности признания за Центральным банком статуса государственной корпорации.

Принципиальным выводом является тот, что, Банк России, будучи наделенным властными полномочиями в сфере правления банковской системой не может быть коммерческой организацией, т.е. организацией, основная цель деятельности которой в соответствии со ст. 50 ГК РФ — извлечение прибыли.

В соответствии с действующим в настоящее время законодательством за Центральным банком РФ не может быть однозначно (без оговорок) признана какая-либо из вышерассмотренных организационно-правовых форм. Но именно в силу закрепленных за ним имущественных прав, он подпадает под определение государственного учреждения.

В соответствии со ст. Конституции федеральные банки (следовательно, и Центральный банк РФ, имущество которого является

федеральной собственностью) относятся к федеральным экономическим службам (п. «ж» ст. 71) и находятся в ведении Российской Федерации.

Функции и правовой статус ЦБ РФ

В ч. 1 ст. 75 Основного закона закрепляется, что денежная эмиссия осуществляется исключительно Центральным банком РФ, а в ч. 2 данной статьи определяется основная его функция — защита и обеспечение устойчивости рубля. Эту функцию он осуществляет независимо от других органов государственной власти.

В соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ (с изм. от 23 декабря 2004 г.) Банк России выполняет следующие функции:

1) во взаимодействии с Правительством РФ разрабатывает и проводит единую государственную денежно и кредитную политику;

2) монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует наличное денежное обращение;

3) является кредитором последней инстанции для кредитных организаций, организует систему их рефинансирования;

4) устанавливает правила осуществления расчетов в Российской Федерации;

5) устанавливает правила проведения банковских операций;

6) 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;

7) осуществляет эффективное управление золотовалютными резервами Банка России;

8) принимает решение о государственной регистрации кредитных организаций, выдает кредитным организациям лицензии на осуществление банковских операций, приостанавливает их действие и отзывает их;

9) осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций и банковских групп;

10) регистрирует эмиссию ценных бумаг кредитными организациями в соответствии с федеральными законами;

11) осуществляет самостоятельно или по поручению Правительства РФ все виды банковских операций и иных сделок, необходимых для выполнения функций Банка России;

12) организует и осуществляет валютное регулирование и валютный контроль в соответствии с законодательством Российской Федерации;

13) определяет порядок осуществления расчетов с международными организациями, иностранными государствами, а также с юридическими и физическими лицами;

14) устанавливает правила бухгалтерского учета и отчетности для банковской системы Российской Федерации;

15) устанавливает и публикует официальные курсы иностранных валют по отношению к рублю;

16) принимает участие в разработке прогноза платежного баланса Российской Федерации и организует составление платежного баланса Российской Федерации;

17) 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;

18) 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;

19) осуществляет иные функции в соответствии с федеральными законами.

Банк России подотчетен Государственной Думе Федерального Собрания РФ, которая:

- назначает на должность и освобождает от должности Председателя Банка России по представлению Президента Российской Федерации;
- назначает на должность и освобождает от должности членов Совета директоров Банка России по представлению Председателя Банка России, согласованному с Президентом Российской Федерации;
- направляет и отзывает представителей Государственной Думы в Национальном банковском совете в рамках своей квоты;
- рассматривает основные направления единой государственной денежно-кредитной политики и принимает по ним решение;

- рассматривает годовой отчет Банка России и принимает по нему решение;
- принимает решение о проверке Счетной палатой Российской Федерации финансово-хозяйственной деятельности Банка России, его структурных подразделений и учреждений. Указанное решение может быть принято только на основании предложения Национального банковского совета;
- проводит парламентские слушания о деятельности Банка России с участием его представителей;
- заслушивает доклады Председателя Банка России о деятельности Банка России (при представлении годового отчета и основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики).

Банк России не вправе участвовать в капиталах кредитных организаций, если иное не установлено федеральными законами. Это не распространяется на его участие в капиталах Сберегательного банка Российской Федерации (далее — Сбербанк), Банка внешней торговли, а также в капиталах следующих кредитных организаций, созданных на территориях иностранных государств: Донау-банка АГ (Вена); Ист-Вест Юнайтед банка (Люксембург); Коммерческого банка для Северной Европы — Евробанка (Париж); Московского Народного банка Лтд (Лондон); Ост-Вест Хандельсбанка АГ (Франкфурт-на-Майне).

Банк России имеет уставный капитал в размере 3 млрд руб.

Прибыль Банка России определяется как разница между суммой доходов от предусмотренных законом банковских операций и сделок и доходов от участия в капиталах кредитных организаций и расходами, связанными с осуществлением Банком России своих функций.

Основополагающим элементом правового статуса Банка России является его организационная структура (рис. 9.2). На начало 2002 г. в России действовало 78 территориальных учреждений и 1175 головных расчетно-кассовых центров¹. Кроме того, в систему Банка России входят центральный аппарат (22 департамента), пять отделений Московского ГТУ, Центральное хранилище и сеть межрегиональных хранилищ, пять организаций программно-технического комплекса, ряд организаций, обеспечивающих функционирование Банка России.

¹ *Вестник Банка России*. 2003. № 64. 2 декабря.



Рис. 9.2. Организационная структура Банка России

Вопросы правового регулирования деятельности Центрального банка РФ, кроме Конституции Российской Федерации и Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», решаются в федеральных законах «О банках и банковской деятельности» и «О валютном регулировании и валютном контроле».

Территориальные учреждения Банка России

Территориальное учреждение Банка России — обособленное подразделение, осуществляющее на территории субъекта Российской Федерации часть функций Банка России в соответствии с федеральными законами «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», «О банках и банковской деятельности», положением ЦБР «О территориальных учреждениях Банка России» от 29 июля 1998 г. № 46-П и другими нормативными актами. Любое территориальное учреждение входит в единую централизованную систему Банка России с вертикальной структурой управления.

Территориальные учреждения, как правило, создаются на территории субъектов Российской Федерации. По решению Совета директоров Банка России они могут создаваться по экономическим районам, объединяющим территории нескольких субъектов. Территориальными учреждениями Банка России являются его главные управления в краях, областях и автономных округах Российской Федерации, городах Москве и Санкт-Петербурге, национальные банки республик в составе Российской Федерации, а также территориальное учреждение Банка России, созданное по экономическому району, объединяющему территории нескольких субъектов Российской Федерации.

В составе территориальных учреждений на правах структурных подразделений действуют *расчетно-кассовые центры* (РКЦ), иные подразделения, в том числе, обеспечивающие деятельность территориального учреждения (столовые, лечебно-профилактические и оздоровительные учреждения, учебные заведения, и т.д.), создание и ликвидация которых утверждается Банком России. Деятельность указанных структурных подразделений регулируется соответствующими положениями.

Территориальное учреждение *не имеет права:*

- принимать нормативные акты;
- выдавать гарантии и поручительства, вексельные и другие обязательства;
- предоставлять кредиты на финансирование дефицитов федерального бюджета и бюджетов субъектов Российской Федерации, местных бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов;
- осуществлять банковские операции в иностранной валюте с юридическими и физическими лицами без разрешения Банка России.

Основными задачами территориального учреждения на территории субъекта Российской Федерации или экономического района, объединяющего территории нескольких субъектов Российской Федерации, являются:

- участие в проведении единой государственной денежно-кредитной политики, направленной на защиту и обеспечение устойчивости рубля;
- обеспечение развития и укрепления банковской системы Российской Федерации;
- эффективное и бесперебойное функционирование системы расчетов;

- осуществление регулирования и надзора за деятельностью кредитных организаций;
- организация и контроль над деятельностью кредитных организаций на рынке ценных бумаг;
- организация валютного контроля;
- проведение анализа состояния и перспектив развития экономики и финансовых рынков региона.

Органы управления ЦБ РФ

Органом управления Банком России является *Национальный банковский совет* — коллегиальный орган. В него входят 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. В состав Национального банковского совета входит также Председатель Банка России.

Председатель Банка России назначается на должность Государственной Думой сроком на четыре года большинством голосов от общего числа депутатов Государственной Думы.

Кандидатуру для назначения на должность Председателя Банка России представляет Президент РФ не позднее чем за три месяца до истечения полномочий действующего Председателя. В случае досрочного освобождения от должности Председателя Банка России Президент РФ представляет кандидатуру на эту должность в двухнедельный срок со дня указанного освобождения.

В случае отклонения предложенной кандидатуры Президент РФ в течение двух недель вносит новую кандидатуру. Одна и та же кандидатура не может вноситься более двух раз.

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 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.

Члены Национального банковского совета, за исключением Председателя, не работают в Банке России на постоянной основе и не получают оплату за эту деятельность.

Решения Национального банковского совета принимаются большинством голосов от числа присутствующих его членов при кворуме семь человек.

Национальный банковский совет заседает не реже одного раза в квартал. Заседания назначаются Председателем Национального банковского совета либо в случае его отсутствия заместителем, а также по требованию Председателя Банка России или не менее трех членов Национального банковского совета.

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; расходов на пенсионное обеспечение, страхование жизни и медицинское страхование служащих Банка России; капитальных вложений; 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, и т.д.

В **Совет директоров** входят Председатель Банка России и 12 членов Совета директоров, которые работают на постоянной основе. Члены Совета директоров назначаются Государственной Думой на должность сроком на четыре года по представлению Председателя Банка России, согласованному с Президентом Российской Федерации.

Члены Совета директоров освобождаются от должности:

- по истечении указанного в настоящей статье срока полномочий — Председателем Банка России;
- до истечения указанного в настоящей статье срока полномочий — Государственной Думой по представлению Председателя Банка России.

Совет директоров выполняет следующие *функции*.

1. Во взаимодействии с Правительством Российской Федерации 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 Российской Федерации, в Правительство Российской Федерации и Государственную Думу в соответствии со ст. 45 Федерального закона о Центральном банке РФ, 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 Российской Федерации по результатам проверки счетов и операций Банка России, на которые распространяется действие Закона Российской Федерации «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 Федерального закона о Центральном банке РФ 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; расходов на пенсионное обеспечение, страхование жизни и медицинское страхование служащих Банка России; капитальных вложений Банка России; 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.

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 Федерального закона.

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 по поводу:

- создания, реорганизации и ликвидации организаций Банка России;
- установления обязательных нормативов для кредитных организаций и банковских групп;
- величины резервных требований;
- изменения процентных ставок Банка России;
- определения лимитов операций на открытом рынке;
- участия в международных организациях;
- участия (о членстве) Банка России в капиталах организаций (в организациях), обеспечивающих деятельность Банка России, его учреждений, организаций и служащих;
- купли и продажи недвижимости для обеспечения деятельности Банка России и его организаций (дает разрешения на цену и иные условия заключения сделки);
- применения прямых количественных ограничений;
- выпуска банкнот и монеты Банка России нового образца, об изъятии из обращения банкнот и монеты Банка России старого образца;
- порядка формирования резервов кредитными организациями;

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.

18. Выполняет иные функции, отнесенные законом к ведению Совета директоров.

Решения Совета директоров по вопросам изменения процентных ставок, размера резервных требований, размеров обязательных нормативов для кредитных организаций и банковских групп, прямых количественных ограничений, участия (членства) Банка России в капиталах организаций (организациях), обеспечивающих деятельность Банка России, его организаций и служащих, выпуска банкнот и монеты Банка России нового образца, изъятия из обращения банкнот и монеты Банка России старого образца, порядка формирования резервов кредитными организациями подлежат обязательному официальному опубликованию в официальном издании Банка России — «Вестнике Банка России» в течение 10 дней со дня принятия этих решений. Банк России не вправе предоставлять кредиты Правительству Российской Федерации 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.

Операции Банка России

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.

Полномочия Банка России по обслуживанию государственного долга Российской Федерации определяются федеральными законами. Банк России и Министерство финансов РФ в необходимых случаях заключают соглашения о проведении указанных выше операций по поручению Правительства РФ.

Федеральном законе «О Счетной палате Российской Федерации», принятом 11 января 1995 г. № 4-ФЗ, зафиксирована обязанность Центрального банка предоставлять по запросам Счетной палаты информацию, необходимую для обеспечения ее деятельности (ст. 13).

Согласно ст. 2 указанного нормативно-правового акта, одной из задач Счетной палаты как постоянно действующего органа государственного финансового контроля является контроль за законностью и своевременностью движения средств федерального бюджета и федеральных внебюджетных фондов в Центральном банке, а также в целом контроль за деятельностью Центрального банка и его структурных подразделений.

В связи с тем, что Банк России работает только с кредитными организациями, его операции имеют свою специфику. Так, он имеет право:

1) предоставлять кредиты на срок не более одного года под обеспечение ценными бумагами и другими активами, если иное не установлено федеральным законом о федеральном бюджете;

2) покупать и продавать государственные ценные бумаги на открытом рынке;

3) покупать и продавать облигации, эмитированные Банком России, и депозитные сертификаты;

4) покупать и продавать иностранную валюту, а также платежные документы и обязательства, номинированные в иностранной валюте, выставленные российскими и иностранными кредитными организациями;

5) покупать, хранить, продавать драгоценные металлы и иные виды валютных ценностей;

6) проводить расчетные, кассовые и депозитные операции, принимать на хранение и в управление ценные бумаги и другие активы;

- 7) выдавать поручительства и банковские гарантии;
- 8) осуществлять операции с финансовыми инструментами, используемыми для управления финансовыми рисками;
- 9) открывать счета в российских и иностранных кредитных организациях на территории Российской Федерации и территориях иностранных государств;
- 10) выставять чеки и векселя в любой валюте;
- 11) осуществлять другие банковские операции и сделки от своего имени в соответствии с обычаями делового оборота, принятыми в международной банковской практике.

Банк России вправе осуществлять банковские операции и сделки на комиссионной основе, за исключением случаев, предусмотренных федеральными законами.

Свои функции Банк осуществляет через следующие банковские операции:

- *активные* — учетно-ссудные операции, банковские инвестиции, операции с золотом и иностранной валютой;
- *пассивные* — выпуск банкнот (эмиссия), прием вкладов коммерческих банков и казначейства, распределение прибыли, формирование средства банка.

Операции Центрального банка и проведение денежно-кредитной политики определяют состояние и изменения его баланса (табл. 9.3).

Таблица 9.3. Примерный баланс ЦБ РФ

<i>Актив</i>	<i>Пассив</i>
1. Драгоценные металлы 2. Средства, размещенные у нерезидентов, и ценные бумаги, выпущенные нерезидентами 3. Кредиты и депозиты Из них: кредитным организациям — резидентам для обслуживания внешнего долга 4. Ценные бумаги Из них ценные бумаги Правительства РФ 5. Прочие активы Из них основные средства	1. Наличные деньги в обращении 2. Средства на счетах в Банке России Из них: Правительства РФ кредитных организаций — резидентов 3. Средства в расчетах 4. Прочие пассивы 5. Капитал
Баланс	Баланс

Рассмотрим подробнее активные и пассивные операции Банка России.

1. Активы. Первой позицией активов является статья «Драгоценные металлы», в которой отражен запас монетарного золота страны. Банк России имеет право покупать золото у банков и правительства. Вторая позиция — «Средства и ценные бумаги в иностранной валюте, размещенные у нерезидентов» — включает вложения Банка России в ценные бумаги иностранных государств, кредиты и депозиты в дочерних банках за рубежом, а также остатки средств на корреспондентских счетах и депозиты в иностранных, как правило, центральных банках. Это самая большая статья активов в балансе. Она представляет официальные валютные резервы РФ и состоит из валютных резервов Банка России и размещенных в Банке России валютных резервов Правительства.

Статья «Кредиты и депозиты» включают ссуды, предоставленные банкам, и депозиты в иностранной валюте, которые Банк России размещает в банках-резидентах. Она отражает также кредиты Правительству РФ для обслуживания внешнего долга, которые Банк России начал предоставлять с декабря 1998 г.

Статья «Ценные бумаги» объединяет все вложения Банка России в государственные ценные бумаги, в акции иностранных дочерних и ассоциированных банков, а также задолженность прошлых лет Министерства финансов РФ перед Банком России по обязательствам, включенным в государственный внутренний долг РФ.

«Прочие активы» включают материальное имущество Банка России — основные и оборотные средства, а также средства в расчетах с Министерством финансов РФ, с банками стран СНГ и другие активы.

2. Пассивы. Статья «Наличные деньги в обращении» в пассиве баланса отражает эмиссионные операции Банка России и показывает общее количество банкнот и монет, выпущенных им в обращение.

Вторая позиция в пассиве именуется как «Средства на счетах в Банке России», причем часть этих средств находится на корреспондентских счетах и предназначена для проведения платежей, другая часть — это сформированные в соответствии с нормативами фонды обязательных резервов, а также привлеченные Банком России депозиты банков. Средства на этих счетах вместе с кассовой наличностью банков составляют банковские резервы. Эта статья также отражает операции Банка России по обслуживанию бюджетов различных уровней и включает счета правительства РФ, а также счета внебюджетных фондов и прочих клиентов Банка России.

«Средства в расчетах» отражают движение средств в расчетах в платежной системе Банка России. Это платежные обязательства Бан-

ка России, которые возникают в связи с отсрочкой оплаты по полученным платежным документам. Иными словами, это чистая разница между полученными Банком России средствами и уже выплаченными.

«Прочие пассивы» включают сальдо доходов и расходов будущих периодов по операциям с ценными бумагами, по кредитным операциям, суммы выпущенных облигаций Банка России, полученный кредит от МВФ, провизии и остатки по некоторым другим счетам.

«Капитал» формируется как сумма уставного капитала, добавочного капитала, резервного фонда и фондов специального назначения. Уставной капитал Банка России определен в размере 3 млрд руб. Средства фондов предназначены для покрытия рисков. Отчисления в фонды производятся из чистой прибыли. Порядок их формирования утверждается Национальным банковским советом по предложению совета директоров.

Первые четыре статьи активов, выделенные в балансе Банка России, имеют важное значение: во-первых, их изменение приводит к изменению денежной базы; во-вторых, эти активы (ценные бумаги и кредиты) приносят доходы, позволяющие Банку России выполнять свои функции.

Две части пассивов в балансе — наличные деньги в обращении и средства кредитных организаций на счетах в Банке России — представляют собой денежные (монетарные) обязательства Центрального банка или денежную базу. Их изменение воздействует при прочих равных условиях на объем денежного предложения.

Баланс Центрального банка позволяет составить уравнение денежной базы (уравнение банковских резервов), которое определяет факторы, влияющие на денежную базу.

Контрольные вопросы

1. Что такое банковская система и каковы ее элементы?
2. Расскажите о принципах построения банковской системы с учетом мирового и российского опыта.
3. Какова характеристика структуры банковской системы современной России?
4. Покажите развитие банковской системы России. В чем состоят цель и содержание реструктуризации?
5. Какие существуют типы банковских систем?
6. Дайте характеристику центрального банка и его функций. Покажите особенности Банка России.
7. Какую роль играет Банк России в стабильности финансовой системы?
8. Каковы классические принципы кредитования центрального банка?

9. Можно ли разделить функции центрального банка между различными институтами? Ответ аргументируйте.
10. В чем состоят особенности правового статуса Банка России?
11. Почему важна независимость центрального банка? По каким критериям можно оценить степень политической и экономической независимости центрального банка?
12. Что представляет собой организационная структура Банка России?
13. Какие вопросы деятельности Банка России относятся к компетенции Национального банковского совета и Совета директоров?
14. Какие статьи активов и пассивов баланса Банка России являются важнейшими с точки зрения денежно-кредитной политики? Ответ поясните.

Темы рефератов

1. Правовые основы прочности и устойчивости банковской деятельности.
2. Банковская инфраструктура и ее особенности в современном хозяйстве.
3. Современное состояние банковской системы России. Банковские реформы.
4. Особенности деятельности Центрального Банка РФ (Банка России).

Тесты

1. Банковская система включает:
 - а) центральный банк, кредитные организации, биржи и инвестиционные фонды;
 - б) центральный банк, кредитные организации и их ассоциации;
 - в) центральный банк, кредитные организации, их ассоциации и страховые компании.
2. Универсальные банки осуществляют:
 - а) широкий круг банковских операций;
 - б) одну или несколько банковских операций;
 - в) только кредитные операции.
3. Образовывать платежные средства, выпускать платежные средства в оборот, осуществлять изъятие платежных средств из оборота могут:
 - а) биржи;
 - б) банки;
 - в) инвестиционные фонды.
4. Основное назначение банка — это:
 - а) страховая защита своих имущественных интересов;
 - б) посредничество в перемещении денежных средств от кредиторов к заемщикам и от продавцов к покупателям;
 - в) социальное обеспечение физических и юридических лиц.

5. Одним из свойств банковской системы является то, что она выступает как система типа:
 - а) закрытого;
 - б) открытого;
 - в) смешанного;
 - г) полукрытого.
6. Увеличение ЦБ кредитных ресурсов коммерческих банков — это:
 - а) кредитная рестрикция;
 - б) кредитная экспансия;
 - в) кредитная политика.
7. Рефинансирование осуществляется путем:
 - а) проведения кредитных аукционов;
 - б) проведения кредитных аукционов и предоставления ломбардного кредита;
 - в) проведения кредитных аукционов, предоставления ломбардного кредита и выписки векселей.
8. Юридический статус банка определяется:
 - а) банковским законодательством;
 - б) центральным банком;
 - в) президентом страны;
 - г) парламентом государства.
9. Основными мерами денежно-кредитного регулирования, осуществляемого Центральным банком РФ, являются:
 - а) операции на открытом рынке;
 - б) управление наличной денежной массой;
 - в) операции на открытом рынке и управление наличной денежной массой, резервирование денег коммерческих банков путем депонирования в ЦБ РФ.
10. Центральные банки возникли путем наделения коммерческих банков правом:
 - а) проведения расчетов в народном хозяйстве;
 - б) эмиссии банкнот;
 - в) кредитования предприятий и организаций;
 - г) аккумуляции временно свободных денежных средств.

Литература

1. *Федеральный закон Российской Федерации «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»* от 10 июля 2002 г. № 86 (в ред. от 26 апреля 2007 г.).
2. *Федеральный закон Российской Федерации* от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности» (в ред. от 03 марта 2008 г.).

3. *Федеральный закон Российской Федерации «О валютном регулировании и валютном контроле»* от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ (в ред. от 22 июля 2008 г.).
4. *Инструкция Банка России «Об обязательных нормативах банков»* от 16 января 2004 г. № 110-И (с изм. на 18 февраля 2005 г.).
5. *Положение Банка России «Об обязательных резервах кредитных организаций»* от 29 марта 2004 г. № 255-П (с учетом изменений).
6. *Вешкин Ю.* Банковские системы зарубежных стран. М.: Экономистъ, 2004.
7. *Деньги. Кредит. Банки: Учебник для вузов* / Под ред. проф. Е.Ф. Жукова. 3-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005.
8. *Деньги. Кредит. Банки: Учебник* / Под ред. В.В. Иванова, Б.И. Соколова. М.: ТК Велби: Проспект, 2003.
9. *Зражевский В.* Сегодня и завтра российской банковской системы // Вопросы экономики. 2006. № 8.
10. *Моисеев С.* Оптимальная структура банковского рынка: сколько банков нужно России? // Вопросы экономики. 2006. № 10.
11. *Садков В.Г., Овчинникова О.П.* Банковские системы развитых стран и совершенствование денежно-кредитной политики России. М.: Прогресс, 2003.
12. *Центральный банк в условиях рыночной экономики: Научный альманах фундаментальных и прикладных исследований.* М.: Финансы и статистика, 2003.
13. *Ушвицкий К.* Совершенствование системы оценки выполнения банками обязательных нормативов Центрального банка Российской Федерации // Финансы и кредит. 2008. № 1.
14. *Фетисов Г.Г., Лаврушин О.И., Мамонова И.Д.* Организация деятельности Центрального Банка: Учебник. М.: Кнорус, 2006.
15. *Шестаков А.* Банковская система РФ: Учеб. пособие. М.: МГИУ, 2005.

Коммерческие банки

10.1. Организационно-правовые формы и структура коммерческих банков

Правовой статус и условия формирования банков

Сущность коммерческого банка можно рассматривать с двух сторон — это и *коммерческое предприятие*, и *социальный институт*.

Как коммерческое предприятие банк руководствуется следующими принципами:

- обязательное соблюдение законодательных норм и нормативов;
- стремление к получению прибыли;
- уклонение от рисков;
- ответственность за результаты своей деятельности своими доходами и собственным капиталом;
- свободное распоряжение ресурсами и доходами;
- самостоятельный выбор своих клиентов;
- предпочтение длительной перспективы краткосрочным результатам и др.

А поскольку коммерческий банк — социальная система, то можно говорить о сочетании частных целей его участников, которые предполагают достижение разного:

- владельцы банка — роста банка;
- управляющие банком — эффективной работы банка;
- акционеры — роста доходов банка;
- исполнители — роста заработной платы, премий, льгот и т.п.;
- вкладчики — устойчивой и стабильной работы банка;
- заемщики — уменьшения процентной ставки по ссудам и увеличение размера кредита;
- клиенты — хорошего качества услуг и низких тарифов на них;
- государство — соблюдения законодательства, надежную работу банка.

Будучи *юридическим лицом*, коммерческий банк в целях получения прибыли:

- привлекает во вклады денежные средства физических и юридических лиц;

- размещает эти средства от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности и срочности;
- ведет банковские счета физических и юридических лиц.

Согласно Гражданскому кодексу Российской Федерации (ст. 48—122) каждая организация должна обладать признаками, позволяющими отнести ее к юридическим лицам, например:

- иметь в собственности, либо хозяйственном ведении, либо оперативном управлении обособленное имущество, отвечать по своим обязательствам этим имуществом, от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные имущественные права, нести обязанности, быть истцом или ответчиком в суде;
- иметь самостоятельный баланс или смету.

Юридическое лицо считается созданным с момента его государственной регистрации и действует в соответствии с законодательством и целями, предусмотренными в его учредительных документах.

Юридические лица различаются по целям деятельности и делятся на коммерческие и некоммерческие. Коммерческая организация — юридическое лицо, преследующее извлечение прибыли в качестве основной цели своей деятельности. В Российской Федерации коммерческие организации могут создаваться в форме хозяйственных товариществ и обществ, производственных кооперативов, государственных и муниципальных унитарных предприятий; допускается создание объединений коммерческих и/или некоммерческих организаций в форме ассоциаций и союзов.

Коммерческие банки в России могут быть образованы *на основе любой формы собственности* как хозяйственное общество, т.е. в форме АО (акционерное общество — ЗАО или ОАО), ООО (общество с ограниченной ответственностью) и ОДО (общество с дополнительной ответственностью).

Акционерным обществом признается коммерческая организация, уставный капитал которой разделен на определенное число акций, удостоверяющих обязательственные права участников общества (акционеров) по отношению к обществу.

В ст. 7. Закона РФ «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ (в ред. от 7 августа 2001 г. № 120-ФЗ) ¹ определено, что общество может быть открытым или закрытым, что отражается в его уставе и фирменном наименовании.

¹ СЗ РФ. 2001. № 33. Ст. 3423.

Открытое общество вправе проводить открытую подписку на выпускаемые им акции и осуществлять их свободную продажу с учетом требований настоящего Федерального закона и иных правовых актов Российской Федерации.

Открытое общество вправе проводить закрытую подписку на выпускаемые им акции, за исключением случаев, когда возможность проведения закрытой подписки ограничена уставом общества или требованиями правовых актов Российской Федерации. Число акционеров открытого общества не ограничено. В открытом обществе не допускается установление преимущественного права общества или его акционеров на приобретение акций, отчуждаемых акционерами этого общества.

Общество, акции которого распределяются только среди его учредителей или иного, заранее определенного круга лиц, признается закрытым обществом. Такое общество не вправе проводить открытую подписку на выпускаемые им акции либо иным образом предлагать их для приобретения неограниченному кругу лиц. Число акционеров закрытого общества не должно превышать пятидесяти.

В случае, если число акционеров закрытого общества превысит установленный настоящим пунктом предел, указанное общество в течение одного года должно преобразоваться в открытое. Если число его акционеров не уменьшится до установленного настоящим пунктом предела, общество подлежит ликвидации в судебном порядке.

В соответствии с Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 8 февраля 1998 г. № 14-ФЗ (в ред. от 11 июля 1998 г., от 31 декабря 1998, от 21 марта 2002, от 29 декабря 2004 г.), *обществом с ограниченной ответственностью* признается учрежденное одним или несколькими лицами хозяйственное общество, уставный капитал которого разделен на доли определенных учредительными документами размеров; участники общества не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости внесенных ими вкладов.

По гражданскому законодательству РФ *общество с дополнительной ответственностью* — это учрежденное одним или несколькими лицами общество, уставный капитал которого разделен на доли, определенные учредительными документами; участники такого общества солидарно несут субсидиарную ответственность по его обязательствам своим имуществом в одинаковом для всех кратном размере к стоимости их вкладов.

При банкротстве одного из участников его ответственность по обязательствам общества распределяется между остальными пропорционально их вкладам (если иное не предусмотрено учредительными документами общества). Фирменное наименование общества с дополнительной ответственностью должно содержать слова с дополнительной ответственностью. К обществам с дополнительной ответственностью применяются правила ГК РФ об обществе с ограниченной ответственностью постольку, поскольку иное не предусмотрено ГК РФ.

ООО и ОДО не вправе выпускать акции. Они могут быть учреждены одним или несколькими лицами. Уставный капитал такого общества формируется на паевых началах. Размер доли каждого лица в уставном капитале определен учредительными документами.

На банки в форме ООО распространяется действие Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 8 февраля 1998 г. № 14-ФЗ (с изменениями от 29 декабря 2004 г.)

Участники банка, созданного в форме ООО, не отвечают по его обязательствам. Риск их убытков, связанных с деятельностью банка, ограничивается стоимостью внесенного ими вклада. По обязательствам в пределах стоимости неоплаченной части вклада каждого из участников ООО они несут солидарную ответственность.

ООО не может иметь в качестве единственного участника другое хозяйственное общество, состоящее на одного лица.

Участник банка в форме ООО вправе продать или иным образом уступить свою долю (или ее часть) в уставном капитале банка одному или нескольким другим участникам банка. Возможность отчуждения доли участника третьим лицам должна быть особо оговорена в уставе банка.

Участниками такого банка могут быть как юридические, так и физические лица. Для формирования уставного капитала банка нельзя использовать средства федерального бюджета, государственных внебюджетных фондов, а также свободные денежные средства, находящиеся в ведении федеральных органов государственной власти (кроме случаев, предусмотренных федеральным законом).

Средства бюджетов субъектов РФ, а также свободные денежные средства, находящиеся в ведении федеральных органов государственной власти субъектов РФ, органов местного самоуправления, могут быть использованы для формирования уставного капитала банка, если это предусмотрено специальным законодательным актом субъекта РФ или решением органа местного самоуправления.

Для формирования уставного капитала банка можно привлекать и иностранный капитал. В настоящее время его участие в банковской системе России ограничено квотой в 12%. В целом по системе она рассчитывается как отношение суммарного капитала кредитных

организаций с иностранными инвестициями и капитала филиалов иностранных банков к совокупному уставному капиталу кредитных организаций, зарегистрировавшихся в РФ.

**Регулирование
деятельности
коммерческих банков**

В ст. 1, 5 и 6 Федерального закона «О банках и банковской деятельности» закреплены следующие важнейшие положения, регулирующие банковскую деятельность¹.

1. Банк (и любая кредитная организация) должен быть организацией коммерческой, т.е. такой, основной целью деятельности которой должно быть получение прибыли и ее распределение между акционерами или пайщиками.

2. Банк (и любая кредитная организация) признается таковым и вправе действовать только в том случае, если он зарегистрирован как юридическое лицо и у него имеется лицензия, полученная от Банка России.

3. Банк (и любая кредитная организация) может быть создан одним или несколькими лицами и функционировать на основе любой из форм собственности, указанных в Гражданском кодексе Российской Федерации, т.е. на основе либо государственной (федеральной и/или субъекта Федерации), либо муниципальной, либо частной (индивидуальной и/или общей, которая, в свою очередь, может быть или долевой, или совместной), либо иной формы собственности. К «иным» формам собственности могут быть отнесены кооперативная и смешанная, последняя означает сочетание разных базовых форм собственности (например, Сбербанк России является государственно-частным).

4. Банк (и любая кредитная организация) может и должен систематически проводить банковские операции, предусмотренные в Законе и его (ее) персональной лицензии (лицензиях). Абсолютное большинство банков имеет лицензии со стандартным перечнем разрешенных им банковских операций.

5. Всякий банк (но только банк) обязан систематически проводить для своих клиентов как минимум следующие три группы банковских операций в их совокупности (одновременно): открытие и ведение банковских счетов; привлечение во вклады (депозиты) денег; размещение привлеченных и собственных средств от своего имени и на свой риск на условиях возвратности, платности, срочности, т.е. выдача денежных кредитов.

6. Банки (и НКО) должны проводить банковские операции в соответствии с правилами, формами и стандартами, устанавливаемыми Банком России. В то же время ст. 31 Закона допускает неко-

¹ Подробнее см.: *Банковское дело: базовые операции для клиентов: Учеб. пособие* / Под ред. А.М. Тавасиева. М.: Финансы и статистика, 2005.

торые исключения из этого требования при проведении кредитными организациями расчетно-платежных операций. Имеется в виду, что в случае отсутствия правил, установленных Банком России, кредитные организации могут проводить такие операции по договоренности между собой, а если это операции международные — в порядке, установленном в федеральных законах, и по правилам, принятым в международной банковской практике.

7. НКО, лицензируемые Банком России, могут и должны проводить отдельные банковские операции, предусмотренные в Законе и их персональных лицензиях (перечни разрешаемых им операций строго индивидуальны в той мере, в какой эти организации ориентированы на разные виды деятельности).

Собственно банковские операции (например, денежное кредитование) для этих организаций основным и регулярным видом деятельности не являются.

8. Любой банк (и НКО, если ее лицензия разрешает ей это делать) может, когда это интересно самому банку (кредитной организации) и требуется клиенту, проводить финансовые операции, названные в Законе «другими сделками кредитной организации». Термин призван подчеркнуть, что имеются в виду финансово-хозяйственные, а также правовые действия, которыми на постоянной основе могут заниматься лишь кредитные организации, т.е. проведение данных операций (сделок) в норме можно считать исключительным правом кредитных организаций (естественно, с учетом того, что эпизодически подобные сделки могут совершать любые юридические и физические лица).

9. Любой банк и любая НКО независимо от своих лицензий (т.е. рассматриваемые не в своем специфическом качестве финансовых институтов, а просто как обычные предпринимательские единицы) вправе совершать любые хозяйственные операции (сделки), допускаемые законодательством страны, за исключением операций (сделок), означающих ведение на постоянной основе производственной, торговой и страховой деятельности.

Учредителями кредитной организации могут быть юридические и (или) физические лица, участие которых в кредитной организации не запрещено федеральными законами. Учредители банка не имеют права выходить из состава участников банка в течение первых трех лет со дня его государственной регистрации.

Учредитель кредитной организации — юридическое лицо должен иметь устойчивое финансовое положение, достаточно собственных средств для внесения в уставный капитал кредитной организации, осуществлять деятельность в течение не менее трех лет, выполнять обязательства перед федеральным бюджетом, бюджетом

соответствующего субъекта Российской Федерации и соответствующим местным бюджетом за последние три года.

Кредитная организация — учредитель должна быть финансово устойчивой (в том числе выполнять обязательные резервные требования Банка России). Достаточность средств кредитной организации — учредителя определяется исходя из показателя собственных средств (капитала).

Кредитная организация — учредитель должна соответствовать требованиям в течение последних шести месяцев, предшествующих дате представления документов, для государственной регистрации кредитной организации и получения лицензии на осуществление банковских операций, а также до принятия Банком России решения о государственной регистрации кредитной организации.

Порядок и критерии оценки финансового положения учредителей кредитной организации — юридических лиц определяются положением Банка России «О порядке и критериях оценки финансового положения юридических лиц — учредителей (участников) кредитных организаций» от 19 марта 2003 г. № 218-П (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 5 мая 2003 г. за № 4498)¹.

Для целей оценки финансового положения юридических лиц Банк России (территориальное учреждение Банка России) вправе запрашивать у учредителей кредитной организации любую информацию о финансовом положении и деятельности лиц, способных прямо или косвенно (через третьи лица) определять решения, принимаемые учредителями кредитной организации. В указанный в запросе срок учредители кредитной организации направляют в Банк России (территориальное учреждение Банка России) необходимую информацию.

Порядок и критерии оценки финансового положения учредителей кредитной организации — физических лиц, а также порядок контроля за оплатой акций (долей) кредитной организации за счет средств бюджетов всех уровней и государственных внебюджетных фондов, свободных денежных средств и иных объектов собственности, находящихся в ведении органов государственной власти и органов местного самоуправления.

Ресурсы коммерческих банков	Коммерческая организация, как правило, должна иметь в собственности обособленное имущество, используемое ею в уставных целях, и отвечать этим имуществом по своим обязательствам. Указанное имущество, представляющее собой денежные, материальные, а также нематериальные активы, обычно существует в формах уставного капитала и собственного капитала организации. Это в целом справедливо и для коммерческих банков.

¹ Вестник Банка России. 2003. № 24.

Все ресурсы коммерческого банка подразделяются на собственные и привлеченные (заемные).

Собственные средства (капитал) коммерческого банка имеют двухуровневую структуру. Они состоят из базового капитала (капитал первого уровня) и дополнительного капитала (капитал второго уровня)¹.

В состав капитала первого уровня включаются источники собственных средств, носящие наиболее устойчивый характер, а второго — источники собственных средств, величина которых может изменяться.

В состав *капитала первого уровня* входят:

- уставный капитал (фонд);
- эмиссионный доход банка;
- резервный фонд;
- фонды экономического и социального развития;
- нераспределенная прибыль текущего года.

Уставный капитал (УК) коммерческого банка — это денежное выражение имущества, которым банк должен обладать как юридическое лицо и как хозяйствующая единица (не менее некоторой нормативно устанавливаемой величины), т.е. это тот размер имущества, только при наличии которого вновь создаваемый банк может быть вообще зарегистрирован в качестве юридического лица и получить первую банковскую лицензию.

В целях обеспечения устойчивости кредитных организаций Банк России может устанавливать минимальный размер уставного капитала для создаваемых кредитных организаций.

В соответствии с письмом Центрального банка России от 2 апреля 2008 г. № 37-Т «О рублевых эквивалентах показателей в соответствии с Указанием Банка России от 11 декабря 2006 г. № 1755-У» определено, что на II квартал 2008 года рублевые эквиваленты минимального размера уставного капитала для создаваемых кредитных организаций составят 185 338 000 руб., вновь регистрируемой небанковской кредитной организации — 18 533 800 руб. Рублевый эквивалент минимального размера уставного капитала вновь регистрируемого банка, ходатайство о государственной регистрации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций которого предполагает предоставление ему лицензии на привлечение во вклады денежных средств физических лиц в рублях или лицензии на привлечение во вклады денежных средств физических лиц в рублях и иностранной валюте, составляет 3 706 760 000 руб.

Рублевый эквивалент минимального размера уставного капитала вновь регистрируемого банка, ходатайство о государственной регист-

¹ См.: *Деньги*. Кредит. Банки: Учебник / Под ред. В.В. Иванова, Б.И. Соколова. М.: ТК Велби; Проспект, 2003. С. 575.

рации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций которого предполагает предоставление ему лицензии на привлечение во вклады денежных средств физических лиц в рублях или лицензии на привлечение во вклады денежных средств физических лиц в рублях и иностранной валюте достаточно новый показатель, введенный в действие в соответствии с Федеральным законом от 4 декабря 2007 г. № 325 ФЗ «О внесении изменений в ст. 36 Федерального закона «О банках и банковской деятельности» (вступил в силу 8 марта 2008 г.).

В соответствии с этим установлена возможность предоставления права привлечения во вклады денежных средств физических лиц вновь регистрируемым банкам и банкам, с даты государственной регистрации которых прошло менее двух лет, при выполнении следующих условий:

- размер уставного капитала вновь создаваемого банка (собственных средств (капитала) действующего банка) составляет величину не менее рублевого эквивалента 100 млн евро;
- банк соблюдает установленную нормативным актом Банка России обязанность раскрывать неограниченному кругу лиц информацию о лицах, оказывающих существенное (прямое или косвенное) влияние на решения, принимаемые органами управления банка.

Банк России определяет также рублевые эквиваленты минимального размера собственных средств (капитала) кредитной организации. Для банка (в том числе ходатайствующего о получении генеральной лицензии) он установлен в размере 185 338 000 руб., для небанковской кредитной организации, ходатайствующей о получении статуса банка, — в размере 185 338 000 руб. В свою очередь, рублевый эквивалент минимального размера собственных средств (капитала) банка до истечения двух лет с даты государственной регистрации, ходатайствующего о получении лицензии на привлечение во вклады денежных средств физических лиц в рублях или лицензии на привлечение во вклады денежных средств физических лиц в рублях и иностранной валюте, составляет 3 706 760 000 руб.

Официально зарегистрированный в учредительных документах фактический УК банка (не ниже минимально необходимого, но не ограничиваемый сверху) — это та сумма, которой банк отвечает перед своими кредиторами в конечном счете, т.е. в том случае, если для выполнения своих обязательств, для оплаты долгов у него не останется иных средств.

Уставный капитал банка — основа его ресурсов, складывается из взносов юридических и физических лиц — участников (акционеров или пайщиков) банка. Формирование УК банка регламентируется Гражданским кодексом, Законом «О банках и банковской деятельности», другими законами и нормативными актами Банка России.

В соответствии с инструкцией «О порядке принятия Банком России решения о государственной регистрации кредитных организаций и выдаче лицензий на осуществление банковских операций» от 14 января 2004 г. № 109-И уставный капитал кредитной организации, создаваемой в форме акционерного общества, составляется из номинальной стоимости ее акций, приобретенных учредителями кредитной организации.

Уставный капитал кредитной организации, создаваемой в форме общества с ограниченной ответственностью или общества с дополнительной ответственностью, составляется из номинальной стоимости долей ее учредителей.

Вклад в УК кредитной организации может быть в виде:

- денежных средств в валюте Российской Федерации;
- денежных средств в иностранной валюте;
- принадлежащего учредителю кредитной организации на праве собственности здания (помещения), завершеного строительством (в том числе включающего встроенные или пристроенные объекты), в котором может располагаться кредитная организация;
- иного имущества в неденежной форме, перечень которого устанавливается Банком России.

Имущество в неденежной форме, вносимое в качестве вклада в уставный капитал кредитной организации, должно быть оценено и отражено в балансе кредитной организации в валюте Российской Федерации.

Вклад в уставный капитал кредитной организации не может быть в виде имущества, если право распоряжения им ограничено в соответствии с федеральными законами или заключенными ранее договорами.

Для формирования уставного капитала кредитной организации не могут использоваться привлеченные денежные средства, а в случаях, установленных федеральными законами, — иное имущество.

Размер вкладов в виде имущества в неденежной форме в уставный капитал создаваемой путем учреждения кредитной организации не может превышать 20% УК. В случае внесения в качестве вклада в уставный капитал кредитной организации имущества в неденежной форме должны быть представлены документы, подтверждающие право ее учредителей на его внесение в уставный капитал кредитной организации.

Эмиссионный доход (премия на акции) возникает как положительная разница между стоимостью реализации акций (или долей, если банк создан в форме общества с ограниченной ответственностью) их первым владельцам и номинальной стоимостью акций (долей).

Резервный фонд формируется за счет ежегодных отчислений от чистой прибыли банка. Средства резервного фонда предназначены

для возмещения убытков и потерь, которые могут возникнуть при осуществлении банком различных операций. Предельный и минимальный размер резервного фонда определяется уставом банка. Минимальный размер не может быть меньше 15% величины оплаченного уставного капитала.

Учредительными документами коммерческого банка может быть предусмотрена и возможность создания различных фондов экономического и социального развития. Эти фонды формируются за счет чистой прибыли банка и включаются в состав капитала первого порядка, если данные об их формировании подтверждены аудиторами.

Составным элементом капитала первого порядка является и его нераспределенная в текущем году прибыль, если данные о ней подтверждены аудиторской организацией.

В состав *капитала второго уровня* входят:

- прибыль отчетного года, не подтвержденная аудиторской организацией;
- резерв на возможные потери по ссудам;
- фонды банка, данные о которых не подтверждены в аудиторском заключении, и ряд других элементов.

Таким образом, в состав капитала первого порядка банки включают источники собственных средств, носящие устойчивый характер, в состав капитала второго порядка — те источники собственных средств, величина которых достаточно легко может изменяться во времени.

Основную долю ресурсов коммерческого банка составляют ***привлеченные кредитные ресурсы***. Их доля в общей сумме имеющихся в распоряжении банков кредитных ресурсов колеблется в зависимости от величины банка, его специализации, других факторов и может даже превышать 80%.

Выделяют три основные группы привлеченных коммерческим банком средств: средства клиентов банка; кредиты, полученные от центрального банка; средства кредитных организаций.

1. Средства клиентов банка. Формируя свои ресурсы, банки привлекают денежные средства своих клиентов — юридических и физических лиц. Эти средства имеют наибольший удельный вес в пассивах коммерческих банков и являются основой для осуществления активных операций.

2. Кредиты, полученные от центрального банка. Дополнительные кредитные ресурсы коммерческие банки могут привлечь, предложив центральному банку к переучету учтенные ими коммерческие векселя. Если вексель соответствует предъявляемым требованиям, то центральный банк учтет его, но удержит часть вексельной суммы в соответствии с объявленной учетной ставкой. Увеличить свой

кредитный потенциал российские коммерческие банки могут, также участвуя в проводимых с 1994 г. Центральным банком РФ кредитных аукционах.

Привлеченные на аукционе кредитные ресурсы банки могут использовать в любом направлении без соблюдения уровня предельной маржи. К аукциону допускаются банки, проработавшие не менее одного года, выполняющие все нормативы, установленные Центральным банком РФ, не имеющие на корреспондентском счете в ЦБ отрицательного сальдо и просроченной задолженности по кредитам ЦБ. Аукцион может быть организован по американскому, голландскому способу или как аукцион с фиксированной процентной ставкой. Уровень процентной ставки на момент начала торгов — ставка рефинансирования ЦБ.

3. Средства кредитных организаций. Эти средства коммерческие банки привлекают на рынке межбанковских кредитов (рынке МБК). В качестве кредиторов на этом рынке выступают банки, имеющие в данный момент времени свободные ресурсы и стремящиеся прибыльно их разместить, в качестве заемщиков — банки, испытывающие потребность в кредитных ресурсах. Сроки сделок на рынке МБК могут быть различными, но наиболее распространены сделки сроком от одного до шести месяцев.

Ставка по кредитам МБК зависит от уровня спроса на свободные ресурсы и от объема их предложения. Размер процентной ставки по конкретному договору — результат непосредственной договоренности между банками.

Существует ряд показателей, характеризующих состояние российского МБК:

- MIBOR¹ (предложение на продажу) — средняя величина ставок, по которым крупнейшие российские банки готовы продать кредитные ресурсы;
- MIBID² (предложение на покупку) — средняя ставка, по которой те же банки готовы привлечь кредитные ресурсы;
- MIACR¹ — средняя фактическая ставка по договорам, заключенным на рынке МБК теми же банками.

¹ MIBOR (Moscow Interbank Offered Rate) — средняя годовая принятая процентная ставка, объявляемая крупнейшими московскими банками при продаже межбанковских кредитов.

² MIBID (Moscow Interbank Bid Rate) — средняя принятая годовая процентная ставка, объявляемая крупнейшими московскими банками-дилерами при покупке межбанковских кредитов.

Классификация и структура коммерческих банков

При всем единстве сущности банков на практике функционирует множество их видов. Классификация банков в зависимости от критерия специализации представлена в табл. 10.1.

Таблица 10.1. Классификация банков

<i>Критерий классификации</i>	<i>Виды банков</i>
По форме собственности	Государственные Частные Смешанные
По отраслевому признаку	Многоотраслевой Обслуживающий одну отрасль
По территориальному признаку	Региональные Межрегиональные Национальные Международные
По числу филиалов	Безфилиальные Многофилиальные
По масштабам деятельности	Крупные Мелкие Средние Консорциумы
По видам операций	Универсальные Специализированные Инвестиционные Ипотечные сберегательные

В основу системы управления коммерческими банками могут быть положены два подхода²:

- субординация — система передачи распоряжений;
- координация — система разделения полномочий между инстанциями.

¹ MIACR — средневзвешенная фактическая ставка по предоставленным межбанковским кредитам; рассчитывается Центральным банком Российской Федерации ежедневно на основе данных московских коммерческих банков.

² См.: *Владимирова М.П., Козлов А.И.* Деньги, кредит, банки: Учеб. пособие. М.: КНОРУС, 2005. С. 111.

Теоретически структура управления банком может иметь несколько вариантов.

1. *Однолинейная структура управления* основана на принципе единоначалия. Смысл заключается в том, что каждая нижестоящая инстанция может получать распоряжение только от одной вышестоящей инстанции. *Достоинство*: четкое разграничение компетенции и ответственности. *Недостаток*: малая гибкость в управлении. Данная форма характерна для малых банков.

2. *Многолинейная (штабная) структура управления* основывается на принципе прямого пути. Ее сущность заключается в том, что на верхних уровнях происходит разделение управленческих функций между несколькими инстанциями, выступающими в качестве специализированных штабов. Нижестоящее подразделение получает распоряжение не от одной, а от многих вышестоящих инстанций. *Достоинства*: высокая гибкость, сокращение времени движения информации по инстанциям. *Недостаток*: возможно пересечение сфер компетенции, которая может обернуться для банка конфликтами.

3. *Линейно-штабная структура управления* представляет собой попытку соединить достоинства обеих рассматриваемых структур и одновременно преодолеть их недостатки. Она предполагает создание инстанций двух видов: линейных инстанций, обладающих правом отдачи распоряжений, и специализированных штабов, которые могут принимать лишь распоряжения от вышестоящих линейных инстанций, но сами правом их отдачи не обладают. Здесь штабы выступают как консультативный орган, оказывающий помощь линейным инстанциям в подготовке принятия решений. Примерами штабов могут быть: отдел кадров, юридический отдел, отдел маркетинга и др. Данная форма структуры в настоящее время встречается наиболее часто. *Достоинства*: четкое разграничение полномочий и использование специализации управленческого труда. *Недостаток*: процесс подготовки решения и его принятие разделены.

В связи с тем, что линейно-штабная структура имеет недостатки, на практике используется модифицированная линейно-штабная структура, при которой наряду со штабными отделами без права отдачи распоряжений создаются штабы, обладающие ограниченным правом отдачи распоряжений.

4. В *матричной структуре управления* комбинируются два критерия построения организационной структуры — экономические функции управления и выполнение услуг, т.е. наряду с функциональными отделами в банке существует институт менеджеров групп услуг. Менеджеры групп услуг обладают полномочиями принятия решений в рамках «своей» группы. *Достоинства*: интенсивное взаимодействие между менеджерами групп услуг и функциональными отделами в обмене информацией. *Недостаток*: возможность возникновения конфликтов в

случае недостаточно четкого разграничения полномочий различных функциональных отделов и менеджеров групп услуг.

Типовая организационная структура коммерческого банка России — это выделение отделов по видам операций:

- 1) кредитные;
- 2) расчетные;
- 3) кассовые;
- 4) вексельные;
- 5) фондовые (с ценными бумагами);
- 6) межбанковские;
- 7) с иностранной валютой;
- 8) комиссионные (посреднические) и др.

Органы управления коммерческим банком	Высшим органом управления банком (в любой его организационно-правовой форме) является <i>общее собрание акционеров или участников</i> .

Оно созывается ежегодно для решения следующих вопросов:

- изменение устава банка, его уставного капитала;
- утверждение итогов годовой деятельности, распределение доходов;
- избрание совета банка и др.

В акционерных банках с числом более 100 голосующих акций создается счетная комиссия.

Количественный и персональный состав счетной комиссии предлагает совет директоров банка, а утверждает общее собрание.

Совет директоров (наблюдательный совет) осуществляет общее руководство деятельностью банка, выполняет поручения совета банка и собрания акционеров, несет ответственность за результаты работы банка.

Совет директоров определяет приоритетные направления в деятельности банка, его кредитную, инвестиционную, валютную политику. Проводимая банком политика должна обеспечить достижение заданных параметров его деятельности даже при существенных изменениях экономической ситуации в стране и на денежном рынке. Совет директоров рекомендует размеры дивидендов, использование резервного фонда, создание филиалов и представительств, утверждает заключение крупных сделок, выдачу крупных кредитов и т.п.

Если акционеров более 1 тыс., в совет директоров должно войти не менее семи членов, если более 10 тыс. — не менее девяти членов. Работу совета директоров возглавляет председатель совета.

Совет директоров принимает решение о структуре банка, утверждает отчеты структурных подразделений. Организационная структура банка предопределяется его функциями: кредитованием, инвестированием,

доверительными операциями, международными расчетами, приемом и обслуживанием вкладов. Текущей деятельностью банка руководит либо единоличный исполнительный орган (директор, генеральный директор), либо единоличный и коллегиальный исполнительный орган (правление банка, дирекция). В последнем случае директор банка осуществляет также функции председателя правления банка.

10.2. Банковские операции

Основные понятия банковской деятельности *Банковская деятельность* формально может быть определена как разрешенная законами и иными правоустанавливающими документами (лицензиями — для коммерческих кредитных организаций) специфическая или исключительная деятельность кредитных организаций, т.е. деятельность центрального банка (иногда также некоторых элементов, входящих в верхний уровень банковской системы), коммерческих банков и НКО. Это означает следующее¹:

1) банки проводят как собственно банковские (специфические, исключительные), так и небанковские (доступные всем субъектам хозяйствования) операции/сделки;

2) операции/сделки, которые проводят некредитные организации (предприятия, организации, учреждения других секторов экономики, некоммерческие организации, общественные объединения любых организаций), индивидуальные предприниматели, физические лица, не являются банковскими (в противном случае являются неправомерными, незаконными).

В содержательном плане банковская деятельность (в части, направленной на клиента) может быть раскрыта через существующие фундаментальные понятия.

Банковский продукт — конкретный способ, каким банк оказывает или готов оказывать ту или иную услугу нуждающемуся в ней клиенту, т.е. упорядоченный, внутренне согласованный и, как правило, документально оформленный комплекс взаимосвязанных организационных, технико-технологических, информационных, финансовых, юридических и иных действий (процедур), составляющих целостный регламент взаимодействия сотрудников банка (конкретных его подразделений) с обслуживаемым клиентом, единую и завершенную технологию обслуживания клиента.

Банковская операция — сами практические действия (упорядоченная, внутренне согласованная совокупность действий) работни-

¹ См.: *Банковское дело: базовые операции для клиентов: Учеб. пособие* / Под ред. А.М. Тавасиева. М.: Финансы и статистика, 2005.

ков банка в процессе обслуживания клиента (оказания ему заказанной конкретной услуги), форма воплощения в действительность банковского продукта. Здесь следует иметь в виду, что сам банковский продукт — это не что иное, как банковская технология, т.е. определенное умение сотрудников банка, которое может применяться, если нужно клиентам, но может и не использоваться, оставаясь в «резерве».

Банковская услуга — результат банковской операции, т.е. итог или полезный эффект банковской операции (целенаправленной трудовой деятельности сотрудников банка), состоящий в удовлетворении заявленной клиентом потребности (в кредите, в расчетно-кассовом обслуживании, в гарантиях, в покупке/продаже ценных бумаг, иностранной валюты и т.д.).

Итак, банковские операции имеют целью привлечение денежных средств и их размещение, выпуск в обращение и изъятие из него денег, осуществление денежных платежей, расчетов и т.п.

К банковским операциям в соответствии со ст. 5 Закона «О банках и банковской деятельности» относятся:

- 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).

Открытие кредитными организациями банковских счетов индивидуальных предпринимателей и юридических лиц, за исключением органов государственной власти, органов местного самоуправления, осуществляется на основании свидетельств о государственной регистрации физических лиц в качестве индивидуальных предпринимателей, свидетельств о государственной регистрации юридических лиц, а также свидетельств о постановке на учет в налоговом органе.

Кредитная организация вправе осуществлять следующие сделки:

- 1) выдачу поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;
- 2) приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме;
- 3) доверительное управление денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами;
- 4) осуществление операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- 5) предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей;
- 6) лизинговые операции;
- 7) оказание консультационных и информационных услуг.

Кредитная организация вправе осуществлять иные сделки в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Все банковские операции и другие сделки осуществляются в рублях, а при наличии соответствующей лицензии Банка России — и в иностранной валюте. Правила осуществления банковских операций, в том числе правила их материально-технического обеспечения, устанавливаются Банком России в соответствии с федеральными законами.

Кредитной организации запрещается заниматься *производственной, торговой и страховой* деятельностью.

Статьей 15.26 Кодекса РФ об административных правонарушениях устанавливается административная ответственность за осуществление кредитной организацией производственной, торговой или страховой деятельности.

Лицензирование банковской деятельности

Центральный банк Российской Федерации во исполнение Федерального закона «О банках и банковской деятельности» вводит *следующие виды лицензий, дающих право на осуществление банковских операций:*

- лицензия на осуществление банковских операций (за исключением привлечения во вклады средств физических лиц) со средствами в рублях и иностранной валюте;
- лицензия на привлечение во вклады средств физических лиц в рублях либо в рублях и иностранной валюте.

При наличии лицензии на осуществление банковских операций банк вправе совершать иные сделки, а также осуществлять деятельность на рынке ценных бумаг в соответствии с федеральными законами.

Вновь создаваемые банки для получения лицензии на осуществление операций со средствами в рублях (без привлечения во вклады

средств физических лиц) должны располагать уставным капиталом в соответствии с требованиями указания ЦБ РФ «Об упорядочении активов Банка России» от 16 января 2004 г. № 1378-У, вступившего в силу с 1 апреля 2004 г.

Вновь создаваемым банкам при соблюдении требований к капиталу, технических и квалификационных требований Банка России могут быть выданы лицензии на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте без привлечения во вклады средств физических лиц (инструкция «О порядке принятия Банком России решения о государственной регистрации кредитных организаций и выдаче лицензий на осуществление банковских операций» от 14 января 2004 г. № 109-И).

Лицензия, предусматривающая осуществление операций со средствами в иностранной валюте, дает право на установление прямых корреспондентских отношений с неограниченным числом иностранных банков. Основанием для выдачи кредитной организации лицензии на осуществление банковских операций является подтверждение своевременной и правомерной оплаты 100% ее уставного капитала (а также регистрация отчета об итогах первого выпуска акций кредитной организации в форме акционерного общества)

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 ее наличии банк вправе устанавливать корреспондентские отношения с неограниченным количеством иностранных банков.

Одновременно с лицензией, предусматривающей операции со средствами в иностранной валюте, или после ее получения банку может быть выдана лицензия на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов. Такие банки должны располагать значительным уставным капиталом.

Действующие банки, ходатайствующие о расширении круга выполняемых ими операций, должны иметь устойчивое финансовое положение (в течение последних шести месяцев выполнять обязательные резервные требования Банка России, экономические нормативы, не иметь убытков и задолженности перед бюджетом, государственными внебюджетными фондами), а также *соответствовать следующим требованиям.*

1. Для получения лицензии на привлечение во вклады средств физических лиц в рублях иметь собственные средства (капитал) в размере не ниже уставного капитала, установленного инструкцией Банка России на соответствующий период.

2. Для получения лицензии на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (за исключением привлечения во вклады средств физических лиц), лицензии на привлечение во вклады средств физических лиц в рублях и иностранной валюте, а также для расширения круга операций, разрешенных до вступления в силу настоящих указаний, располагать капиталом в размере, эквивалентном 5 млн евро.

Это требование распространяется на банки, ходатайствующие о снятии ограничений на число иностранных банков, с которыми устанавливаются прямые корреспондентские отношения. Банкам, имеющим лицензии на осуществление операций со средствами в рублях (без права привлечения во вклады средств физических лиц) и располагающим капиталом, эквивалентным 5 млн евро, может быть предоставлена лицензия на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (без права привлечения во вклады средств физических лиц).

3. Для получения лицензии на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов иметь собственные средства в размере, эквивалентном 5 млн евро, и лицензию на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте. Возможность выдачи такой лицензии может рассматриваться Банком России одновременно с рассмотрением документов на предоставление валютной лицензии, в том числе и валютной лицензии без права привлечения во вклады средств физических лиц.

4. Для получения генеральной лицензии банк должен иметь право на выполнение всех банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (наличие лицензии на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов не является обязательным), располагать капиталом в размере, эквивалентном 5 млн евро, и положительным заключением подразделения инспектирования Банка России по результатам комплексной инспекционной проверки, завершенной не позднее чем за три месяца до представления документов в Главное управление (Национальный банк) ЦБ РФ.

Генеральная лицензия не расширяет круг выполняемых банком операций, но дает право в установленном порядке открывать филиалы за рубежом и/или приобретать акции (доли уставного капитала) кредитных организаций — нерезидентов.

До особых указаний Банк России не предъявляет требований к размеру капитала банков, ходатайствующих о замене лицензий в

связи с изменением названия. В этом случае при замене лицензии формулировка операций приводится в соответствие с Федеральным законом «О банках и банковской деятельности», а круг выполняемых операций и ограничений на установление прямых корреспондентских отношений с иностранными банками сохраняется.

Виды банковских операций

Банковские операции делятся на пассивные, посредством которых банки формируют свои ресурсы для проведения кредитных и других операций, и активные, посредством которых банки размещают имеющиеся в их распоряжении ресурсы с целью получения прибыли.

Основными *пассивными банковскими* операциями являются:

- формирование собственного капитала, связанное с размещением собственных акций, отчислениями из текущих прибылей и нераспределенной прибыли;
- привлечение чужих средств в форме депозитов (текущие счета, вклады до востребования и срочные вклады).

Активные операции кредитных организаций — это размещение собственных и привлеченных средств банка с целью получения дохода. По российскому законодательству к активным банковским операциям относятся:

- 1) кредитные, кассовые, валютные, операции с драгоценными металлами и драгоценными камнями;
- 2) выдача банковских гарантий и поручительств за третьих лиц, предусматривающих их исполнение в денежной форме;
- 3) приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме;
- 4) доверительное управление денежными средствами и другим имуществом, лизинговые, факторинговые, форфейтинговые операции, вложения банка в ценные бумаги;
- 5) другие операции.

Экономическое содержание активных операций кредитных организаций проявляется в их классификации.

В зависимости *от степени риска* активные операции делятся на *стандартные* (степень риска — 0%), *нестандартные* (степень риска — от 1 до 20%), *проблемные* (степень риска — от 21 до 50%), *сомнительные* (степень риска — от 51 до 99%), *безнадежные* (степень риска — 100%).

В зависимости *от характера размещения* средств выделяют операции: *первичные* (прямое размещение средств, например выдача межбанковского кредита), *вторичные* (связанные с отчислениями банков в специальные фонды), *инвестиционные* (вложение средств банка в основные фонды, в неинвестиционный портфель ценных бумаг, участие в деятельности других организаций).

По уровню доходности операции подразделяют на *приносящие доход* (высокодоходные, низкодоходные, приносящий стабильный или нестабильный доход) и *не приносящие доход* (беспроцентные ссуды, векселя, выдача денежных средств, отчисления в обязательные резервы и пр.).

По уровню ликвидности активные операции подразделяются на операции, характеризующиеся мгновенной (кассовые операции), текущей (операции ссудные и расчетные сроком до 30 дней) и долгосрочной ликвидностью, а также на неликвидные операции.

По виду валюты активные операции делятся на операции в рублях и в иностранной валюте.

По сроку выделяются *краткосрочные* (на 1, 7 и 30 дней; 3, 6, 9 и 12 месяцев), *долгосрочные* (свыше года, до 3 лет, свыше 3 лет) и *бессрочные* активные операции (до востребования).

По регулярности осуществления активные операции могут быть регулярные и иррегулярные.

В зависимости от движения денежных средств по счетам активные операции подразделяются на *связанные* (балансовые) и *не связанные* с движением денежных средств по счетам (внебалансовые).

Кроме того, банки выполняют комиссионные операции по поручению, от имени и за счет клиента. К ним относятся инкассовые операции, торгово-комиссионные операции (покупка и продажа для клиента ценных бумаг, валюты), операции по кредитным карточкам и т.п. За осуществление такого рода операций банки взимают комиссию (как плату за услуги), а не процент.

Значительную роль в современных условиях играют доверительные операции банков, суть которых составляет передача банкам их клиентами функции управления имуществом доверителя, главным образом ценными бумагами. Широкое распространение получил факторинг.

На сегодняшний день существует и несколько другой подход к существованию видов банковских операций. Например, А.М. Тавасиев рекомендует рассматривать банковские операции как базовые и дополнительные: «Вопрос разделения услуг банков на базовые и другие — это фактически вопрос о сущности или экономической природе банков как особых финансовых институтов. К его решению можно подходить с разных точек зрения...»¹.

Во-первых, банки, рассматриваемые как особенный вид кредитных организаций, характеризуются двумя фундаментальными признаками:

- являются первичным звеном в сфере финансового рынка — это связано, в частности, с их и только их способностью

¹ *Банковское дело: базовые операции для клиентов: Учебник / Под ред. А.М. Тавасиева. М.: Финансы и статистика, 2005.*

(начиная с центрального) снабжать экономический оборот платежными средствами и тем самым регулировать массу денег в обращении (образование платежных средств, их выпуск в оборот и изъятие из оборота);

- представляют собой основное звено финансового рынка — это единственные организации, способные реализовать в своей деятельности полный набор рыночных денежных отношений (операций).

Во-вторых, имеются денежные операции, которые могут и должны выполнять только банки. Такими базовыми операциями, определяющими саму природу банков, являются:

- 1) прием денег во вклады (депозиты) от физических и юридических лиц;
- 2) выдача юридическим и физическим лицам денежных кредитов (появление новых кредитных денег);
- 3) инкассация денег, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;
- 4) купля-продажа иностранных валют;
- 5) открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;
- 6) проведение расчетов и платежей по поручению физических и юридических лиц с их банковских счетов;
- 7) привлечение во вклады и размещение от своего имени драгоценных металлов;
- 8) выдача банковских гарантий.

Эти восемь групп операций и составляют в рамках научного подхода базовые операции, которые банки проводят для себя и для клиентов (базовые банковские услуги).

Базовые банковские операции В Законе «О банках и банковской деятельности» (ст. 1) записано, что банк — это 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, платности, срочности;
- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

Отсюда следует, что главное законодательно закрепленное назначение банка состоит в том, чтобы аккумулировать свободные деньги предприятий, учреждений, организаций и населения и предоставлять таким образом средства им же в кредит, т.е. во временное пользование и за плату. При этом и аккумуляция

средств, и размещение кредитов предполагает открытие и ведение в банках соответствующих бухгалтерских счетов.

Поэтому для современной российской банковской практики к числу базовых банковских операций могут быть отнесены: прием денег во вклады (депозиты) от юридических и физических лиц; выдача юридическим и физическим лицам денежных кредитов; проведение расчетов и платежей по поручению физических и юридических лиц с их банковских счетов; кассовое обслуживание физических и юридических лиц; купля-продажа иностранных валют.

1. Прием денег во вклады (депозиты)¹. Средства клиентов, которые они отдают банку в основном на добровольных началах и в расчете заработать на этом, включают:

- вклады физических лиц;
- депозиты юридических лиц;
- подвижные остатки средств на банковских счетах (расчетных и текущих), которые их владельцы регулярно пополняют и с которых они через банк выполняют свои денежные обязательства перед третьими лицами, а также перед банком.

Банковский депозит — это почти то же самое, что и банковский вклад (ст. 834 ГК РФ). На практике данный термин обычно используется в двух случаях:

- 1) когда вкладчиком выступает не физическое, а юридическое лицо;
- 2) когда речь идет о сумме, внесенной в банк на строго определенный и, как правило, не подлежащий изменению срок (срочный вклад).

Указанные выше принятые от клиентов средства можно подразделить на вклады (депозиты) до востребования, вклады (депозиты) срочные и сберегательные вклады. С точки зрения формирования ресурсной базы банка каждая из перечисленных групп имеет свою специфику, достоинства и недостатки.

Вклады (депозиты) до востребования — это средства в рублях и/или в валютах (если банк располагает лицензией, дающей ему право проводить также валютные операции), внесенные (переведенные) на банковские счета, которые их владельцы в соответствии с договором вклада (депозитным договором) могут получить полностью или в необходимой части по первому требованию, выписав соответствующий денежный документ и предъявив (направив) его в банк. Кроме того, к средствам до востребования относятся деньги, размещенные и на других счетах, но которыми можно воспользоваться в любой нужный для владельца этих средств момент.

¹ *Банковское дело: базовые операции для клиентов: Учебник / Под ред. А.М. Тава-сиева. М.: Финансы и статистика, 2005.*

К вкладам (депозитам) до востребования относятся средства:

- на расчетных и текущих счетах юридических лиц;
- на специальных депозитных счетах юридических лиц;
- на корреспондентских счетах других кредитных организаций, открытых в данном банке;
- во вкладах физических лиц.

Срочный вклад (депозит) — это деньги, внесенные (переведенные) в банк на фиксированный срок, которые их владелец в соответствии с договором вклада (депозитным договором) обязуется не забирать из банка (не снимать со счета) до истечения указанного срока либо до наступления иных обстоятельств, указанных в договоре. Проценты, которые получит владелец срочного вклада (депозита), зависят от срока, суммы вклада (депозита) и выполнения им условий договора. Чем длительнее срок и больше сумма вклада (депозита), тем больше размер процентов. Существенным моментом является частота выплаты дохода: чем реже выплаты, тем выше уровень процентной ставки.

С целью заинтересовать вкладчиков банки используют различные способы исчисления и уплаты процентов (простые проценты, сложные проценты, фиксированная процентная ставка, плавающая ставка и др.).

Вклады и депозиты — традиционные, в целом хорошо отработанные и привычные клиентам банковские продукты (услуги). Однако и эти услуги разные банки оказывают с многочисленными особенностями.

Сберегательные вклады — банковские вклады физических лиц с целью накопления или сохранения денежных сбережений населения. Их характеризует специфическая мотивация — поощрение бережливости, накопление средств в целях последующего удовлетворения потребностей личного характера. Примером такого вклада является представленный ниже накопительный вклад, который предлагает Сбербанк России.

Сберегательные вклады, которые банки открывают физическим лицам, можно подразделить на следующие группы:

- до востребования;
- срочные, в том числе:
- срочные с дополнительными взносами;
- выигрышные;
- денежно-вещевые выигрышные;
- целевые;
- условные;
- с предупрежденными платежами и др.

Целевые вклады могут быть внесены на 10 лет на имя лиц, не достигших 14-летнего возраста. Целевые вклады выдаются вкладчику в 14 лет и более при условии хранения вклада не менее 10 лет.

Условными считаются вклады, вносимые на имя другого лица, которое может распоряжаться вкладом лишь при соблюдении условий или при наступлении обстоятельств, указанных вносителем в момент открытия счета.

Наиболее известным документом, удостоверяющим внесение физическим лицом в банк денег, является сберегательная книжка (именная или на предъявителя).

2. Выдача юридическим и физическим лицам денежных кредитов. Кредит как продукт деятельности банка представляет собой сумму денег, предоставляемую банком заемщику и удовлетворяющую базовым признакам кредита, отражающим его специфическую и правовую природу.

Банковские кредиты подразделяются на активные и пассивные.

В первом случае банк дает кредит, т.е. выступает кредитором, во втором берет кредит, т.е. является заемщиком. Банк может входить в кредитные отношения (брать или давать кредиты) и с другими банками (иными кредитными организациями), включая банк центральный, выполняя в зависимости от ситуации активную или пассивную функцию. Тогда мы имеем дело с межбанковским кредитованием. Что касается всех других предприятий, организаций, учреждений и физических лиц (нефинансовый сектор экономики), то кредитные отношения банка с ними имеют другой характер — здесь банк практически всегда является стороной, дающей кредит.

Наиболее распространенной формой кредита в последнее время стали потребительские кредиты.

Потребительский кредит — это продажа торговыми предприятиями потребительских товаров с отсрочкой платежа или предоставление банками ссуд на покупку потребительских товаров, а также на оплату различного рода расходов личного характера.

В соответствии с этим кредиты бывают:

- *кредит на цели*, главной особенностью которого является то, что он выдается на покупку определенного товара. При этом расчеты с магазином банк производит самостоятельно безналичным путем — клиент денег на руки не получает.
- *кредит на нужды* определяется в первую очередь тем, что клиент получает на руки наличные средства. Кроме того, как правило, максимальная сумма такого кредита больше, чем товарного кредита, да и проценты ниже. Однако оформление его занимает в среднем от двух до пяти дней.

В отличие от других кредитов объектом потребительского кредита могут быть и товары, и деньги. Товарами, продаваемыми в кредит, как и оплачиваемыми за счет банковских ссуд, являются предметы потребления длительного пользования.

Субъектами кредита, с одной стороны, выступают кредиторы, в данном случае — это коммерческие банки, специальные учреждения потребительского кредита, магазины и другие предприятия, а с другой стороны — заемщики — люди.

Потребительский кредит существует в двух формах — *прямой потребительский кредит* (без посредничества торговых фирм, например, в виде кредитных карт, платежных карт); *с поручительством торговых фирм* (банк заключает договор с торговой фирмой о кредитовании ее покупателей, а фирма берет на себя поручительство по долговым обязательствам покупателей-заемщиков перед банком и заключает договор с покупателями об условиях кредита, погашаемого частями. Эти договоры передаются банку, который выплачивает фирме 80—90% суммы кредита, а остальную часть зачисляет на особый — блокированный счет. Покупатель погашает кредит по частям; купленные им в кредит товары служат обеспечением платежа. В случае непогашения в срок кредита соответствующие суммы взыскиваются банком с блокированного счета). То есть часть общей суммы кредита — 10—12%, зачисленная банком на блокированный счет, является гарантией погашения кредита в срок.

Классификация потребительских кредитов может быть проведена по нескольким признакам, например, по объекту кредитования, субъектам кредитования, по срокам кредитования, по обеспечению и методу погашения, по условиям предоставления, по методу взимания процентов.

Рассмотрим подробнее классификацию по каждому из приведенных признаков.

По субъектам кредитования существуют потребительские кредиты, предоставляемые:

- банком;
- торговыми организациями;
- частными лицами (так называемые частные потребительские ссуды);
- учреждениями небанковского типа — ломбарды, пенсионные фонды и т.д.
- потребительские кредиты, предоставляемые заемщикам непосредственно на предприятиях и в организациях, в которых они работают.

По срокам кредитования потребительские кредиты делят на:

- краткосрочные — от 1 дня до 1 года;
- среднесрочные — 1—5 лет;
- долгосрочные — свыше 5 лет.

По обеспечению потребительские кредиты бывают обеспеченные (залогом, гарантиями, поручительствами) и необеспеченные (бланковые). Обеспечение не гарантирует погашения кредита, но значительно снижает риск его невозврата.

По методу погашения различают:

- кредит с разовым погашением (noninstallment). Сюда относятся текущие счета, открываемые покупателем на срок 1—1,5 месяца в универсамах и других предприятиях розничной торговли; в пределах предоставленных кредитов они покупают товары и, по истечении установленного срока, одновременно погашают свою задолженность. Потребительский кредит с разовым погашением включает также кредиты в виде отсрочки платежа (за услуги коммунальных предприятий, врачей и медицинских учреждений).
- кредит с рассрочкой платежа (installment), погашение задолженности по кредиту и процентов осуществляется единовременно. Кредиты с рассрочкой делятся на равномерно погашаемые (ежемесячно, ежеквартально) и неравномерно погашаемые (сумма платежа меняется).

По условиям предоставления различают кредиты разовый и возобновляемый (револьверный).

По методу взимания процентов ссуды классифицируют следующим образом:

- ссуды с удержанием процентов в момент ее предоставления;
- ссуды с уплатой процентов в момент погашения кредита;
- ссуды с уплатой процентов равными взносами на протяжении всего срока пользования (ежеквартально, один раз в полугодие или по специально оговоренному графику).

Существует также такое понятие, как ссуда с аннуитетным платежом, т.е. платежом с одновременной уплатой процентов за пользование ссудой.

В целом представленная выше классификация отражает многообразие потребительских ссуд, но не исчерпывает всех возможных критериев классификации, поэтому ее можно продолжить в зависимости от других признаков.

3. Проведение расчетов и платежей по поручению физических и юридических лиц с их банковских счетов. С соответствием с действующим законодательством, Гражданским кодексом РФ и Законом «О банках и банковской деятельности» предусмотрена воз-

возможность открытия физическими лицами банковских счетов и осуществления по ним расчетов, а также осуществление переводов по поручению физических лиц без открытия банковских счетов. Сейчас эта возможность обеспечена на нормативном уровне положением Банка России «О порядке осуществления безналичных расчетов физическими лицами в Российской Федерации» от 1 апреля 2003 г. № 222-П.

Проведение расчетов с юридическими лицами осуществляется на основании положения Банка России «О безналичных расчетах в Российской Федерации» от 3 октября 2002 г. № 2-П (в ред. от 3 марта 2003 г. и 11 июня 2004 г.). Оно регулирует осуществление безналичных расчетов между юридическими лицами в валюте Российской Федерации и на ее территории в формах, предусмотренных законодательством, определяет форматы, порядок заполнения и оформления используемых расчетных документов, а также устанавливает правила проведения расчетных операций по корреспондентским счетам (субсчетам) кредитных организаций (филиалов), в том числе открытых в Банке России, и счетам межфилиальных расчетов. Положение не распространяется на порядок осуществления безналичных расчетов с участием физических лиц.

Безналичные расчеты осуществляются через кредитные организации (филиалы) и/или Банк России по счетам, открытым на основании договора банковского счета или договора корреспондентского счета (субсчета) (далее в зависимости от необходимости — счета или счет), если иное не установлено законодательством и не обусловлено используемой формой расчетов.

Расчетные операции по перечислению денежных средств через кредитные организации (филиалы) могут осуществляться с использованием:

- 1) корреспондентских счетов (субсчетов), открытых в Банке России;
- 2) корреспондентских счетов, открытых в других кредитных организациях;
- 3) счетов участников расчетов, открытых в небанковских кредитных организациях, осуществляющих расчетные операции;
- 4) счетов межфилиальных расчетов, открытых внутри одной кредитной организации.

Списание денежных средств со счета осуществляется по распоряжению его владельца или без распоряжения владельца счета в случаях, предусмотренных законодательством и/или договором между банком и клиентом.

Списание денежных средств со счета осуществляется на основании расчетных документов в пределах имеющихся на счете де-

нежных средств, если иное не предусмотрено в договорах, заключаемых между Банком России или кредитными организациями и их клиентами.

4. Кассовое обслуживание физических и юридических лиц. Кассовые операции (услуги) банка — это прием от клиентов и выдача им наличных денег. К кассовым относят также операции (услуги) обмена и размена наличных денежных знаков.

Основными документами, определяющими основы работы банков и иных предприятий, организаций и учреждений с наличными деньгами являются положения Банка России «О правилах организации наличного денежного обращения на территории Российской Федерации» от 5 января 1998 г. № 14-П и «О порядке ведения кассовых операций в кредитных организациях на территории Российской Федерации» № 199-П от 9 октября 2002 г.

В соответствии с положением № 14-П любые организации, предприятия, учреждения на договорных условиях хранят свои свободные деньги в банках на соответствующих счетах. Это требование распространяется как на безналичные, так и на наличные деньги, поступившие в кассы предприятий, организаций, учреждений (кроме суммы лимита наличных, которую они вправе держать в своих кассах). Юридические лица могут вносить наличные деньги только на свои расчетные (текущие) счета.

Это означает, что банк обязан и должен быть готов принять всю наличность, которую клиент должен или хочет внести на свой счет в банке.

Наличные могут быть приняты также от любого физического лица, не имеющего счета в данном банке, желающего в безналичном порядке перевести деньги в пользу юридического лица в этот же или в другой банк. Такие денежные переводы вправе принимать и дополнительные офисы банков (филиалов банков).

Как уже отмечено, юридические лица обязаны сдавать в банки все наличные деньги сверх установленных лимитов остатка наличных денег в кассах; сверх установленных лимитов они могут хранить в своих кассах наличные только для выдачи в установленные сроки заработной платы, выплат социального характера и стипендий, но не свыше трех рабочих дней (в районах Крайнего Севера и приравненных к ним местностях — до пяти дней), включая день получения денег в банке. По истечении указанного срока не использованные по назначению суммы наличных сдаются в банк.

Юридические лица по согласованию с обслуживающими их банками могут расходовать поступающую в их кассы денежную выручку на цели, предусмотренные в законах и иных правовых актах, включая нормативные акты Банка России.

Юридические лица могут получать наличные в банках, в которых открыты их счета, на цели, установленные в федеральных законах, иных правовых актах, в том числе в нормативных актах Банка России.

В положении № 14-П предусмотрено, что указанным лицам наличные рубли выдаются по денежным чекам в согласованные сроки на:

- заработную плату (в том числе для расчетов с увольняемыми работниками и уходящими в отпуск, а также в некоторых других случаях, предусмотренных в законах и иных правовых актах, независимо от установленных сроков выплаты заработной платы); если банк выдает клиенту свои деньги, в том числе на выплату заработной платы, то соответствующая сумма сначала должна быть в безналичном порядке зачислена на расчетный (текущий) счет клиента;
- выплаты социального характера;
- стипендии.

Кроме того, банки могут и должны выдавать наличные деньги клиентам — юридическим лицам с их счетов на командировочные расходы и текущие хозяйственные нужды.

Клиентам — физическим лицам наличные рубли могут или должны выдаваться через кассы банков:

- при частичном или полном изъятии ими своих вкладов и/или начисленных на вклады сумм процентов;
- при покупке у них ценных бумаг;
- при выдаче им кредитов (альтернативный вариант — зачисление в безналичном порядке соответствующей суммы на счет физического лица в банке);
- при совершении обменных и разменных кассовых операций;
- в других случаях, предусмотренных в законе или иных нормативных правовых актах.

5. *Купля-продажа иностранных валют.* Приобретение или продажа резидентами иностранной валюты — самые распространенные валютные операции. При осуществлении внешнеторговой деятельности резиденты, с одной стороны, приобретают иностранную валюту на внутреннем валютном рынке для платежей нерезидентам за товары (услуги, работы, результаты интеллектуальной деятельности), а с другой стороны, получая от нерезидентов иностранную валюту, продают ее за рубли.

Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ сохранил общий порядок

купли-продажи иностранной валюты только через уполномоченные банки.

Покупка и продажа иностранной валюты в Российской Федерации производятся через уполномоченные банки в порядке, установленном в инструкции ЦБ РФ «О порядке обязательной продажи предприятиями, объединениями, организациями части валютной выручки через уполномоченные банки и проведения операций на внутреннем валютном рынке Российской Федерации» от 29 июня 1992 г. № 7 и указании ЦБ РФ «О порядке совершения юридическими лицами — резидентами операций покупки и обратной продажи иностранной валюты на внутреннем валютном рынке Российской Федерации» от 20 октября 1998 г. № 383-У.

Центральный банк Российской Федерации устанавливает для кредитных организаций требования к оформлению документов при купле-продаже наличной иностранной валюты и чеков (в том числе дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте.

Установление требования об идентификации личности при купле-продаже физическими лицами наличной иностранной валюты и чеков (в том числе дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, не допускается, за исключением случаев, предусмотренных федеральными законами.

Сведения, идентифицирующие личность, могут быть внесены в документы, оформляемые при купле-продаже физическим лицом наличной иностранной валюты и чеков (в том числе дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, по просьбе самого физического лица.

По закону покупка и продажа иностранной валюты не через уполномоченные банки *не допускается*, а сделки купли-продажи иностранной валюты, заключенные в нарушение правил, установленных ЦБ РФ, являются *недействительными*.

Статья 11 Закона № 173-ФЗ уполномочивает Центральный банк РФ ввести новый порядок купли-продажи иностранной валюты и чеков резидентами, который может предусматривать:

- 1) установление требования об использовании специального счета резидентами;
- 2) установление требования о резервировании резидентами суммы, не превышающей в эквиваленте 100% суммы покупаемой иностранной валюты, на срок не более 60 календарных дней до даты осуществления покупки иностранной валюты.

Кроме того, ограничения, указанные выше не применяются, если требования о резервировании уже установлены в связи с осуществлением валютной операции, для проведения которой произво-

дится купля-продажа иностранной валюты и чеков (например, для вноса резидента в уставный капитал компании-нерезидента).

Дополнительные банковские операции

Кредитная организация помимо перечисленных базовых операций вправе осуществлять следующие сделки (которые отнесены к дополнительным):

- 1) выдачу поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;
- 2) приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме;
- 3) доверительное управление денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами;
- 4) осуществление операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- 5) предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей;
- 6) лизинговые операции;
- 7) оказание консультационных и информационных услуг.

Трастовые операции — доверительные операции, проводимые на основе доверенности от лица (учредителя управления), поручившего и уполномочившего выполнить операцию за него.

Доверительные операции можно разделить на три вида:

- управление наследством;
- выполнение операций по доверенности и в связи с опекой;
- агентские услуги.

Трастовые услуги формируют отношения, которые фиксируются в специальном договоре (соглашении).

Предприятия и компании обычно обращаются за услугами в траст-отделы своих коммерческих банков, выполняющие для них разнообразные операции. Доверительные операции предусматривают обслуживание облигационного займа, сопровождающееся передачей доверенному лицу права распоряжаться имуществом, служащим обеспечением займа. Акционерные компании прибегают к услугам банка, доверяя ему права собственности по акциям и облигациям, управление пенсионными фондами, поручая банку регистрацию акций, выпускаемых на биржу, и т.д. Для фирм банк осуществляет платежные функции: оплату купонов и погашение облигаций, по которым наступил срок, выплату дивидендов акционерам компаний.

Траст-отделы выполняют функцию депозитария: в них хранятся акции, по которым акционеры передали право голосования упол-

номоченным представителям (так называемый голосующий траст). Банк может временно управлять делами компании в случае ее реорганизации, ликвидации или банкротства.

Привлечение компанией средств на длительный период, как правило, сопровождается выпуском ценных бумаг. В этих случаях траст-отдел банка обычно является держателем залога и имеет право собственности на активы, на которые наложен арест. Кроме того, траст-отдел может действовать от имени держателей облигаций.

В рамках трастовых отношений могут образовываться фонды погашения задолженности. Из такого фонда по контракту может осуществляться (в зависимости от условий контракта):

- 1) уплата процентов и погашение долгов;
- 2) освобождение заложенного имущества;
- 3) распоряжение фондом погашения (который создается для выкупа облигаций);
- 4) ведение учета и составление отчетов для держателей облигаций компании-эмитента, регулирующих органов и фондовой биржи.

Трастовые услуги компаниям в зарубежной практике:

- обслуживание облигационного займа, сопровождающееся передачей доверенному лицу права распоряжаться имуществом, которое служит обеспечением займа;
- выполнение функций агента для акционерных компаний (передача права собственности по акциям и именным облигациям; регистрация акций, выпускаемых на бирже и т.д.);
- осуществление платежных функций (оплата купонов и погашение облигаций, по которым наступил срок; выплата дивидендов акционерам компаний);
- функции депозитария (хранение акций, по которым акционеры передали право голосования уполномоченным представителям, т.е. голосующий траст);
- временное управление делами компании в случае ее реорганизации или банкротства;
- управление благотворительными и прочими специальными фондами;
- управление инвестиционными компаниями и фондами.

Если ценные бумаги выпущены под залог других бумаг, хранящихся на основе траста, то банк получает право собственности на хранящиеся бумаги. Банк имеет право выпустить траст-сертификаты — обязательства, обеспеченные оборудованием и иными фондами компании. Право собственности на оборудование передается траст-отделу. За пользование оборудованием в банк вносится арендная плата.

Траст-отделы выполняют также ряд посреднических операций для предприятий и компаний. Они выступают в качестве агента по передаче права собственности на акции фирм. Схожи с этим операции агента по обмену, при которых банк получает одни ценные бумаги, а выдает другие в соответствии с имевшейся договоренностью.

Обмен может быть обусловлен дроблением акций, их конверсией в облигации, объединением двух или более фирм или размещением ценных бумаг в связи с реорганизацией. В качестве регистратора акций траст-отдел отвечает за то, чтобы не была превышена сумма, разрешенная к выпуску. А так как траст-отдел не может выступать одновременно в роли агента по передаче права собственности и регистратора акций, контроль над акциями, выпущенными фирмой, осуществляется независимым органом.

Для предприятий и компаний с многочисленными акционерами выплата дивиденда по своим акциям сопряжена с большим объемом периодически возникающей работы, поэтому они обращаются к траст-отделу коммерческого банка, который и действует в качестве агента по выплате дивидендов. При наступлении срока платежа такая фирма перечисляет деньги траст-отделу, который выписывает чеки и направляет их по почте каждому акционеру. Траст-отдел может выполнять для акционерных обществ и другие виды услуг, например, выкуп привилегированных акций и подписных сертификатов. В объеме доверительных операций, выполняемых траст-отделами, значительный удельный вес составляют доверительные операции в пользу физических лиц. Эти операции также достаточно разнообразны.

Оформление взаимоотношений между трастовой компанией (банком) и гражданином во многом зависит от величины доверяемого состояния. Основным является договор между доверителем и доверенным лицом (траст-отделом). Последний на основании данного договора владеет и распоряжается имуществом в интересах доверителя или бенефициара, которого (или которых) указывает доверитель.

Завещательный траст — это доверенность, которая оформляется в виде завещания. Доверенному лицу поручается распоряжение имуществом и распределение дохода от него между назначенными бенефициарами. Трасты, заключенные при жизни, — это частная договоренность доверителя и доверенного лица. Характер и масштабы соответствующих активов не оглашаются. Активы такого траста не подлежат утверждению судом после смерти доверителя (на что может быть потрачено 4—5 лет), а продолжают использоваться в интересах бенефициара согласно завещанию.

При пожизненном трасте доверитель заключает соглашение с траст-отделом и передает ему определенное имущество в траст, а банк (компания) хранит его, инвестирует, распоряжается доходом и основной суммой капитала в соответствии с соглашением.

В определенных случаях доверитель сохраняет известный контроль над трастом и обычно имеет право расторгнуть соглашение или изменить его условие.

Виды трастовых услуг гражданам:

- распоряжение наследством, т.е. имуществом клиента после его смерти в соответствии с письменным завещанием или по распоряжению суда (консолидация наследуемого имущества, уплата долгов и налогов, распределение имущества между наследниками и т.п.);
- передача доверителю имущества и управление этим имуществом в пользу бенефициара;
- управление имуществом по доверенности в порядке осуществления опекунских функций над несовершеннолетними, недееспособными лицами и т.д.;
- выполнение функций депозитария (хранение ценных бумаг, других валютных ценностей в сейфах);
- консультации по вопросам оценки, покупки или продажи ценных бумаг, недвижимости и т.п.

Размеры вознаграждения по трастам частных лиц варьируются от 0,5 до 0,75% первоначальной (основной) суммы в год. Это средняя плата за так называемые представительство. За управление имуществом, которое относится к ипотекам, векселям и контрактам, ставки выше. Еще больше плата за управление недвижимостью.

Операции с драгоценными металлами

Классифицировать данный вид операций можно следующим образом:

1. Обслуживание обезличенного металлического счета. Банки оказывают услуги по открытию и обслуживанию обезличенных металлических счетов в драгоценных металлах (золото, серебро, платина и палладий). Открытие металлического счета обеспечивает возможность покупки и продажи драгоценных металлов на условиях их поставки на такой счет, размещения драгоценных металлов в форме срочного вклада, а также привлечения в заем (т.е. кредит). Курс, по которому проводятся операции с драгоценными металлами, зависит от текущих мировых цен и объема сделок. При получении драгоценных металлов с металлического счета в виде слитков банк взимает комиссию за проведение операции и соответствующие налоги (НДС).

2. *Обслуживание счетов ответственного хранения драгоценных металлов* (необезличенные счета). В рамках этих банки осуществляют ответственное хранение драгоценных металлов клиента. В отличие от обслуживания обезличенных счетов банк выдает клиенту с его счета именно тот слиток металла, который клиент передал банку (серия, производитель, номер и т.п.).

3. *Операции со слитками золота и серебра*. Банки предлагают для продажи широкий ассортимент золотых слитков производства российских аффинажных заводов, а также осуществляют покупку слитков драгоценных металлов, комиссионные операции. Операции с золотыми слитками проводятся на основе ежедневно меняющихся котировок, устанавливаемых банком в привязке к международным и российским котировкам (курс Банка России).

4. *Операции с монетами из драгоценных металлов*. Продажа/покупка инвестиционных и памятных (юбилейных) монет из драгоценных металлов. Банки осуществляют широкий спектр операций с монетами: покупка, продажа, комиссионные операции, кредитование под залог монет. Прием монет, как и слитков, осуществляется при наличии требуемого уровня сохранности.

Обслуживание обезличенных металлических счетов.

Обезличенные металлические счета — это счета клиентов, открытые банком для совершения операций и учета драгоценных металлов без указания индивидуальных признаков металла (проба, производитель, серийный номер и др.).

Драгоценные металлы, учитываемые на таких счетах, имеют количественные характеристики массы металла и стоимостную балансовую, оценку.

Операции по счетам клиентов осуществляются банком в соответствии с договором и/или по поручениям клиентов с указанием условий проведения операций, а также на основании указания осуществления операции по счету в иных договорах, заключенных между клиентом и банком. Для ведения обезличенных металлических счетов банк и клиент заключают договор об открытии и обслуживании металлического счета. Металлические счета могут быть следующих видов:

- обезличенного металлического счета «до востребования» в драгоценном металле (для физических лиц);
- корреспондентского обезличенного металлического счета в драгоценном металле (для кредитных организаций);
- обезличенного металлического счета в драгоценном металле (для прочих юридических лиц);
- срочного обезличенного металлического счета.

Слитки драгоценных металлов российского производства должны соответствовать государственным и отраслевым стандартам, действующим в РФ, зарубежного производства — соответствующим международным стандартам качества, принятым Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов.

Банки осуществляют следующие операции по счетам: открытие счета, прием, зачисление драгоценных металлов на счет, перевод по счетам, выдача, списание драгоценных металлов со счета, его закрытие. Операции по счету оформляются клиентскими поручениями, которые подразделяются на следующие виды:

- заявление на открытие металлического счета;
- поручение на прием драгоценных металлов, в соответствии с которым банк осуществляет прием и зачисление драгоценных металлов на счет;
- поручение на перевод драгоценных металлов, в соответствии с которым осуществляется перевод драгоценных металлов с одного обезличенного счета на другой;
- заявка на выдачу драгоценных металлов, в соответствии с которой банк осуществляет подбор слитков драгоценных металлов для выдачи со счета клиента в хранилище банка;
- поручение на выдачу драгоценных металлов, в соответствии с которым банк осуществляет выдачу драгоценных металлов в слитках со счета клиента в хранилище банка;
- заявление на отмену поручения (заявки), в соответствии с которым клиент отменяет действие ранее поданного клиентом поручения (заявки); клиенту выдается на руки копия принятого поручения, заверенная банком;
- заявление на закрытие металлического счета.

Поручения предоставляются клиентом письменно либо путем направления по системам SWIFT, TELEX, клиент-банк, при этом поручения, переданные по вышеуказанным видам связи, имеют такую же юридическую силу, что и поручения, заполненные на бумажном носителе и собственноручно подписанные уполномоченными лицами клиента.

Клиент уплачивает банку вознаграждение за выдачу драгоценных металлов согласно утвержденным тарифам комиссионного вознаграждения банка и в соответствии с договором.

По мере совершения операций банк выдает выписку со счета клиента с указанием остатков драгоценных металлов на счете. Банк осуществляет операции по счету клиента только в случае, если сумма, указанная в поручении (перевод, выдача, списание), не превышает остаток на счете клиента. Для зачисления или выдачи драго-

ценных металлов на/со счет(а) клиент обязан предоставить следующие документы.

- поручение на прием/выдачу драгоценных металлов, заявку на выдачу драгоценных металлов;
- оригинал доверенности на лицо, осуществляющее передачу/прием драгоценных металлов, за подписью руководителя, главного бухгалтера и заверенный печатью клиента (для юридических лиц);
- регистрационное удостоверение государственной инспекции пробирного надзора, дающее право на работу с драгоценными металлами в физической форме (для юридических лиц).

Передача драгоценных металлов осуществляется в кассе банка. Их доставка по месту назначения может быть оформлена отдельным договором. Зачисление/выдача драгоценных металлов оформляется актами приема/передачи. К ним прилагается спецификация, а также сертификаты или паспорта качества завода-изготовителя.

Банки выдают золото и серебро со счета в виде стандартных слитков (только юридическим лицам) и в виде мерных слитков лигатурной массой: 1000 г, 500 г (для обоих металлов), 250 г, 100 г, 50 г, 10 г, 5 г (только для золота); платину и палладий, как правило, только в виде стандартных слитков (для юридических лиц).

Для снятия драгоценных металлов со счета в физическом виде клиент представляет в банк или направляет по согласованным каналам связи заявку на выдачу драгоценных металлов. В сроки, достаточные для выполнения обязательств банка по выдаче драгоценных металлов, он сообщает клиенту лигатурную и чистую массу слитков и их общую лигатурную и чистую массу. Выбор конкретных слитков, предлагаемых клиенту, производится банком по собственному усмотрению. При этом он исходя из размерности имеющихся у него слитков обязуется предложить клиенту те из них, общая масса которых наиболее близка к массе драгоценных металлов, указанной в заявке клиента на выдачу.

Для операций безналичного перечисления драгоценных металлов на металлические счета клиент обязан предоставить в банк поручение на перевод драгоценных металлов. Такой перевод на счета клиента, открытые в других уполномоченных банках, осуществляется по отдельному соглашению между банком и клиентом. При этом все расходы банка, связанные с подбором слитков и их транспортировкой (в случае необходимости) относятся на счет клиента.

После зачисления/перевода/списания драгоценных металлов на/со счет(а) клиента согласно соответствующему договору банк

выдает клиенту выписку о состоянии счета, которая является подтверждением выполнения условий договора купли-продажи.

При обслуживании срочных обезличенных металлических счетов драгоценные металлы привлекаются во вклад (депозит) на основании заключаемого между банком и клиентом договора об открытии срочного обезличенного металлического счета в драгоценных металлах.

Проценты по вкладу начисляются в граммах химически чистого драгоценного металла (с условной пробой 100) или в граммах лигатурной массы (для серебра, платины и палладия) с определенной точностью (обычно в пределах 0,1—1 г) исходя из ставки, установленной банком на момент заключения договора, и зачисляются на счет клиента в срок и в размере, указанных в договоре об открытии срочного обезличенного металлического счета в драгоценных металлах, если иное не оговорено в договоре.

Банк может также предоставить клиенту заем в драгоценных металлах (на основании заключаемого между банком и клиентом договора займа). Проценты по займу начисляются по тем же правилам, что и для вкладов (срочных счетов) в драгоценных металлах, исходя из ставки, установленной банком на момент заключения договора займа, и выплачиваются клиентом в порядке и на условиях договора займа. Разумеется, проценты по договорам займа выше, чем по вкладам в драгоценных металлах, так как добавляются банковские расходы и маржа.

Лизинговые операции

В прошедшие годы в деятельности коммерческих банков получило развитие финансирование операций по аренде, или по лизингу (от *англ.* leasing — аренда).

Банки финансируют покупку и сдают в долгосрочную аренду машины, оборудование, транспортные средства, сооружения производственного назначения промышленным предприятиям и заключают с ними лизинговые соглашения. Таким образом, вместо того чтобы выдавать предприятию ссуду на приобретение указанных средств, банк сам их покупает и сдает в аренду, сохраняя за собой право собственности. При этом банк получает арендную плату (лизинговые платежи), а не ссудный процент. Для предприятий лизинг является специфической формой финансирования капиталовложений.

Общие тенденции экономического развития, связанные с ограниченностью ликвидных средств для расширения производства, с одной стороны, и необходимостью оптимизации инвестиций в условиях научно-технического прогресса — с другой, превратили лизинговые операции в важный инструмент экономической деятель-

ности. Лизинг обеспечивает возможность предприятиям получить необходимое оборудование без значительных единовременных затрат. Промышленным предприятиям ощутимую выгоду при определенных условиях приносят повышенный уровень амортизации, высокая рентабельность оборудования и сохранение ликвидности.

Любое определение лизинга является ограниченным и не может учесть всех форм проявления этого нового кредитного инструмента.

Лизинг, применяемый в настоящее время как экономический термин, имеет и более ограниченный специфический смысл и определяется как лизинг оборудования в порядке материально-технического снабжения, который основан на том, что в случае оснащения какого-либо предприятия лизинговая компания вместо предоставления ему ссуды на приобретение данного оборудования сама покупает его и сдает в аренду клиенту.

Практически идея лизинга сводится к следующему: чтобы получить прибыль, совсем не обязательно иметь оборудование в собственности, достаточно лишь иметь право его использовать и извлекать доход.

В РФ действует Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» от 29 октября 1998 г. № 164-ФЗ (с изм. от 23 декабря 2003 г. № 186-ФЗ).

После принятия этого Закона организация лизингового процесса в российских условиях свелась к возможности применения международного лизинга, что позволило увеличивать срок лизинга от 1,5 до 3 и более лет, использовать возвратный и оперативный лизинг (допускается также сублизинг). В Законе лизинг определяется как прямые инвестиции (ст. 27), раскрывается содержание договора о лизинге (ст. 15), вводится новый подход к учету предмета лизинга (ст. 12), допускается переуступка прав на объект лизинга (ст. 18).

Рассмотрим возможные способы участия банков в лизинговых операциях.

По закону лизингодателем может быть:

- банк, любая кредитная организация, в уставе которой предусмотрен этот вид деятельности;
- лизинговая компания (универсальная или специализированная на определенном предмете или виде лизинга);
- любая производственная или торговая компания, для которой лизинг не является основным видом деятельности, но и не запрещен уставом (при этом следует иметь в виду, что в соответствии с Законом лизинг — лицензируемый вид деятельности);
- физическое лицо — предприниматель.

Лизингополучателями и поставщиками соответствующего оборудования могут быть любые юридические лица и физические лица — предприниматели.

Это означает, что у банка имеются самые разные способы участия в лизинговом бизнесе:

1. способы прямого участия:

- в качестве лизингодателя;
- в качестве лизингополучателя;

2. способы косвенного участия:

- кредитование лизинговых сделок (лизинговых компаний);
- создание собственной лизинговой компании;
- создание вместе с другими банками, кредитными организациями и иными субъектами хозяйствования совместных лизинговых компаний.

Косвенное участие банка (его специального лизингового подразделения или дочерней лизинговой компании) в этом бизнесе может также включать:

- проектирование лизинговых операций;
- разработку механизмов привлечения средств для финансирования лизинговых проектов;
- экономико-правовую экспертизу и организацию финансирования лизинговых сделок;
- установление договорных отношений со страховыми компаниями с целью предоставления им права страховать имущество, сдаваемое в аудиторскую проверку лизингополучателя, оценку его имущества, достоверности учета, а также анализ его финансового состояния — для целей реализации лизингового процесса;
- переговоры с поставщиком (в интересах лизингополучателя) и выработку предпочтительных условий приобретения оборудования (сокращение аванса, расчеты, дополнительные гарантии и т.д.);
- получение гарантий от страховщиков (страхование возврата имущества, лизинговых платежей, коммерческого риска и т.п.);
- разработку лизингового договора и дополняющих его договоров;
- платежи поставщику предмета лизинга, контроль над поступлением лизинговых платежей;
- контроль выполнения плана лизинговой операции;
- распределение текущих доходов лизингодателя и др.

Основной документ лизинговой операции — договор о лизинге, или лизинговое соглашение. Его участниками являются лизинговая

компания (лизингодатель), производитель (поставщик) — лизингодержатель и лизингополучатель — лизингозаявитель.

Между ними возникают специфические долгосрочные партнерские отношения по поводу объекта лизинга. Участников лизингового соглашения связывают длительные деловые и хозяйственные отношения, возникающие в связи с поставками комплектного (основного, технологического, уникального) оборудования и предоставляемыми лизинговыми услугами, нередко по долгосрочным и стратегическим проектам, поэтому лизинг можно рассматривать как форму совместного предпринимательства. При осуществлении лизинговых операций поиск источника финансирования может сопровождаться проведением тендера.

Ввиду того, что в России в соответствии с Законом «О финансовой аренде (лизинге)» право собственности на предмет лизинга принадлежит лизингодателю и может быть передано лизингополучателю только после выполнения последним обязательств по договору лизинга, в случае неплатежеспособности лизингополучателя лизингодатель всегда имеет право изъять свое имущество и реализовать его (сдать в лизинг) другому лицу. То есть в Законе четко выражена и заинтересованность государства в расширении рынка лизинговых услуг, поскольку его развитие закладывает основы стабилизации и роста экономики.

Главными субъектами лизинговых сделок являются:

- *лизингодатель* — физическое или юридическое лицо, которое за счет привлеченных и (или) собственных средств приобретает в ходе реализации договора лизинга в собственность имущество и предоставляет его в качестве предмета лизинга лизингополучателю за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование с переходом или без перехода к лизингополучателю права собственности на предмет лизинга;
- *лизингополучатель* — физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором лизинга обязано принять предмет лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование в соответствии с договором лизинга. То есть лизингополучатель — это арендатор (пользователь, потребитель), как правило, промышленное или торговое предприятие, решившее взять в аренду (лизинг) средства производства с целью эксплуатации их в процессе производства или для дальнейшей передачи конечному пользователю (в случае торгового предприятия).

Продавец — физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором купли-продажи с лизингодателем продает лизингодателю в обусловленный срок имущество, являющееся предметом лизинга. Продавец обязан передать предмет лизинга лизингодателю или лизингополучателю в соответствии с условиями договора купли-продажи. Продавец может одновременно выступать в качестве лизингополучателя в пределах одного лизингового правоотношения.

Из этих трех субъектов два — поставщик и лизингополучатель (арендатор) — традиционные участники арендных отношений, сложившихся до появления лизинга.

В зависимости от спектра предоставляемых услуг структуры, занимающиеся лизинговым бизнесом, можно условно подразделить на:

- финансовые структуры, которые действуют лишь как кредитные институты;
- сервисные структуры, которые, сдавая оборудование в лизинг, оказывают услуги двоякого рода: технические — по организации транспортировки, монтажу, обслуживанию объекта лизинга и коммерческие — по консультированию по вопросам налогообложения, ведению бухгалтерского учета, оформлению сделок (естественно, связанные с этим расходы учитываются в сумме арендных платежей);
- брокерские структуры, их основная функция — посредничество по совершению лизинговых сделок путем сведения арендаторов, поставщиков и банка, который будет финансировать эту операцию.

В некоторых случаях брокерские фирмы выступают в качестве агентов по сбыту для изготовителей оборудования, в других — организуют лизинг для арендатора, доводя отношения до контракта. Комиссионное вознаграждение оплачивает та сторона, которой была оказана услуга. Материальной ответственности за несоблюдение одной из сторон условий договора (или за его ненадлежащее исполнение) брокерские фирмы не несут.

10.3. Развитие банковской системы России

Роль банковской системы в экономике В современной экономике развитие банковской системы является важной предпосылкой для устойчивого экономического роста. Не зря ее часто называют кровеносной системой экономики.

Историческая закономерность между ростом частных национальных инвестиций и развитием банковской системы наблюдается

в подавляющем большинстве развитых и развивающихся стран. Аккумулируя средства населения и организаций, банки *концентрируют у себя ресурсы для инвестирования в различные сектора экономики*. Существование посредника между мелкими инвесторами и частными фирмами является необходимым условием инвестиционного процесса. Дело в том, что мелкий вкладчик не является нейтральным по отношению к риску вложения своих активов и, обладая незначительными средствами, не может существенно снизить этот риск. Поэтому при прямом кредитовании частных фирм, большинство населения предпочло бы сохранить свои деньги у себя под подушкой и в связи с существенным риском потери накоплений не кредитовать экономику. Банк же, обладая финансовым потенциалом множества вкладчиков, может существенно диверсифицировать свои активы, сформировав их таким образом, чтобы при практически нулевом риске доходность инвестиций была не только положительной, но и удовлетворяла бы межвременным предпочтениям большинства населения.

В отличие от отдельного человека банк может успешно управлять рисками, не подвергая угрозе свое существование. Невыплаты по некоторым из ссуд не являются «смертельными» для банка, он обязан закладывать математическое ожидание этих невыплат в свои издержки. Если же человек самостоятельно дал ссуду частной фирме, то невыплата по ней уничтожит многолетние сбережения этого человека и может поставить его, особенно если это пожилой человек, на грань нищеты. В банковской системе, как нигде, проявляется «эффект домино», когда банкротство одного или нескольких ненадежных банков ведет к кризису всей отрасли и затрагивает даже надежные банки. Дефолт банковской системы, возникнув буквально из ничего, может привести к серьезным последствиям во всей экономике и даже к экономическому спаду.

История XX в. знает множество примеров, когда банковский кризис раскручивал спираль кризиса всей экономической системы. Таким образом, *стабильность экономики напрямую зависит от стабильности банковской системы*. А так как у многих экономистов существуют большие сомнения, что стабильность этой системы может быть достигнута только рыночными силами, то у государства возникает насущная необходимость регулирования этой отрасли.

Началом истории регулирования банковского сектора можно считать 1930-е гг., когда под влиянием только что пережитой Великой депрессии (которая началась с краха всей финансовой системы), в США были приняты законодательные акты, закрепляющие государственное регулирование как банковской сферы, так и других

финансовых учреждений. Один из этих актов, например, вводил государственное страхование банковских вкладов; для этих целей была создана Федеральная корпорация страхования ссудосберегательных ассоциаций. В других развитых странах также начали появляться похожие законы и создаваться ведомства по регулированию банковской системы. В настоящее время банковское регулирование существует в той или иной степени в большинстве стран мира. Развитие банковского сектора должно быть одним из важнейших факторов долгосрочного экономического роста в России.

Страхование банковских вкладов *Страхование банковских вкладов физических лиц* — это начальный этап реформы банковской системы России в целом, так как банковская реформа это первый шаг для перехода российских банков на международные стандарты финансовой отчетности, чего требуют международные финансовые организации. Государство, реализуя свою экономическую стратегию в механизме страхования банковских вкладов физических лиц, сможет стабилизировать макроэкономические показатели экономики страны, увеличит надежность и конкурентоспособность банков, снизит криминализацию вкладов населения, увеличит инвестиционные ресурсы для банков, которые будут направлены на потребности финансирования экономики.

Введение системы страхования банковских вкладов населения может повлечь за собой и *добровольное страхование* банковских вкладов, что позволит в дальнейшем перейти к системе создания страхования банковских вкладов юридических лиц, а далее к формированию системы страхования межбанковских депозитов, что позволит повысить надежность банковской системы в целом. В результате должна появиться группа банков, специализирующаяся на обслуживании самого трудного сектора — малых и средних предприятий, стабильность которых нам так необходима. Все это будет содействовать росту капитализации и развитию банковской сферы.

Федеральный закон «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» был принят Государственной Думой РФ 28 ноября 2003 г. Идея его принятия возникла еще в 1994 г., когда в Государственной Думе началось обсуждение соответствующего законопроекта, но на протяжении 1990-х гг. несколько попыток его принятия оказались неудачными.

Данный Федеральный закон устанавливает правовые, финансовые и организационные основы функционирования системы обязательного страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации, компетенцию, порядок образования и деятельности организации, осуществляющей функции по обязательному страхованию вкладов, — *Агентства по страхованию вкладов*,

порядок выплаты возмещения по вкладам, регулирует отношения между банками, Агентством по страхованию вкладов, Банком России и органами исполнительной власти Российской Федерации в сфере отношений по обязательному страхованию вкладов физических лиц в банках.

Федеральным законом определены *основные принципы формирования и функционирования* обязательной системы страхования вкладов физических лиц в Российской Федерации, а именно:

- обязательность участия банков в системе страхования вкладов;
- сокращение рисков наступления неблагоприятных последствий для вкладчиков в случае неисполнения банками своих обязательств;
- прозрачность деятельности системы страхования вкладов;
- накопительный характер формирования фонда обязательного страхования вкладов за счет регулярных страховых взносов банков — участников страхования вкладов.

Под вкладом Федеральный закон «О страховании вкладов физических лиц в банках РФ» понимает денежные средства в валюте Российской Федерации или иностранной валюте, размещаемые физическими лицами в банке на территории Российской Федерации на основании договора банковского вклада или договора банковского счета, включая капитализированные (причисленные) проценты на сумму вклада. Именно эти вклады подлежат страхованию. Но в соответствии с ч. 2 ст. 5 указанного выше Закона *не подлежат страхованию денежные средства*:

1) размещенные на банковских счетах физических лиц, занимающихся предпринимательской деятельностью без образования юридического лица, если эти счета открыты в связи с указанной деятельностью;

2) размещенные физическими лицами в банковские вклады на предъявителя, в том числе удостоверенные сберегательным сертификатом и (или) сберегательной книжкой на предъявителя;

3) переданные физическими лицами банкам в доверительное управление;

4) размещенные во вклады в находящихся за пределами территории Российской Федерации филиалах банков Российской Федерации.

Участие в системе страхования вкладов обязательно для всех банков. Банк считается участником системы страхования вкладов со дня его постановки на учет до дня снятия его с учета в системе страхования вкладов в соответствии со ст. 28 Федерального закона «О страховании вкладов физических лиц в банках РФ».

В обязательства банков входит:

- 1) уплачивать страховые взносы в фонд обязательного страхования вкладов;
- 2) представлять вкладчикам информацию о своем участии в системе страхования вкладов, о порядке и размерах получения возмещения по вкладам;
- 3) размещать информацию о системе страхования вкладов в доступных для вкладчиков помещениях банка, в которых осуществляется обслуживание вкладчиков;
- 4) вести учет обязательств банка перед вкладчиками, позволяющий банку сформировать на любой день реестр обязательств банка перед вкладчиками по форме, которая устанавливается Банком России по предложению Агентства;
- 5) исполнять иные обязанности, предусмотренные указанным законом.

Статья 7 Федерального закона «О страховании вкладов физических лиц в банках РФ» перечисляет следующие *права вкладчиков*:

- 1) получать возмещение по вкладам в порядке, установленном настоящим Федеральным законом;
- 2) сообщать в Агентство о фактах задержки банком исполнения обязательств по вкладам;
- 3) получать от банка, в котором они размещают вклад, и от Агентства информацию об участии банка в системе страхования вкладов, о порядке и размерах получения возмещения по вкладам.

Вкладчик, получивший возмещение по вкладам, размещенным в банке, в отношении которого наступил страховой случай, сохраняет право требования к данному банку на сумму, определяемую как разница между размером требований вкладчика к данному банку и суммой выплаченного ему возмещения по вкладам в данном банке. Удовлетворение такого права требования вкладчика к банку осуществляется в соответствии с гражданским законодательством Российской Федерации.

Страховым случаем признается одно из следующих обстоятельств:

- отзыв (аннулирование) у банка лицензии Банка России на осуществление банковских операций в соответствии с Федеральным законом «О банках и банковской деятельности»;
- введение Банком России в соответствии с законодательством Российской Федерации моратория на удовлетворение требований кредиторов банка.

Право требования вкладчика на возмещение по вкладам возникает со дня наступления страхового случая. Лицо, которое приобрело у вкладчика право требования по вкладам после наступления страхового случая, права на возмещение по таким вкладам не име-

ет. Вкладчик (его представитель) вправе обратиться в Агентство с требованием о выплате возмещения по вкладам со дня наступления страхового случая до дня завершения конкурсного производства, а при введении Банком России моратория на удовлетворение требований кредиторов — до дня окончания действия моратория.

Установлены два страховых случая, когда физическое лицо имеет право на получение от Агентства по страхованию вкладов выплаты возмещения:

- отзыв (аннулирование) у банка лицензии Банка России на осуществление банковских операций;
- введение Банком России моратория на удовлетворение требований кредиторов банка.

Вопросы о модели такого страхования (американской или европейской), его отрицательных и положительных моментах, экономической эффективности и иных параметрах обсуждались в юридической литературе (работы И. Ларионовой, А. Рябина, С.А. Кузьмина, Н.А. Кричевского, Г.Э. Рождественского, А.В. Турбанова и др.).

Отношения по страхованию представлены в Гражданском кодексе РФ в виде нескольких самостоятельных конструкций (видов страхования). Для того чтобы определить, к какой из них относится страхование вкладов физических лиц, следует выделить его существенные признаки и соотнести их с признаками отдельных видов страхования. В самом ГК РФ страхование банковских вкладов наряду со страхованием иностранных инвестиций от некоммерческих рисков, морским страхованием, медицинским страхованием и страхованием пенсий отнесено к *специальным видам страхования* (ст. 970). Критерием выделения этих видов страхования не являются общие объективно и внутренне присущие им правовые особенности, требующие особого регулирования. Каждый отдельный вид обладает определенной спецификой (особенности в предмете, страховых случаях или сторонах.)

В общем виде страхование банковских вкладов физических лиц в соответствии с Законом о страховании вкладов выглядит следующим образом. Согласно данному обязательству банк (страхователь) обязан уплачивать страховые взносы в пользу Агентства по страхованию вкладов (страховщика), а Агентство обязано при наступлении страхового случая выплатить вкладчикам банка — физическим лицам (выгодоприобретателям) определенное страховое возмещение. В п. 3 ст. 5 говорится, что «страхование вкладов осуществляется в силу настоящего Федерального закона и не требует заключения договора страхования». Юридическим фактом, порождающим возникновение обязательства, в данном случае выступает не договор, а исходя из положений п. 2 ст. 6 и п. 1 ст. 28 внесение Агентством

банка в реестр банков, которым по ст. 2 Закона является «перечень банков, состоящих на учете в системе страхования вкладов».

Сторонами страхования вкладов являются банк и Агентство. Банк (страхователь) становится стороной с момента внесения его в реестр. В реестр вносятся те банки, которые имеют лицензию на привлечение во вклады денежных средств физических лиц и на открытие и ведение банковских счетов физических лиц (п. 1 ст. 2, п. 1 ст. 28 Закона). *Страховщиком* является Агентство по страхованию вкладов — некоммерческая организация, созданная в форме государственной корпорации. Целью ее деятельности является обеспечение функционирования системы страхования вкладов (п. 1 ст. 15 Закона).

Основной обязанностью банка по отношению к Агентству является уплата страховых взносов в порядке, определяемом ст. 35—37 Закона. Агентство обязано выплатить вкладчику по его требованию возмещение по вкладу (страховую выплату) при наступлении страхового случая. Такими случаями, а точнее, *страховыми рисками*, согласно п. 1 ст. 8 Закона являются отзыв (аннулирование) у банка лицензии Банка России на осуществление банковских операций либо введение Банком России моратория на удовлетворение требований кредиторов банка. Возмещение по вкладам в банке, в отношении которого наступил страховой случай, выплачивается вкладчику в размере 100% суммы вкладов в банке, но не более 700 000 рублей (в ред. Федерального закона от 13.10.2008 № 174-ФЗ).

Вкладчик сохраняет право требования к банку в размере суммы, не покрытой суммой возмещения. После осуществления выплаты к Агентству в сумме произведенного возмещения переходит право требования, которое вкладчик имел к банку (ст. 13 Закона).

Кроме того, страхование вкладов можно сравнить со страхованием финансовых рисков. Такой вид страхования не описан в ГК, но предусматривается Приказом Росстрахнадзора от 19 мая 1994 г. № 02-02/08, утвердившим «Условия лицензирования страховой деятельности на территории Российской Федерации». Согласно п. 9 Приложения 2 к Условиям *страхование финансовых рисков* представляет собой «совокупность видов страхования, предусматривающих обязанности страховщика по страховым выплатам в размере полной или частичной компенсации потери доходов (дополнительных расходов) лица, о страховании которого заключен договор (застрахованного лица)».

Такое страхование производится, в частности, на случай неисполнения (ненадлежащего исполнения) договорных обязательств контрагентом застрахованного лица, являющегося кредитором по сделке. Представляется, что к такому виду страхования можно от-

нести и страхование вкладов, так как оно производится на случай неисполнения банком своей обязанности по возврату вклада.

Инструктивное письмо Росстрахнадзора «Об отдельных вопросах лицензирования страхования финансовых рисков» от 6 марта 1995 г. № 09/1-5р-02 содержит следующее правило: страхование финансовых рисков, проводимых на случай неисполнения обязательства контрагентом, не может предусматривать обязанности страховщика по страховым выплатам в случаях, если имело место умышленное неисполнение договорных обязательств. Неисполнение банком обязательства по возврату вклада умышленным не является, так как отзыв лицензии и введение моратория производятся помимо его воли, хотя сами эти меры вполне могут быть вызваны умышленными действиями банка.

Особенности института страхования вкладов

Итак, страхование вкладов можно определить как страхование непредпринимательского финансового риска на случай неисполнения должником обязательства по договору. Специфика его состоит в том, что страхователем выступает лицо, не исполняющее договор, т.е. сам причинитель вреда, а выгодоприобретателем оказывается потерпевший.

Учитывая другие «особенности» страхования вкладов (специфика обязательного характера страхования, отсутствие страхового интереса у банка, отсутствие ответственности за причинение убытков и др.), всю конструкцию страхования банковских вкладов можно представить как особую гарантию для вкладчиков. Она заключается в возможности, не дожидаясь процедуры конкурсного производства, получить удовлетворение. Для банка участие в системе страхования сводится к тому, что требования к нему предъявляют не вкладчики, а Агентство. Именно в этой замене весь смысл системы страхования вкладов.

Формирование института страхования вкладов физических лиц в банках России происходит следующим образом.

Российские банки в соответствии с законом обязаны подать заявления о включении в систему страхования вкладов.

Ключевым аспектом Закона об обязательном страховании вкладов являются критерии отбора банков для участия в системе страхования вкладов. Федеральный закон «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» (ч. 4 ст. 45) предусматривает четыре этапа рассмотрения ходатайств банков в Банке России: предварительный анализ, тематическая инспекционная проверка, заключительный анализ результатов и вынесение заключения по каждому конкретному ходатайству Комитетом банковского надзора.

В соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» (ч. 11 и 15 ст. 15) Банк России направляет уведомления о вынесении положительного заключения в эти банки и в Агентство по страхованию вкладов — не позднее следующего рабочего дня за днем принятия соответствующего решения. Официальная информация о включении банков в реестр банков, состоящих на учете в системе страхования вкладов, распространяется Агентством по страхованию вкладов в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» (ч. 4 и 5 ст. 28).

Комитет банковского надзора Банка России регулярно (как правило — еженедельно) в соответствии с планом и очередностью подачи ходатайств выносит заключения о соответствии банков критериям участия в системе страхования вкладов — в отношении очередной группы банков, по которым подходят к концу мероприятия по заключительному анализу результатов (третий этап).

Агентство по страхованию вкладов

Государственная корпорация «Агентство по страхованию вкладов» создано в январе 2004 г. на основании Федерального закона «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» от 23 декабря 2003 г. № 177-ФЗ.

Агентство по страхованию вкладов является *государственной корпорацией*, созданной Российской Федерацией, статус, цель деятельности, функции и полномочия которой определяются Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках РФ» от 23 декабря 2003 г. № 177-ФЗ и Федеральным законом «О некоммерческих организациях» от 12 января 1996 года № 7-ФЗ. Местонахождением центральных органов Агентства является город Москва.

В целях обеспечения функционирования системы страхования вкладов Агентство осуществляет выплату вкладчикам возмещений по вкладам при наступлении страхового случая, ведет реестр банков-участников системы страхования вкладов, контролирует формирование фонда страхования вкладов, в том числе за счет взносов банков, управляет средствами фонда страхования вкладов.

В силу особой общественной и экономической значимости банковской системы Агентство заменило арбитражных управляющих — индивидуальных предпринимателей при банкротстве кредитных организаций, имевших лицензию Банка России на привлечение денежных средств физических лиц, а также при банкротстве отсутствующих кредитных организаций-должников.

Одновременное выполнение Агентством *двух функций* — страхования вкладов и ликвидации неплатежеспособных банков — явля-

ется необходимым элементом целостной системы защиты интересов вкладчиков и иных кредиторов российских банков. Подобное организационное объединение функций позволяет сокращать убытки системы страхования вкладов, максимально быстро и эффективно возвращать из конкурсной массы в фонд обязательного страхования вкладов средства, выплаченные гражданам, обеспечить прозрачность и полноту расчетов со всеми кредиторами. Совмещение функций дает возможность сформировать единый центр ответственности перед кредиторами несостоятельных банков, что будет способствовать повышению доверия к банковской системе и институтам государственной власти.

При осуществлении функций по обязательному страхованию вкладов Агентство:

- 1) организует учет банков (ведет реестр банков);
- 2) осуществляет сбор страховых взносов и контроль за их поступлением в фонд обязательного страхования вкладов;
- 3) осуществляет мероприятия по учету требований вкладчиков к банку и выплате им возмещения по вкладам;
- 4) имеет право обращаться в Банк России с предложением о применении к банкам за нарушение требований Федерального закона «О страховании вкладов физических лиц в банках РФ» мер ответственности, предусмотренных ст. 74 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ и нормативными актами Банка России;
- 5) размещает и (или) инвестирует временно свободные денежные средства фонда обязательного страхования вкладов в порядке, определенном Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках РФ»;
- 6) имеет право требовать от банков размещения информации о системе страхования вкладов и об участии в ней банка в доступных для вкладчиков помещениях банка, в которых осуществляется обслуживание вкладчиков;
- 7) определяет порядок расчета страховых взносов в соответствии со ст. 36 Федерального закона «О страховании вкладов физических лиц в банках РФ»;
- 8) осуществляет иные полномочия, направленные на достижение поставленных перед Агентством в соответствии с вышеуказанным Законом целей.

Осуществление Агентством функций по обязательному страхованию вкладов не требует получения лицензии на осуществление страховой деятельности.

Органами управления Агентства являются совет директоров Агентства, правление и генеральный директор. Высший орган управ-

ления Агентства — совет директоров. В него входят 13 членов: семь представителей Правительства РФ, пять представителей Банка России и генеральный директор Агентства. Генеральный директор Агентства входит в состав совета директоров Агентства по должности. Председатель совета директоров Агентства избирается советом директоров Агентства по представлению Правительства РФ. Заседания совета директоров созываются его председателем или не менее чем одной третью членов совета директоров по мере необходимости, но не реже одного раза в квартал. Совет директоров правомочен принимать решения, если на заседании присутствует не менее половины его членов. Решения принимаются простым большинством голосов от числа присутствующих. При равенстве числа голосов голос председательствующего на заседании совета директоров Агентства является решающим. Заседание совета директоров проводится председателем совета директоров, а в его отсутствие — лицом, уполномоченным председателем.

При осуществлении функций по обязательному страхованию вкладов *совет директоров Агентства*:

1) утверждает предложения правления Агентства о прогнозируемом размере расходов из федерального бюджета для покрытия дефицита фонда обязательного страхования вкладов в очередном году и направляет их в Правительство Российской Федерации для включения в проект федерального закона о федеральном бюджете на очередной год;

2) устанавливает ставку страховых взносов;

3) определяет направления, условия и порядок размещения и (или) инвестирования временно свободных денежных средств Агентства, а также предельный размер размещаемых и (или) инвестируемых денежных средств;

4) принимает решение о наличии дефицита фонда обязательного страхования вкладов и направляет предложения о порядке его покрытия при наступлении страхового случая в Правительство РФ не позднее пяти дней со дня получения уведомления от правления Агентства;

5) принимает решение о перечислении в федеральный бюджет в соответствии с бюджетным законодательством Российской Федерации полученных в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках РФ» средств федерального бюджета после восстановления финансовой устойчивости фонда обязательного страхования вкладов;

6) утверждает порядок расчета страховых взносов;

7) утверждает годовой отчет Агентства;

8) утверждает порядок предоставления банкам отсрочки или рассрочки погашения задолженности;

- 9) утверждает смету расходов Агентства;
- 10) утверждает организационную структуру Агентства;
- 11) принимает решение о создании филиалов и об открытии представительств Агентства;
- 12) назначает на должность и освобождает от должности генерального директора Агентства;
- 13) назначает на должность и освобождает от должности членов правления Агентства;
- 14) назначает аудитора Агентства;
- 15) заслушивает отчеты генерального директора Агентства по вопросам деятельности Агентства;
- 16) утверждает регламент работы правления Агентства;
- 17) осуществляет руководство деятельностью службы внутреннего аудита Агентства;
- 18) принимает решение о выпуске Агентством облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг;
- 19) осуществляет иные полномочия, предусмотренные Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках РФ».

Количественный состав правления Агентства определяется советом директоров Агентства. Генеральный директор Агентства входит в состав правления по должности и руководит его работой. Члены правления Агентства, за исключением генерального директора Агентства, назначаются на должность сроком на пять лет советом директоров Агентства по предложению генерального директора. Члены правления Агентства работают в Агентстве на постоянной основе. Правление действует на основании утверждаемого советом директоров регламента правления Агентства, которым устанавливаются сроки и порядок созыва и проведения его заседаний, а также порядок принятия им решений.

При осуществлении функций по обязательному страхованию вкладов *правление Агентства*:

- 1) принимает решение о выплате вкладчикам возмещения по вкладам;
- 2) принимает решение о включении банка в реестр банков и об исключении банка из реестра банков;
- 3) обращается в Банк России с предложением о применении к банку мер ответственности в соответствии со ст. 74 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»;
- 4) вносит на утверждение в совет директоров Агентства предложения о развитии системы страхования вкладов, направлениях, об условиях и о порядке размещения и (или) инвестирования временно свободных денежных средств фонда обязательного страхования вкладов;

5) вносит на утверждение в совет директоров Агентства предложения о размере фонда обязательного страхования вкладов, достаточном для осуществления прогнозируемых в предстоящем году выплат возмещения по вкладам, прогнозируемом размере расходов из федерального бюджета для покрытия дефицита фонда обязательного страхования вкладов в предстоящем году;

6) направляет в совет директоров Агентства уведомление о наличии дефицита фонда обязательного страхования вкладов на основе данных реестров обязательств банков перед вкладчиками, формирование которых предусмотрено п. 4 ч. 3 ст. 6 Федерального закона «О страховании вкладов физических лиц в банках РФ», не позднее трех дней со дня получения из банка реестра обязательств банка перед вкладчиками;

7) рассматривает годовой отчет Агентства и передает его на утверждение совета директоров Агентства;

8) представляет в совет директоров Агентства предложения об использовании прибыли Агентства;

9) утверждает штатное расписание Агентства, определяет условия найма, увольнения, служебные обязанности и права, систему дисциплинарных взысканий, размер и формы оплаты труда служащих Агентства;

10) осуществляет иные полномочия, если они не находятся в компетенции совета директоров Агентства.

Генеральный директор Агентства назначается на должность советом директоров Агентства по представлению председателя совета директоров Агентства сроком на пять лет. Его кандидатура представляется совету директоров за месяц до истечения (окончания) срока полномочий генерального директора Агентства.

Генеральный директор Агентства:

1) действует от имени Агентства и представляет без доверенности его интересы в отношениях с органами государственной власти, организациями иностранных государств и международными организациями, другими учреждениями и организациями;

2) возглавляет правление Агентства и организует реализацию решений правления Агентства;

3) издает приказы и распоряжения по вопросам деятельности Агентства;

4) распределяет обязанности между своими заместителями;

5) назначает на должность и освобождает от должности служащих Агентства;

6) принимает решения по иным вопросам, отнесенным к компетенции Агентства, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции совета директоров Агентства и правления Агентства.

Отчетный период Агентства устанавливается с 1 января по 31 декабря включительно. Годовой отчет Агентства составляется ежегодно не позднее 15 февраля года, следующего за отчетным, и утверждается советом директоров Агентства до 15 марта. Годовой отчет Агентства направляется в Правительство РФ и Банк России. Обобщенные данные годового отчета Агентства и его бухгалтерский баланс подлежат обязательному опубликованию в «Вестнике Банка России» и «Российской газете». Достоверность годового бухгалтерского баланса Агентства, отчета о движении денежных средств фонда обязательного страхования вкладов, отчета о прибылях (об убытках), полученных от размещения и (или) инвестирования временно свободных денежных средств Агентства, подтверждается независимой аудиторской организацией.

Агентство и Банк России координируют свою деятельность и информируют друг друга по вопросам осуществления мероприятий по страхованию вкладов. В целях информационного обеспечения функционирования системы страхования вкладов Банк России направляет в Агентство отчетность банков и иную необходимую информацию. Банк России не позднее рабочего дня, следующего за днем принятия соответствующего решения, информирует Агентство о следующем: выдаче банку разрешения Банка России; принятии решения о проведении проверки банка по предложению Агентства; применении Банком России к банку мер ответственности в виде наложения запрета (ограничения) на привлечение вкладов граждан, назначении временной администрации по управлению кредитной организацией, об отзыве (аннулировании), а также о замене лицензии Банка России; реорганизации банка; введении моратория на удовлетворение требований кредиторов банка.

Агентство не позднее рабочего дня, следующего за днем принятия соответствующего решения, информирует Банк России: о внесении банка в реестр банков и об исключении банка из указанного реестра; об изменении ставки страховых взносов.

Агентство вправе обращаться в Банк России с предложениями:

- о проведении проверки банка Банком России; порядок участия служащих Агентства в таких проверках, их права и обязанности устанавливаются нормативными актами Банка России по согласованию с Агентством;
- о применении Банком России к банку мер ответственности, предусмотренных федеральными законами, с приложением документов, обосновывающих необходимость применения указанных мер.

О принятом решении, о проведении проверки банка Банком России и о применении Банком России к банку мер ответственности Банк России сообщает Агентству в течение 15 дней со дня получения соответствующего предложения.

Постановка банка на учет в системе страхования вкладов осуществляется Агентством путем внесения его в реестр банков на основании уведомления Банка России о выдаче банку разрешения Банка России. Агентство вносит банк в реестр банков в день получения уведомления Банка России. Банк снимается Агентством с учета в системе страхования вкладов путем его исключения из реестра банков в следующих случаях:

- отзыва (аннулирования) лицензии Банка России и завершении Агентством процедуры выплаты возмещения по вкладам;
- прекращения права на привлечение во вклады денежных средств физических лиц и на открытие и ведение банковских счетов физических лиц в связи с заменой лицензии Банка России и исполнения банком своих обязательств перед вкладчиками; одновременно с принятием такого решения банк обязан уведомить всех вкладчиков о своем выходе из системы страхования вкладов;
- прекращения деятельности банка в связи с его реорганизацией.

Плата за постановку банка на учет и снятие с учета в системе страхования вкладов не взимается.

Банк, в отношении которого наступил страховой случай, в семидневный срок со дня наступления этого страхового случая представляет в Агентство *реестр обязательств банка перед вкладчиками*, подтверждающий привлечение денежных средств во вклады, подлежащих страхованию. В случае удовлетворения (частичного удовлетворения) банком требования вкладчика, в том числе в ходе конкурсного производства, банк (конкурсный управляющий) обязан в тот же день направить в Агентство соответствующие сведения и документы. Агентство вправе запрашивать и получать в банке, в отношении которого наступил страховой случай, дополнительную информацию, в том числе копии документов, если представленной указанным банком информации недостаточно для осуществления мероприятий по выплате возмещения по вкладам. Банк, в отношении которого наступил страховой случай, обязан представить Агентству требуемую информацию в течение трех рабочих дней со дня получения соответствующего запроса Агентства. Агентство еженедельно сообщает банку, в отношении которого наступил страховой случай, информацию о вкладчиках этого бан-

ка, получивших возмещение по вкладам, суммах, выплаченных Агентством, а также о вкладах, по которым осуществлялось возмещение по вкладам.

Агентство *вправе* получать информацию, составляющую служебную, коммерческую и банковскую тайну банка, в отношении которого наступил страховой случай, необходимую для осуществления им функций, установленных Федеральным законом. Агентство *обязано* предоставить ставшую ему известной информацию об операциях банка, в отношении которого наступил страховой случай, по счетам и вкладам, о его финансовом состоянии, а также иную информацию, являющуюся коммерческой и банковской тайной указанного банка, по запросу суда, а также Банка России.

В случае разглашения Агентством или его должностными лицами информации, составляющей служебную, коммерческую и банковскую тайну, Агентство обязано в соответствии с законодательством Российской Федерации *возместить причиненные убытки* лицу, права которого были нарушены.

Финансовой основой системы страхования вкладов является создание Фонда обязательного страхования вкладов. **Фонд обязательного страхования вкладов** — это совокупность денежных средств и иного имущества, которые формируются и используются в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках РФ». Фонд обязательного страхования вкладов принадлежит Агентству на праве собственности и предназначен для финансирования выплаты возмещения по вкладам. Фонд обязательного страхования вкладов обособляется от иного имущества Агентства. По фонду обязательного страхования вкладов ведется *обособленный учет*. Денежные средства фонда обязательного страхования вкладов учитываются на специально открываемом счете Агентства в Банке России. Банк России не уплачивает процентов по остаткам денежных средств, находящимся на этом счете. На фонд обязательного страхования вкладов не может быть обращено взыскание по обязательствам Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований, банков, иных третьих лиц, а также Агентства, за исключением случаев, когда обязательства Агентства возникли в связи с неисполнением им обязанностей по выплате возмещения по вкладам. Взыскание за счет фонда обязательного страхования вкладов по обязательствам Агентства, возникшим в связи с неисполнением Агентством обязанностей по выплате возмещения по вкладам, осуществляется *только на основании судебного акта*.

Фонд обязательного страхования вкладов формируется за счет:

- 1) страховых взносов, уплачиваемых в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках РФ»;
- 2) пеней за несвоевременную и (или) неполную уплату страховых взносов;
- 3) денежных средств и иного имущества, которые получены от удовлетворения прав требования Агентства, приобретенных в результате выплаты им возмещения по вкладам;
- 4) средств федерального бюджета в случаях, предусмотренных Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках РФ»;
- 5) доходов от размещения и (или) инвестирования временно свободных денежных средств фонда обязательного страхования вкладов;
- 6) первоначального имущественного взноса в соответствии со ст. 50 Федерального закона «О страховании вкладов физических лиц в банках РФ»;
- 7) других доходов, не запрещенных законодательством Российской Федерации.

Страховые взносы *едины для всех банков* и подлежат уплате банком со дня внесения банка в реестр банков и до дня отзыва (аннулирования) лицензии Банка России или до дня исключения банка из реестра банков. Первым расчетным периодом для уплаты страховых взносов признается период со дня внесения банка в реестр банков до дня окончания календарного квартала включительно, в котором банк был внесен в реестр банков. Введение Банком России моратория на удовлетворение требований кредиторов банка приостанавливает обязанность банка уплачивать страховые взносы на время действия указанного моратория. При этом банк обязан уплатить страховые взносы за расчетный период, в течение которого введен указанный мораторий, включительно по день, предшествующий введению данного моратория. Расчетным периодом для уплаты страховых взносов является календарный квартал года. За несвоевременную или неполную уплату страховых взносов банки, допустившие указанное нарушение, *уплачивают пени*.

Совершенствование системы страхования вкладов Закон о страховании вкладов дает органам, регулирующим банковскую деятельность, возможность дальнейшего внедрения критериев «приемлемости и пригодности» в отношении владельцев банков, а также стандартов минимальной величины и (достаточности) капитала банков.

Выплаты частным вкладчикам должны быть начаты спустя 14 дней после отзыва банковской лицензии или установления моратория

ЦБР на исполнение требований кредиторов несостоятельного банка. Закон предусматривает 100%-ное страховое покрытие вкладов в размере до 700 тыс. руб. Требование страховой выплаты по вкладам одного физического лица в размере свыше 700 тыс. руб. будет удовлетворяться в соответствии с российским законодательством о банкротстве.

Критерии отбора банков включают среди прочих такие требования, как выполнение экономических нормативов, достаточность финансовой устойчивости, качество и прозрачность структуры собственности. Требования финансовой устойчивости и прозрачности структуры собственности вполне обоснованы, однако применение надзорных требований в России до сих пор было формализованным и бюрократизированным. Это позволяло банкам нарушать суть банковского законодательства не нарушая букву закона, например, путем создания сложных акционерных структур с участием номинальных держателей акций, а также посреднических холдинговых компаний, за которыми скрывались подлинные собственники.

Анализ формирования системы страхования вкладов физических лиц показывает, что на сегодняшний день она стала *полноценно работающим механизмом*. Это касается всех аспектов ее функционирования: начиная от формирования состава участников и заканчивая выплатами вкладчикам.

На 1 января 2008 г. в ССВ зарегистрировано 934 банка. Из них 25 не действуют в связи со страховыми случаями, а еще шесть действующих банков, формально оставаясь в ССВ, утратили право на открытие новых счетов и прием во вклады средств физических лиц. В банках — участниках ССВ сосредоточено 97,5% всех денежных средств, размещенных гражданами во вклады и на счета в банках Российской Федерации.

На этапе становления ССВ размер ставки был установлен на максимальном уровне — 0,15% расчетной базы за расчетный период (календарный квартал года), поскольку требовалось быстро аккумулировать необходимый объем денежных средств для бесперебойного функционирования ССВ. Это позволило в августе 2006 г. провести повышение суммы страхового возмещения со 100 тыс. до 190 тыс. руб. После этого были созданы предпосылки для увеличения суммы возмещения по вкладам до 400 тыс. руб. В результате доля физических лиц, совокупный размер вкладов которых в одном банке находится в пределах суммы гарантий, достигла 98,9%. По оценкам Агентства, сбережения около 95,2% вкладчиков защищены в полном объеме.

Совет директоров Агентства принял решение о снижении с 1 июля 2007 г. ставки страховых взносов банков в фонд обязательного

страхования вкладов с 0,15 до 0,13% расчетной базы, установив III квартал 2007 г. в качестве первого расчетного периода по уплате страховых взносов по новой ставке. ССВ оказывает заметное положительное влияние на укрепление финансовой стабильности, содействует постепенному росту доверия населения к банковской системе и служит усилению положительных тенденций, наблюдающихся в сфере сбережений населения в банковском секторе.

Из наиболее значимых изменений в развитии рынка вкладов необходимо выделить то, что в 2007 г. наблюдался активный приток вкладов населения в банковскую систему. За год сбережения физических лиц в банках увеличились на 1347 млрд руб. По имеющимся оценкам, в 2007 г. высокие темпы прироста вкладов были обеспечены двумя основными факторами.

Первый фактор — ускоренный рост благосостояния населения. Так, среднемесячная заработная плата в реальном выражении в 2007 г. увеличилась по сравнению с соответствующим периодом прошлого года на 16,2%, что выше уровня 2006 г. (13,3%).

Второй фактор — это повышение с 26 марта 2007 г. максимального размера страхового возмещения по вкладам со 190 до 400 тыс. руб. Опыт предыдущего повышения со 100 до 190 тыс. руб. в августе 2006 г. также показал положительную реакцию рынка вкладов на такое событие.

По итогам 2007 г. заметно вырос объем депозитов размером свыше 100 тыс. руб. (на 46,2%), при этом было открыто 2,6 млн новых счетов объемом свыше 100 тыс. руб.

Быстрее всего росли вклады от 400 до 500 тыс. руб. и крупные вклады, намного превышающие страховой уровень (свыше 700 тыс. руб.). Их объемы во II полугодии 2007 г. увеличились на 33,2% и на 26,6% соответственно, тогда как общий объем вкладов во II полугодии 2007 г. вырос на 18,2%.

Средний размер вклада в интервале до 100 тыс. руб. составил 3,5 тыс. руб., от 100 до 400 тыс. руб. — 178,5 тыс. руб., от 400 до 700 тыс. руб. — 508,6 тыс. руб., свыше 700 тыс. руб. — 2,9 млн руб. В 2007 г. продолжилось увеличение доли средств, размещаемых населением в долгосрочные депозиты. В результате на 1 января 2008 г. доля депозитов свыше одного года составила 62,6% средств физических лиц, размещенных в банковской системе, увеличившись с начала года на 1,6 процентного пункта. Долгосрочные вклады на протяжении уже достаточно длительного времени обеспечивают основную долю в приросте ресурсной базы банков за счет вкладов населения.

Успех системы страхования вкладов в долгосрочной перспективе будет зависеть от качества банковского надзора и способности ЦБ РФ предотвращать банкротство проблемных кредитных учреж-

дений. Поступление требований крупных страховых выплат в самом начале существования Фонда страхования вкладов может обескровить Фонд и подорвать доверие вкладчиков и участников банковского сектора к системе страхования. Важным показателем эффективности системы станет быстрота получения вкладчиками компенсаций из Фонда, а она, в свою очередь, зависит от того, насколько быстро ЦБ РФ признает банк несостоятельным.

Кредитные истории Особое значение для налаживания кредитных отношений и построения современной экономики в целом имеет принятие Федерального закона «О кредитных историях» от 30 декабря 2004 г. № 218-ФЗ.

Целью данного Федерального закона является создание системы раскрытия информации о добросовестности исполнения заемщиками обязательств перед кредиторами. Федеральный закон направлен на снижение затрат банков при оценке кредитоспособности заемщиков и позволит снизить стоимость выдаваемых кредитов.

Согласно закону *кредитная история* — это информация, состав которой определен федеральным законом, характеризующая исполнение заемщиком принятых на себя обязательств по договорам займа (кредита) и хранящаяся в бюро кредитных историй. Насколько важны взаимоотношения по созданию, использованию и сохранению кредитных историй для государства, видно по уровню принятого нормативно-правового акта. Это федеральный уровень: указанные взаимоотношения регулируются Федеральным законом «О кредитных историях» от 30 декабря 2004 г. № 218-ФЗ. Важность и актуальность данного Закона бесспорна, так как затрагиваются вопросы, касающиеся банковской тайны. В соответствии с нормами Закона предоставление кредитного отчета пользователю кредитной истории и иным лицам, имеющим законное право на получение кредитного отчета, не является нарушением служебной, банковской, налоговой или коммерческой тайны. Данный Закон также был необходим для создания условий формирования рынка доступного жилья через развитие ипотечного кредитования, поскольку будет обеспечено сокращение затрат банков на оценку кредитоспособности заемщиков и снизится стоимость ипотечных жилищных кредитов, повысится их доступность для населения.

В ч. 2 ст. 1 Закона указано, что его целями являются: создание и определение условий для того, чтобы бюро кредитных историй могло формировать, обрабатывать, хранить и раскрывать информацию, характеризующую своевременность исполнения заемщиками своих обязательств по договорам займа (кредита); повышение защищенности кредиторов и заемщиков за счет общего снижения

кредитных рисков; повышение эффективности работы кредитных организаций.

Законом «О кредитных историях» четко оговорены субъекты, которые могут вступать во взаимоотношения. Так, ст. 2 регулирует отношения, возникающие между:

1) заемщиками и организациями, заключающими с физическими лицами, в том числе с индивидуальными предпринимателями и (или) юридическими лицами, договоры займа (кредита);

2) организациями, заключающими с физическими лицами, в том числе с индивидуальными предпринимателями и (или) юридическими лицами, договоры займа (кредита), и бюро кредитных историй;

3) организациями, заключающими с физическими лицами, в том числе с индивидуальными предпринимателями и (или) юридическими лицами, договоры займа (кредита), и Центральным каталогом кредитных историй;

4) Центральным каталогом кредитных историй и субъектами кредитных историй;

5) Центральным каталогом кредитных историй и пользователями кредитных историй;

6) Центральным каталогом кредитных историй и бюро кредитных историй;

7) бюро кредитных историй и пользователями кредитных историй;

8) бюро кредитных историй и субъектами кредитных историй;

9) бюро кредитных историй и федеральным органом исполнительной власти, уполномоченным на осуществление функций по контролю и надзору за деятельностью бюро кредитных историй.

В содержание кредитной истории входят три составляющих: титульная часть; основная часть; дополнительная часть.

Количество частей одинаково как для физических, так и для юридических лиц, но состав их разный.

В *титульной части* кредитной истории **физического лица** содержится следующая информация о субъекте кредитной истории:

- фамилия, имя, отчество (если последнее имеется) на русском языке (для иностранных граждан и лиц без гражданства, написанные буквами латинского алфавита на основании сведений, содержащихся в документе, удостоверяющем личность в соответствии с законодательством Российской Федерации), дата и место рождения;
- данные паспорта гражданина Российской Федерации или при его отсутствии иного документа, удостоверяющего личность в соответствии с законодательством Российской Федерации (серия, номер, дата и место выдачи, наименование

и код органа, выдавшего паспорт или иной документ, удостоверяющий личность);

- идентификационный номер налогоплательщика (если лицо его указало);
- страховой номер индивидуального лицевого счета, указанный в страховом свидетельстве обязательного пенсионного страхования (если лицо его указало).

В *основной части* кредитной истории физического лица содержатся следующие сведения (если таковые имеются):

1) в отношении субъекта кредитной истории — указание места регистрации и фактического места жительства; сведения о государственной регистрации физического лица в качестве индивидуально-предпринимателя;

2) в отношении обязательства заемщика (для каждой записи кредитной истории) — сумма обязательства заемщика на дату заключения договора займа (кредита); срок исполнения обязательства заемщика в полном размере в соответствии с договором займа (кредита); срок уплаты процентов в соответствии с договором займа (кредита); указание о внесении изменений и (или) дополнений к договору займа (кредита), в том числе касающихся сроков исполнения обязательств, о дате и сумме фактического исполнения обязательств заемщика в полном и (или) неполном размерах, о погашении займа (кредита) за счет обеспечения в случае неисполнения заемщиком своих обязательств по договору, о фактах рассмотрения судом, арбитражным и (или) третейским судом споров по договору займа (кредита) и содержании резолютивных частей судебных актов, вступивших в законную силу, за исключением информации, входящей в состав дополнительной (закрытой) части кредитной истории, иная информация, официально полученная из государственных органов.

В *дополнительной (закрытой) части* кредитной истории физического лица содержатся следующие сведения:

1) в отношении источника формирования кредитной истории — полное и сокращенное (если таковое имеется) наименование юридического лица, в том числе фирменное наименование, наименование на одном из языков народов Российской Федерации и (или) иностранном языке; единый государственный регистрационный номер юридического лица; идентификационный номер налогоплательщика; код основного классификатора предприятий и организаций (далее — ОКПО);

2) в отношении пользователей кредитной истории — а) юридического лица: полное и сокращенное (если таковое имеется) наименование

юридического лица, в том числе фирменное наименование, наименование на одном из языков народов Российской Федерации и (или) иностранном языке; единый государственный регистрационный номер; идентификационный номер налогоплательщика; код ОКПО; дата запроса; б) индивидуального предпринимателя: сведения о государственной регистрации физического лица в качестве индивидуального предпринимателя; фамилия, имя, отчество (если последнее имеется) на русском языке (для иностранных граждан и лиц без гражданства написанные буквами латинского алфавита на основании сведений, содержащихся в документе, удостоверяющем личность в соответствии с законодательством Российской Федерации); идентификационный номер налогоплательщика; данные паспорта гражданина Российской Федерации или при его отсутствии иного документа, удостоверяющего личность в соответствии с законодательством Российской Федерации (серия, номер, дата и место выдачи, наименование и код органа, выдавшего паспорт или иной документ, удостоверяющий личность); дата запроса.

В *титульной части* кредитной истории **юридического лица** содержится следующая информация о субъекте кредитной истории:

- полное и сокращенное (если таковое имеется) наименование юридического лица, в том числе фирменное наименование, наименование на одном из языков народов Российской Федерации и (или) иностранном языке (в последнем случае — написанное буквами латинского алфавита);
- адрес (местонахождение) постоянно действующего исполнительного органа юридического лица (в случае отсутствия постоянно действующего исполнительного органа юридического лица — иного органа или лица, имеющих право действовать от имени юридического лица без доверенности), по которому осуществляется связь с юридическим лицом, его телефон;
- единый государственный регистрационный номер юридического лица;
- идентификационный номер налогоплательщика;
- сведения о реорганизации юридического лица — полное и сокращенное (если таковое имеется) наименования реорганизованного юридического лица, в том числе фирменное наименование, наименование на одном из языков народов Российской Федерации и (или) иностранном языке; единый государственный регистрационный номер реорганизованного юридического лица.

В *основной части* кредитной истории юридического лица содержатся следующие сведения (если таковые имеются):

1) в отношении субъекта кредитной истории — о процедурах банкротства юридического лица, если арбитражным судом принято к производству заявление о признании юридического лица несостоятельным (банкротом); основные части кредитных историй реорганизованных юридических лиц, прекративших существование, если юридическое лицо было создано путем реорганизации;

2) в отношении обязательства заемщика (для каждой записи кредитной истории) — сумма обязательства заемщика на дату заключения договора займа (кредита); срок исполнения обязательства заемщика в полном размере в соответствии с договором займа (кредита); срок уплаты процентов в соответствии с договором займа (кредита); указание о внесении изменений и (или) дополнений к договору займа (кредита), в том числе касающихся сроков исполнения обязательств, о дате и сумме фактического исполнения обязательств заемщика в полном и (или) неполном размерах, о погашении займа (кредита) за счет обеспечения в случае неисполнения заемщиком своих обязательств по договору, о фактах рассмотрения судом, арбитражным и (или) третейским судом споров по договору займа (кредита) и содержании резолютивных частей судебных актов, вступивших в законную силу, за исключением информации, указанной в дополнительной (закрытой) части кредитной истории, иная информация, официально полученная из государственных органов.

В *дополнительной (закрытой) части* кредитной истории юридического лица содержится следующая информация:

1) в отношении источника формирования кредитной истории — полное и сокращенное (если таковое имеется) наименование юридического лица, в том числе фирменное наименование, наименование на одном из языков народов Российской Федерации и (или) иностранном языке; единый государственный регистрационный номер юридического лица; идентификационный номер налогоплательщика; код ОКПО;

2) в отношении пользователей кредитной истории — а) индивидуального предпринимателя: сведения о государственной регистрации физического лица в качестве индивидуального предпринимателя; фамилия, имя, отчество (если последнее имеется) на русском языке (для иностранных граждан и лиц без гражданства написанные буквами латинского алфавита на основании сведений, содержащихся в документе, удостоверяющем личность в соответствии с

законодательством Российской Федерации); идентификационный номер налогоплательщика; данные паспорта гражданина Российской Федерации или при его отсутствии иного документа, удостоверяющего личность в соответствии с законодательством Российской Федерации (серия, номер, дата и место выдачи, наименование и код органа, выдавшего паспорт или иной документ, удостоверяющий личность); дата запроса; б) юридического лица: полное и сокращенное (в случае если таковое имеется) наименования юридического лица, в том числе фирменное наименование, наименование на одном из языков народов Российской Федерации и (или) иностранном языке; единый государственный регистрационный номер юридического лица; идентификационный номер налогоплательщика; код ОКПО; дата запроса.

В основной части кредитной истории также может содержаться индивидуальный рейтинг субъекта кредитной истории, рассчитанный на основании методик, утвержденных соответствующим бюро кредитных историй.

В состав кредитной истории включается информация о всех изменениях содержащихся в ней сведений.

Источники формирования кредитной истории представляют всю имеющуюся информацию, определенную ст. 4 Федерального закона «О кредитных историях», в бюро кредитных историй на основании заключенного договора об оказании информационных услуг. Допускается заключение договора об оказании информационных услуг с несколькими бюро кредитных историй. ***Договор об оказании информационных услуг***, заключаемый между источником формирования кредитной истории и бюро кредитных историй, является *договором присоединения*, условия которого определяет бюро кредитных историй. Кредитные организации обязаны представлять всю имеющуюся информацию, определенную ст. 4 указанного Федерального закона, в отношении всех заемщиков, давших согласие на ее представление хотя бы в одно бюро кредитных историй, включенное в Государственный реестр бюро кредитных историй.

Источник формирования кредитной истории представляет информацию в бюро кредитных историй только при наличии на это письменного или иным способом документально зафиксированного согласия заемщика. Согласие заемщика на представление информации в бюро кредитных историй может быть получено в любой форме, позволяющей однозначно определить получение такого согласия.

Источники формирования кредитной истории представляют информацию в бюро кредитных историй в срок, предусмотренный договором о предоставлении информации, но не позднее 10 дней со дня совершения действия (наступления события), информация о котором входит в состав кредитной истории в соответствии с Федеральным законом «О кредитных историях», либо со дня, когда источнику формирования кредитной истории стало известно о совершении такого действия (наступлении такого события). Информация представляется в бюро кредитных историй в форме электронного документа. Представление источниками формирования кредитной истории указанной выше информации в бюро кредитных историй не является нарушением служебной, банковской, налоговой или коммерческой тайны (ч. 6 ст. 5 ФЗ «О кредитных историях»).

Бюро кредитных историй, в свою очередь, представляет кредитный отчет:

- 1) пользователю кредитной истории — по его запросу;
- 2) субъекту кредитной истории — по его запросу для ознакомления со своей кредитной историей;
- 3) в Центральный каталог кредитных историй — титульную часть кредитного отчета;
- 4) в суд (судье) по уголовному делу, находящемуся в его производстве, а при наличии согласия прокурора — в органы предварительного следствия по возбужденному уголовному делу, находящемуся в их производстве.

Бюро кредитных историй предоставляет кредитный отчет пользователю кредитной истории на основании договора об оказании информационных услуг, заключаемого между пользователем кредитной истории и бюро кредитных историй. Физические лица, за исключением индивидуальных предпринимателей, имеют право на получение кредитных отчетов только в случае, если они являются субъектами соответствующих кредитных историй, по которым запрашиваются кредитные отчеты.

Основная часть кредитной истории раскрывается пользователю кредитной истории только на основании запроса, содержащего полную информацию о субъекте запрашиваемой кредитной истории из титульной части кредитной истории.

Кредитные отчеты представляются субъекту кредитной истории по его запросу в одной из двух форм:

- 1) *в письменной форме*, заверенной печатью бюро кредитных историй и подписью руководителя бюро кредитных историй или его заместителя;

2) *в форме электронного документа*, юридическая сила которого подтверждена электронной цифровой подписью в соответствии с законодательством Российской Федерации или иным аналогом собственноручной подписи руководителя либо иного уполномоченного лица бюро кредитных историй.

Кредитный отчет представляется в срок, не превышающий 10 дней со дня обращения в бюро кредитных историй с запросом о его предоставлении. Договором о предоставлении кредитного отчета пользователю кредитного отчета может быть предусмотрен более короткий срок его представления. Кредитный отчет выдается пользователям кредитных историй только в форме электронного документа, юридическая сила которого подтверждена электронной цифровой подписью в соответствии с законодательством Российской Федерации или иным аналогом собственноручной подписи руководителя бюро кредитных историй либо иного уполномоченного лица бюро кредитных историй.

Основная часть кредитной истории раскрывается пользователю кредитной истории с письменного или иным способом документально зафиксированного согласия субъекта кредитной истории.

В этом согласии должны быть указаны наименование пользователя кредитной истории и дата его оформления. Согласие субъекта кредитной истории, полученное пользователем кредитной истории, действует *в течение одного месяца со дня его оформления*. Согласие субъекта кредитной истории, полученное кредитной организацией, сохраняет силу в течение всего срока действия договора займа (кредита), заключенного с указанным субъектом кредитной истории в течение одного месяца.

По истечении срока действия согласия субъекта кредитной истории бюро кредитных историй не вправе раскрывать основную часть кредитной истории пользователю кредитной истории, получившему это согласие. Бюро кредитных историй имеет право в любое время запросить у пользователя кредитной истории подлинный экземпляр согласия субъекта кредитной истории на получение основной части кредитной истории.

Дополнительная (закрытая) часть кредитной истории может быть предоставлена только субъекту кредитной истории, а также в суд (судье) по уголовному делу, находящемуся в его производстве, а при наличии согласия прокурора в органы предварительного следствия по возбужденному уголовному делу, находящемуся в их производстве, причем в порядке и на условиях, которые определяются Правительством РФ. Суд (судья), органы предварительного следствия получают иную информацию, содержащуюся в кредитной истории, кроме информации, указанной в п. 4 ч. 1 ст. 6 Федерального

закона «О кредитных историях», в соответствии с Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» и Федеральным законом «О коммерческой тайне» от 29 июля 2004 г. № 98-ФЗ.

Пользователи кредитных историй, источники формирования кредитных историй и иные лица, получившие в соответствии с Федеральным законом «О кредитных историях» доступ к информации, входящей в состав кредитной истории, и (или) к коду субъекта кредитной истории, обязаны не разглашать третьим лицам указанную информацию. За разглашение или незаконное использование данной информации указанные лица *несут ответственность* в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации.

Важную роль в реализации данного Федерального закона играет Банк России, структурное подразделение которого — **Центральный каталог кредитных историй** — призвано выполнять функцию единого информационного центра, в котором можно будет бесплатно получить информацию о том, в каком бюро кредитных историй находится информация о конкретном субъекте кредитных историй.

Центральный каталог кредитных историй создается Банком России в целях сбора, хранения и предоставления потенциальным пользователям кредитных историй информации о бюро кредитных историй, в котором сформирована кредитная история конкретного субъекта кредитной истории, обеспечения информационного взаимодействия между бюро кредитных историй и осуществления временного хранения баз данных ликвидированных бюро кредитных историй.

Центральный каталог кредитных историй хранит титульные части всех кредитных историй, которые ведут бюро кредитных историй на территории Российской Федерации. Он вправе устанавливать формы представления информации из бюро кредитных историй. Центральный каталог кредитных историй предоставляет информацию субъектам кредитных историй и пользователям кредитных историй на безвозмездной основе на основании их запросов, содержащих информацию о субъекте запрашиваемой кредитной истории из титульной части кредитной истории.

Участниками отношений обмена информации о добросовестности исполнения заемщиками обязательств перед кредиторами наряду с самими заемщиками и кредиторами, а также Центральным каталогом кредитных историй выступает бюро кредитных историй (БКИ).

Бюро кредитных историй — юридическое лицо, зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации, являющееся коммерческой организацией и оказывающее в соответствии с настоящим Федеральным законом услуги по формированию, обработке и хранению кредитных историй, а также по предоставлению кредитных отчетов и сопутствующих услуг.

Основная цель БКИ состоит в накоплении определенного перечня информации, характеризующей платежную дисциплину заемщика по исполнению договоров займа (кредита) и в совокупности составляющей кредитные истории юридических и физических лиц для ее последующей передачи лицам, получившим согласие на получение кредитного отчета для заключения договора займа (кредита).

БКИ обязано представлять информацию, содержащуюся в титульных частях хранящихся в нем кредитных историй, в Центральный каталог кредитных историй в виде электронного сообщения в течение двух рабочих дней со дня начала формирования соответствующей кредитной истории или со дня внесения изменений в титульную часть кредитной истории. Одновременно с указанной информацией бюро кредитных историй представляет в Центральный каталог кредитных историй код субъекта кредитной истории, полученный от источника формирования кредитной истории.

Бюро кредитных историй обеспечивает хранение кредитной истории в течение 15 лет со дня последнего изменения информации, содержащейся в кредитной истории. По истечении указанного срока кредитная история аннулируется (исключается из числа кредитных историй, хранящихся в соответствующем бюро кредитных историй). Центральный каталог кредитных историй обеспечивает хранение информации о бюро кредитных историй, в котором сформирована кредитная история субъекта кредитной истории, до получения сообщения от бюро кредитных историй об аннулировании кредитной истории субъекта кредитной истории. В случае объявления повторных торгов несостоявшимися при ликвидации бюро кредитных историй кредитные истории передаются организатором торгов на хранение в Центральный каталог, который обеспечивает хранение переданных ему кредитных историй до передачи их в бюро кредитных историй, но не более пяти лет со дня передачи ему таких кредитных историй. По истечении указанного срока соответствующие кредитные истории аннулируются. Бюро кредитных историй обеспечивает защиту информации при ее обработке, хранении и передаче *сертифицированными средствами защиты* в соответствии

с законодательством Российской Федерации. Бюро кредитных историй, его должностные лица несут ответственность за неправомерное разглашение и незаконное использование получаемой информации в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации.

Совокупность информации, полученной бюро кредитных историй, является *ограниченно оборотоспособным объектом*.

Государственный контроль и надзор за деятельностью бюро кредитных историй осуществляются уполномоченным государственным органом в соответствии с законодательством Российской Федерации. На этот орган возложены следующие функции:

- ведение государственного реестра бюро кредитных историй;
- установление требований к финансовому положению и деловой репутации участников бюро кредитных историй;
- утверждение плана проведения контрольно-ревизионных мероприятий по проверке соблюдения бюро кредитных историй требований настоящего Федерального закона;
- проведение контрольно-ревизионных мероприятий на основании утвержденного плана, а также в случае наличия письменных обращений субъектов кредитных историй, источников формирования кредитных историй, Центрального каталога кредитных историй или бюро кредитных историй, при этом предметом контроля являются качество предоставляемых бюро кредитных историй услуг (в том числе точность и достоверность информации), соблюдение прав участников информационного обмена, соблюдение требований Федерального закона «О кредитных историях»;
- направление в бюро кредитных историй обязательных для исполнения предписаний об устранении выявленных в их деятельности нарушений;
- осуществление в пределах своей компетенции взаимодействия с Центральным каталогом;
- осуществление иных функций, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

Решения уполномоченного государственного органа могут быть обжалованы бюро кредитных историй в судебном порядке.

Бюро кредитных историй *считается созданным со дня его государственной регистрации* в соответствии с законодательством Российской Федерации. Юридическое лицо вправе осуществлять деятельность в качестве бюро кредитных историй в соответствии с Федеральным законом «О кредитных историях» только после вне-

сения записи о нем в Государственный реестр бюро кредитных историй. Внесение записи о юридическом лице в Государственный реестр бюро кредитных историй осуществляется уполномоченным государственным органом. Уполномоченный государственный орган направляет в Центральный каталог кредитных историй информацию о вновь зарегистрированных бюро кредитных историй не позднее двух рабочих дней со дня внесения записи о бюро кредитных историй в Государственный реестр бюро кредитных историй. Ни одно юридическое лицо в Российской Федерации, за исключением юридических лиц, осуществляющих в соответствии с указанным Федеральным законом деятельность в качестве бюро кредитных историй или ассоциаций (союзов) бюро кредитных историй, не может использовать в своем наименовании слова «бюро кредитных историй» или иным образом указывать на то, что данное юридическое лицо имеет право на осуществление такой деятельности.

Внесение записи о бюро кредитных историй в Государственный реестр бюро кредитных историй осуществляется уполномоченным государственным органом на основании заявления бюро кредитных историй, к которому должны быть приложены:

- 1) подлинники или засвидетельствованные в нотариальном порядке копии учредительных документов;
- 2) сведения о руководителях бюро кредитных историй и об их заместителях;
- 3) подлинник или засвидетельствованная в нотариальном порядке копия лицензии на осуществление деятельности по технической защите конфиденциальной информации;
- 4) документы, подтверждающие обеспечение защиты информации в бюро кредитных историй при ее обработке, хранении и передаче сертифицированными средствами защиты в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- 5) документы, подтверждающие финансовое положение и деловую репутацию участников бюро кредитных историй. Перечень указанных документов устанавливается уполномоченным государственным органом в соответствии с настоящим Федеральным законом.

Уполномоченный государственный орган рассматривает заявления юридических лиц о внесении записи о бюро кредитных историй в государственный реестр бюро кредитных историй в срок, не превышающий 15 рабочих дней со дня получения необходимых документов. *Основаниями для отказа во внесении записи*

о юридическом лице в Государственный реестр бюро кредитных историй являются:

1) наличие у руководителей бюро кредитных историй и их заместителей судимости за совершение преступлений в сфере экономики;

2) несоответствие требованиям, устанавливаемым уполномоченным государственным органом к финансовому положению и деловой репутации участников бюро кредитных историй;

3) несоответствие документов, прилагаемых к заявлению бюро кредитных историй, требованиям законодательства Российской Федерации;

4) непредставление определенных документов, необходимых для внесения записи о бюро кредитных историй в Государственный реестр бюро кредитных историй;

5) факт владения соответственно долей или суммой долей в капитале бюро кредитных историй, превышающей 50%: одним лицом; лицом и лицами, являющимися аффилированными по отношению к нему; лицами, являющимися аффилированными по отношению к лицу, не участвующему в капитале бюро кредитных историй;

6) участие в капитале бюро кредитных историй организаций, совокупная доля участия в которых государства, органов государственной власти, органов местного самоуправления и (или) Банка России составляет 100%, и (или) аффилированных по отношению к ним лиц (данное ограничение не распространяется на кредитные организации).

Решение об отказе во включении в Государственный реестр бюро кредитных историй *сообщается бюро кредитных историй в письменной форме и должно быть мотивировано*. Отказ во включении в Государственный реестр бюро кредитных историй, а также непринятие уполномоченным государственным органом в установленный срок соответствующего решения могут быть обжалованы в судебном порядке. Бюро кредитных историй обязано информировать уполномоченный государственный орган об изменениях, внесенных в его учредительные документы, в 30-дневный срок со дня государственной регистрации этих изменений в установленном порядке.

На основании соответствующего заявления уполномоченного государственного органа бюро кредитных историй в случае неоднократного нарушения им Федерального закона «О кредитных историях» может быть исключено арбитражным судом из Государственного реестра бюро кредитных историй. Кредитные истории, хранящиеся в бюро кредитных историй, исключенном из Государ-

ственного реестра бюро кредитных историй, в течение 10 рабочих дней со дня исключения бюро кредитных историй из указанного реестра передаются на хранение в Центральный каталог кредитных историй для дальнейшей реализации в порядке, предусмотренном законом.

Бюро кредитных историй несет ответственность по законодательству Российской Федерации. Неисполнение им положений Федерального закона «О кредитных историях» и предписаний уполномоченного государственного органа может быть основанием для предъявления уполномоченным государственным органом в судебном порядке требования об исключении бюро кредитных историй из Государственного реестра бюро кредитных историй.

Должностные лица уполномоченного государственного органа не вправе использовать иначе чем в целях, предусмотренных Федеральным законом «О кредитных историях», и разглашать в какой-либо форме информацию, составляющую коммерческую, служебную, банковскую, налоговую тайну бюро кредитных историй, источников формирования кредитных историй, субъектов кредитных историй и пользователей кредитных историй.

По информации ФСФР России, в государственный реестр бюро кредитных историй включены 31 бюро кредитных историй.

Федеральная служба по финансовым рынкам Постановлением Правительства РФ от 10 августа 2005 г. № 501 уполномоченным органом по контролю и надзору за деятельностью бюро кредитных историй является **Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР)**.

Федеральная служба по финансовым рынкам России — это федеральный орган исполнительной власти, осуществляющим функции по принятию нормативных правовых актов, контролю и надзору в сфере финансовых рынков (за исключением страховой, банковской и аудиторской деятельности). Она находится в прямом подчинении Правительства РФ.

ФСФР ведет госреестр кредитных бюро, устанавливает и контролирует требования к финансовой и деловой репутации банков, утверждает план проверок и проводит контрольно-ревизионные мероприятия, отстаивает интересы владельцев кредитных историй в случае нарушения закона.

ФСФР утвердила Положение о требованиях к финансовому положению и деловой репутации участников бюро кредитных историй, а также перечень документов, которые представляются в ФСФР для подтверждения финансового положения и деловой репутации участников. В частности, стоимость чистых активов юридического лица, владеющего более 25% акций (долей) бюро,

устанавливается в размере не менее 3 млн руб. по состоянию на конец финансового года в течение двух лет, предшествующих году приобретения участником бюро доли в уставном капитале БКИ.

Кроме того, участник бюро должен существовать не менее двух лет; стоимость приобретаемой доли участия (вклада) в уставном капитале БКИ не должна превышать стоимости его чистых активов на момент приобретения доли. Также участник бюро не должен иметь задолженность по уплате налогов и сборов по состоянию на дату представления заявления о внесении записи в государственный реестр бюро кредитных историй.

Для физических лиц совокупный ежегодный объем доходов участника бюро, владеющего более 25% акций БКИ, устанавливается в размере не менее 300 тыс. руб. за каждый из последних двух лет, предшествующих году приобретения участником бюро доли (вклада) в уставном капитале БКИ.

Положением ФСФР установлены требования к деловой репутации участников бюро: они должны соблюдать законодательство РФ, а также соответствовать требованию непривлечения в течение двух последних лет к ответственности за нарушения законодательства о банковской, коммерческой, служебной и (или) налоговой тайне, соблюдать положения учредительных и внутренних документов бюро, а также принципы профессиональной этики.

Помимо этого должностные лица участника БКИ не должны привлекаться к уголовной ответственности за преступления в сфере экономики или против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления, а также к административной ответственности за правонарушения в области предпринимательской деятельности, финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг, банковской деятельности, связи и информации.

Кроме того, в течение двух последних лет к должностным лицам участника БКИ не должны быть применены меры воздействия в виде ограничения основного вида деятельности уполномоченными государственными органами и Банком России, осуществляющими в отношении участника функции контроля и надзора.

Вступившее в силу 19 января 2006 г. Положение о госреестре бюро кредитных историй (БКИ) разрешило наиболее острый вопрос, препятствовавший развитию института кредитных бюро в России. Теперь БКИ смогут оказывать реальное влияние на развитие отечественного рынка потребительского кредитования. Бюро,

вошедшие в реестр, будут не только накапливать информацию о кредитополучателях, но и обмениваться ею с банками.

14 февраля 2006 г. ФСФР приняла решение о внесении ООО «Объединенное бюро кредитных историй» в государственный реестр БКИ. Так, 21 февраля 2006 г. в государственный реестр бюро кредитных историй были внесены: ОАО «Национальное бюро кредитных историй», ЗАО «Бюро кредитных историй «Инфокредит» (НБКИ), ЗАО «Приволжское кредитное бюро».

Национальное бюро кредитных историй было создано 30 марта 2005 г. Учредителями являются следующие юридические лица: АК «БАРС-Банк», «Альфа-Банк», «Внешторгбанк», АБ «Газпромбанк», «Дельтабанк», банк «ЗЕНИТ», «ИМПЕКСБАНК», «Первый чешско-российский банк», банк «Петрокоммерц», АКБ «РОСБАНК», КБ «Ситибанк», КБ «Юниаструм Банк», Ассоциация российских банков, Некоммерческое партнерство «Национальное бюро кредитной информации», Trans Union — ведущая американская компания по предоставлению информации о потребителях, CRIF — ведущий европейский провайдер информации, систем принятия решений, технологий и консалтинговых услуг для оценки кредитных рисков и развития маркетинговых стратегий.

В 2008 г. 254 банка подписали с НБКИ договоры об обмене информацией и начали передачу ему данных. Учитывая динамику поступления информации, специалисты Национального бюро кредитных историй ожидают, что в ближайшее время в базе данных будет храниться более 1 млн кредитных историй.

Контрольные вопросы

1. Каков порядок создания и ликвидации банков, как происходит лицензирование банковской деятельности?
2. Дайте определение коммерческого банка. Каковы принципы деятельности коммерческого банка и его основные функции?
3. В чем сущность и формы пассивных операций коммерческих банков?
4. Что понимается под структурой банка и какой она может быть?
5. Охарактеризуйте ресурсы коммерческого банка: источники, состав и структуру.
6. Дайте определение собственному капиталу, его функциям и структуре. Покажите достаточность капитала банка и возможности его оценки.
7. Какие подходы могут быть заложены в основу управления коммерческими банками?

8. Каков порядок формирования и увеличения уставного капитала коммерческого банка?
9. Назовите варианты структур управления банком.
10. Каковы базовые банковские операции, выделяемые российским законодательством?
11. Охарактеризуйте депозитную политику банков. Назовите виды депозитов.
12. Что понимается под заемными средствами банков, каковы их виды?
13. Каковы методы банковского кредитования и формы ссудных счетов?
14. Опишите принципы банковского кредитования, назовите субъекты и объекты кредитования.
15. Что представляют собой активно-пассивные операции коммерческого банка?

Темы рефератов

1. Организационно-правовые формы коммерческих банков.
2. Участие коммерческих банков в финансировании предпринимательской деятельности.
3. Доходы, расходы и прибыль коммерческого банка.
4. Ликвидность коммерческого банка.

Тесты

1. Коммерческий банк — это организация, созданная для:
 - а) привлечения денежных средств и размещения их от своего имени на условиях возвратности, платности и срочности;
 - б) защиты имущественных интересов, связанных с имуществом и ответственностью граждан;
 - в) кредитный кооператив граждан.
2. Основные банковские услуги — это:
 - а) валютный обмен;
 - б) хранение ценностей;
 - в) как валютный обмен, так и хранение ценностей.
3. Операции, направленные на формирование ресурсов коммерческого банка, называются:
 - а) активными операциями;
 - б) пассивными операциями;
 - в) комиссионными операциями.
4. Активные операции банка в зависимости от их экономического содержания делятся на:
 - а) инвестиционные;

- б) информационные;
 - в) расчетно-кассовые.
5. К числу пассивных операций относятся:
- а) трастовые операции;
 - б) кредитные операции;
 - в) инвестирование в уставный капитал.
6. Размещение собственных и привлеченных средств банка для получения прибыли — это:
- а) пассивные операции;
 - б) активные операции;
 - в) комиссионные операции.
7. К числу основных комиссионных операций относятся:
- а) расчетно-кассовые операции;
 - б) инвестиционные операции;
 - в) гарантийные операции.
8. Операции, которые банк выполняет по поручению своих клиентов и взимает с них плату, называются:
- а) активными операциями;
 - б) комиссионными операциями;
 - в) пассивными операциями.
9. Корреспондентские счета — это:
- а) депозиты до востребования банков, имеющих договорные отношения друг с другом;
 - б) сберегательные вклады граждан;
 - в) срочные депозиты.

Литература

1. *Федеральный закон* Российской Федерации «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10 июля 2002 г. № 86 (в ред. от 26 апреля 2007 г.)
2. *Федеральный закон* Российской Федерации «О банках и банковской деятельности» от 2 декабря 1990 г. № 395-1 (в ред. от 03 марта 2008 г.).
3. *Федеральный закон* Российской Федерации «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ (в ред. от 22 июля 2008 г.).
4. *Федеральный закон* Российской Федерации «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» от 23 декабря 2003 г. № 177-ФЗ (в ред. от 13 октября 2008 г.).
5. *Федеральный закон* Российской Федерации «О кредитных историях» от 30 декабря 2004 г. № 218-ФЗ (в ред. от 21 июля 2005 г.).
6. *Положение* Банка России № 255-П «Об обязательных резервах кредитных организаций» от 29 марта 2004 г. (с учетом изменений).

7. *Инструкция* Банка России «Об обязательных нормативах банков» от 16 января 2004 г. № 110-И (с изм. на 18 февраля 2005 г.).
8. *Инструкция* Банка России № 1 от 30 января 1996 г. «О порядке регулирования деятельности кредитных организаций (с изменениями и дополнениями).
9. *Банковское дело: базовые операции для клиентов: Учебник* / Под ред. А.М. Тавасиева. М.: Финансы и статистика, 2005.
10. *Владимирова М.П., Козлов А.И.* Деньги, кредит, банки: Учеб. пособие. М.: КНОРУС, 2005.
11. *Деньги. Кредит. Банки: Учебник для вузов* / Под ред. проф. Е.Ф. Жукова. — 3-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005.
12. *Деньги. Кредит. Банки: Учебник* / Под ред. В.В. Иванова, Б.И. Соколова. М.: ТК Велби: Проспект, 2003.
13. *Калтырин Н.* Деятельность коммерческих банков. М.: Феникс, 2004.
14. *Печникова А.В., Маркова О.М., Стародубцева Е.Б.* Банковские операции. М.: Форум: Инфра-М, 2005.
15. *Саркисянц А.* Текущие тенденции развития российского банковского сектора // Вопросы экономики. 2006.
16. *Ушвицкий Л.И.* Совершенствование системы оценки выполнения банками обязательных нормативов Центрального банка Российской Федерации // Финансы и кредит. 2008. № 1 (289).
17. *Челноков В.А.* Банки и банковские операции: Букварь кредитования; Технология банковских ссуд; Окологанковское рыночное пространство: Учебник для вузов. 2-е изд., перераб. М.: Высшая школа, 2004.

Банк на рынке валютных операций

11.1. Валютные операции и порядок их осуществления

Общие понятия *Валютные операции* представляют собой действия по организации и управлению денежными отношениями, возникающими при движении валюты и ценных бумаг в валюте. Их осуществляют банки, имеющие статус уполномоченного банка, т.е. получившего от Центрального банка РФ лицензию на право проведения операций с иностранной валютой.

18 июня 2004 г. вступил в силу Федеральный закон от 10 декабря 2003 г. «О валютном регулировании и валютном контроле» № 173-ФЗ. В отличие от Закона РФ от 9 октября 1992 г. № 3615-1 он значительно расширяет права российских участников внешне-экономической деятельности и закладывает основы для дальнейшей либерализации валютных операций.

Юридические и физические лица, осуществляющие операции с иностранной валютой, делятся на резидентов и нерезидентов.

К группе *резидентов* относятся:

- физические лица — граждане РФ;
- иностранные граждане и лица без гражданства, у которых есть вид на жительство в России;
- юридические лица, созданные в соответствии с законодательством РФ и находящиеся на территории России
- филиалы, представительства и другие обособленные подразделения резиденты, которые находятся за рубежом;
- дипломатические представительства, консульские учреждения РФ и другие официальные представительства РФ, которые находятся за пределами территории РФ;
- постоянные представительства РФ при межгосударственных или межправительственных организациях Россия, субъекты.

В группу *нерезидентов* входят:

- физические лица — граждане РФ, постоянно проживающие в иностранном государстве;

- иностранные граждане и лица без гражданства, у которых нет вида на жительство;
- юридические лица, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств и находящиеся за пределами территории РФ;
- организации, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств и находящиеся за пределами территории России, которые не являются юридическими лицами;
- филиалы и постоянные представительства и другие обособленные подразделения нерезидентов;
- дипломатические представительства, консульские учреждения иностранных государств;
- постоянные представительства иностранных государств при межгосударственных или межправительственных организациях;
- межгосударственные и межправительственные организации, их филиалы и постоянные представительства в РФ.

Виды валютных операций

К валютным операциям отнесены операции резидентов и нерезидентов с валютными ценностями, валютой РФ или внутренними ценными бумагами¹. Валютные операции можно классифицировать по следующим признакам (табл. 11.1):

- *по объектам*, которые используются в проведении валютных операций;
- *по субъектам*, которые проводят эти операции.

К валютным операциям *не относятся*:

- прекращение зачетом встречных денежных требований, которые выражены в иностранной валюте или в рублях;
- уступка права требования платежа в иностранной валюте.

В то же время прекращение обязательства передачей отступного может стать валютной операцией, если: в качестве отступного передаются валютные ценности; сторонами являются резидент и нерезидент.

¹ Подробнее см.: Курбангалеева О.А. Валютные операции. М.: ООО «Вершина», 2005.

Таблица 11.1. Виды валютных операций

Объект операций	Вид валютной операции, которую проводят	
	резиденты	нерезиденты
Валютные ценно-сти	Приобретение у резиден-та и отчуждение в пользу резидента (в том числе покупка и продажа ино-странный валюты через уполномоченный банк)	—
Валютные ценно-сти, валюта РФ и внутренние цен-ные бумаги	Использование в качест-ве средства платежа при расчетах с резидентами Приобретение у нерези-дента и отчуждение в пользу нерезидента	— Приобретение у резиден-та и отчуждение в пользу резидента (в том числе покупка и продажа ино-странный валюты через уполномоченный банк) Приобретение у нерези-дента и отчуждение в пользу нерезидента
Валютные ценно-сти, валюта РФ и внутренние цен-ные бумаги	Использование в качест-ве средства платежа при расчетах с нерезидентами	Использование в каче-стве средства платежа при расчетах с резиден-тами и нерезидентами
Валюта РФ, внут-ренние и внешние ценные бумаги	Ввоз на таможенную территорию РФ и вывоз с таможенной территории РФ Перевод со счета, открытого за пределами терри-тории РФ, на счет того же лица, открытого на тер-ритории РФ Перевод со счета, открытого на территории РФ, на счет того же лица, открытого за пределами терри-тории РФ	— Перевод с одного счета (с раздела счета), открытого на территории РФ, на другой счет (раздел счета) того же лица, открытого на территории РФ

1. Валютные операции между резидентами запрещены (ч. 1 ст. 9 Закона № 173-ФЗ). Исключениями из этого правила являются сле-дующие расчеты:

- с магазинами беспошлинной торговли;

- при реализации товаров и оказании услуг пассажирам в пути следования транспортных средств при международных перевозках;
- между комиссионерами (агентами, поверенными) и комитентами (принципалами, доверителями), но только в случае, когда комиссионер (агент, поверенный) оказывает услуги, связанные с заключением и исполнением договоров с нерезидентом: о передаче товаров; о выполнении работ; об оказании услуг; о передаче информации и результатов интеллектуальной деятельности;
- по договорам транспортной экспедиции, перевозки и фрахтования (чартера);
- по операциям с внешними ценными бумагами, выпущенными от имени РФ, при условии учета прав на такие ценные бумаги в депозитариях (указанные операции должны осуществляться через организаторов торговли на рынке ценных бумаг РФ);
- по операциям юридических лиц с внешними ценными бумагами при условии учета прав на такие ценные бумаги в депозитариях и осуществления расчетов в валюте РФ;
- по уплате налогов, сборов и других обязательных платежей в иностранной валюте в федеральный бюджет, бюджет субъекта РФ, местный бюджет.

Без каких-либо ограничений резиденты могут осуществлять с уполномоченными банками те валютные операции, которые отнесены к банковским операциям. Перечень банковских операций установлен в ст. 5 Федерального закона «О банках и банковской деятельности» от 2 декабря 1990 г. № 395-1. Например, резидент может:

- получить и возратить кредит или заем в иностранной валюте, уплатить сумму процентов и штрафных санкций по кредитному договору;
- внести иностранную валюту на банковский счет или получить ее со счета;
- уплатить банку комиссионное вознаграждение в иностранной валюте;
- приобрести у уполномоченного банка вексель, выписанный этим или другим уполномоченным банком, а затем предъявить этот вексель к платежу, получить по нему платеж и взыскать штрафные санкции;
- продать уполномоченному банку вексель.

Что касается резидентов — физических лиц, то они могут свободно приобрести или продать уполномоченному банку наличную или безналичную иностранную валюту. Уполномоченные банки могут совершать между собой валютные операции по сделкам, которые совершаются ими от своего имени и за свой счет, в порядке, установленном ЦБ РФ.

Таким образом, впервые на законодательном уровне закреплён четкий перечень случаев, когда допускаются расчеты в иностранной валюте между резидентами.

2. Нерезиденты могут безо всяких ограничений переводить между собой иностранную валюту (п. 1 ст. 10 Закона № 173-ФЗ). Причём переводы можно делать:

- со счетов, которые открыты в зарубежных банках, на счета уполномоченных банков;
- со счетов, открытых в уполномоченных банках, на счета зарубежных банков.

Кроме того, они могут осуществлять между собой валютные операции с внутренними ценными бумагами на территории РФ. Российская валюта может быть переведена от нерезидента к нерезиденту без ограничений только в одном направлении — со счетов, которые открыты в зарубежных банках, на счета уполномоченных банков.

3. Все валютные операции между резидентами и нерезидентами осуществляются без ограничений, за исключением валютных операций, в отношении которых ограничения устанавливаются в целях предотвращения существенного сокращения золотовалютных резервов, резких колебаний курса валюты Российской Федерации, а также для поддержания устойчивости платежного баланса Российской Федерации. Указанные ограничения носят недискриминационный характер и отменяются органами валютного регулирования по мере устранения обстоятельств, вызвавших их установление.

К ограничениям относится положение о том, что купля-продажа иностранной валюты и чеков (в том числе дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, в Российской Федерации производится только через уполномоченные банки. Центральный банк Российской Федерации устанавливает для кредитных организаций требования к оформлению документов при купле-продаже наличной иностранной валюты и чеков (в том числе дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте.

Установление требования об идентификации личности при купле-продаже физическими лицами наличной иностранной валюты и чеков (в том числе дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, не допускается, за исключением случаев, предусмотренных федеральными законами.

Сведения, идентифицирующие личность, могут быть внесены в документы, оформляемые при купле-продаже физическим лицом наличной иностранной валюты и чеков (в том числе дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, по просьбе самого физического лица.

**Валютные операции,
регулируемые
Правительством РФ**

При осуществлении внешнеэкономической деятельности резидент может предоставить нерезиденту отсрочку платежа или коммерческий кредит.

Отсрочка платежа предоставляется при экспорте товаров, работ, услуг. В этом случае резидент выступает в роли продавца, а нерезидент — в роли покупателя. Если отсрочка платежа по оплате экспортных товаров, работ, услуг предоставлена нерезиденту на срок до 180 дней, то валютные операции совершаются свободно без каких-либо ограничений.

Если резидент предоставил нерезиденту отсрочку платежа на срок от 180 календарных дней до одного года, то указанные валютные операции также проводятся без каких-либо ограничений. Но только в том случае, если покупатель-нерезидент гарантирует продавцу-резиденту оплату экспортных товаров.

Положение о предоставлении обеспечения должно быть зафиксировано во внешнеторговом контракте, а также указано в паспорте сделки. Кроме того, резидент обязан предоставить в уполномоченный банк документы, которые подтверждают, что такое обеспечение предоставлено.

Законом «О валютном регулировании и валютном контроле» предусмотрено четыре вида обеспечения:

- *безотзывной аккредитив*, покрытый за счет нерезидента; исполняющим банком по такому аккредитиву будет выступать зарубежный банк;
- *банковская гарантия*, выданная зарубежным банком в пользу резидента;
- *вексель*, выданный нерезидентом в пользу резидента и авалированный зарубежным банком (аваль — поручительство по векселю);
- *договор имущественного страхования* — риска утраты (гибели), недостачи или повреждения имущества, которое при-

читается резиденту, риска гражданской ответственности нерезидента, предпринимательского риска резидента (неполучение резидентом или невозврата ему денежных средств, невозврата или непоставки товаров).

Как видим, несколько видов обеспечения предусматривают участие зарубежного банка в их оформлении. Однако обеспечения можно использовать только в том случае, если зарубежный банк удовлетворяет одному из критериев, которые предусмотрены указанием ЦБ РФ от 30 марта 2004 г. № 1410-У.

Коммерческий кредит в виде предоплаты предоставляется при импорте товаров, работ, услуг. В этом случае резидент выступает в роли покупателя, а нерезидент — в роли продавца.

Требование о резервировании может быть установлено Правительством РФ только в двух случаях, если срок предоставленной отсрочки превышает:

- три года — при импорте товаров, указанных в разделах XVI, XVII и XIX товарной номенклатуры ВЭД;
- 180 календарных дней — в остальных случаях осуществления внешнеторговой деятельности.

В указанных случаях резидент должен зарезервировать 50% суммы предоплаты, которая была перечислена нерезиденту за минусом стоимости полученных от нерезидента товаров, работ, услуг. Как и при отсрочке платежа, денежные средства будут зарезервированы до исполнения нерезидентом своих обязательств, но не более чем на два года.

Ввоз и вывоз валютных ценностей

Ввоз в Российскую Федерацию иностранной валюты и (или) валюты Российской Федерации, а также дорожных чеков, внешних и (или) внутренних ценных бумаг в документарной форме осуществляется резидентами и нерезидентами без ограничений при соблюдении требований таможенного законодательства Российской Федерации.

При единовременном ввозе в Российскую Федерацию физическими лицами — резидентами и физическими лицами — нерезидентами наличной иностранной валюты и (или) валюты Российской Федерации, а также дорожных чеков, внешних и (или) внутренних ценных бумаг в документарной форме в сумме, превышающей в эквиваленте 10 000 долларов США, ввозимая наличная иностранная валюта и (или) валюта Российской Федерации, а также дорожные чеки, внешние и (или) внутренние ценные бумаги в документарной форме подлежат декларированию таможенному органу путем подачи письменной таможенной декларации на всю сумму ввозимой наличной иностранной валюты и (или) валюты Россий-

ской Федерации, а также дорожных чеков, внешних и (или) внутренних ценных бумаг в документарной форме.

Физические лица — резиденты и физические лица — нерезиденты имеют право вывозить из Российской Федерации иностранную валюту, валюту Российской Федерации, дорожные чеки, внешние и (или) внутренние ценные бумаги в документарной форме, ранее ввезенные или переведенные в Российскую Федерацию, при соблюдении требований таможенного законодательства Российской Федерации в пределах, указанных в таможенной декларации или ином документе, подтверждающем их ввоз или перевод в Российскую Федерацию.

Физические лица — резиденты и физические лица — нерезиденты имеют право единовременно вывозить из Российской Федерации наличную иностранную валюту и (или) валюту Российской Федерации в сумме, равной в эквиваленте 10 000 долл. США или не превышающей этой суммы. При этом не требуется представление в таможенный орган документов, подтверждающих, что вывозимая наличная иностранная валюта и (или) валюта Российской Федерации была ранее ввезена или переведена в Российскую Федерацию либо приобретена в Российской Федерации.

При единовременном вывозе из Российской Федерации физическими лицами — резидентами и физическими лицами — нерезидентами наличной иностранной валюты и (или) валюты Российской Федерации в сумме, равной в эквиваленте 3000 долл. США или не превышающей этой суммы, вывозимая наличная иностранная валюта и (или) валюта Российской Федерации не подлежит декларированию таможенному органу.

При единовременном вывозе из Российской Федерации физическими лицами — резидентами и физическими лицами — нерезидентами наличной иностранной валюты и (или) валюты Российской Федерации в сумме, превышающей в эквиваленте 3000 долл. США, вывозимая наличная иностранная валюта и (или) валюта Российской Федерации подлежит декларированию таможенному органу путем подачи письменной таможенной декларации на всю сумму вывозимой наличной иностранной валюты и (или) валюты Российской Федерации.

Наличные и срочные валютные операции

В зависимости от срока валютные операции делятся на наличные и срочные. При **наличных операциях «спот»** (это операция, осуществляемая по согласованному сегодня курсу, когда одна валюта используется для покупки другой валюты со сроком окончательного расчета на второй рабочий день, не считая дня заключения сделки) обмен валют происходит не позже второго рабочего дня после ее

заклучения; при срочных сделках (форвард, фьючерс, опцион) исполнение совершается через определенный промежуток времени — от нескольких недель до нескольких месяцев (обычно три—шесть месяцев). Многие операции основаны на комбинациях сделок спот и форвард, а также на сочетании валютных и депозитных операций.

Наличные (кассовые) валютные операции опосредствуют экспортно-импортные торговые операции, торговлю услугами, неторговые сделки, обмен денег туристами, фондовые операции, ведение валютных позиций в банках и т.д. и т.п.

При *срочных валютных сделках* (форвардных, фьючерсных, опционных) продавец обязуется продать обусловленную сумму валюты через определенный срок после заключения сделки по курсу, установленному в момент заключения сделки, а покупатель обязуется принять валюту по указанному курсу.

В связи с этим специалисты указывают на *два существенных признака* сделок на срок:

- интервал между заключением сделки и ее исполнением;
- установление курсов в момент заключения сделки.

И в этом случае особую важность приобретает правильная оценка перспектив курса.

Цель сделок на срок — извлечение прибыли из разницы на день заключения и день исполнения сделки. Срочные сделки поэтому являются спекулятивными операциями заключаются с расчетом на повышение или понижение курсов. Причем чем продолжительнее срок (один, три и шесть месяцев), тем выше риск по срочным сделкам, но было бы неправильно рассматривать срочные сделки с иностранными валютами только как спекулятивные операции. Когда сделки сочетаются с торговыми операциями, они служат *средством хеджирования* — страхования от возможного риска неблагоприятного колебания валютного курса. Если экспортер продает товар на условиях рассрочки платежа и опасается понижения курса валюты платежа, то он может застраховать себя, продав иностранную валюту на срок со сдачей в обусловленный период — момент поступления платежа от иностранного покупателя. В свою очередь, импортер, купив товар на иностранную валюту в кредит с платежом через несколько месяцев, одновременно покупает и необходимую ему валюту на срок по курсу дня заключения срочной сделки и тем самым страхует себя от возможного повышения курса валюты платежа к моменту оплаты товара.

Среди срочных валютных сделок особое распространение при проведении операций хеджирования получили *форвардные сделки*, что объясняется рядом их особенностей:

- произвольная сумма сделки;

- сделки с реальной валютой;
- невозможность передачи или продажи сделки другой стороне;
- стороны не обязаны информировать о заключении сделки.

Срочные валютные операции осуществляются через банки или специализированные брокерские фирмы.

Коммерческие банки, в свою очередь, заключают собственные форвардные сделки, чтобы покрыть свои срочные покупки продаж иностранной валюты, а продажи — покупкой с целью поддержания валютных позиций для текущих расчетов.

Условиями проведения срочных сделок являются:

- отсутствие валютных ограничений;
- ограниченный срок заключения сделок (обычно не более чем на один—три месяца и только с некоторыми валютами на шесть месяцев);
- ограниченное число валют, с которыми совершаются сделки, в том числе американский и канадский доллары, японская иена и западноевропейские валюты.

Курсы срочных валютных сделок определяются, при прочих равных условиях, размерами (различиями в размерах) процентных ставок, а также спросом и предложением на рынке.

Курс срочных сделок обычно не совпадает с курсом наличных сделок. Когда (курс срочных сделок выше курса наличной валюты в день заключения сделки, надбавка к наличному курсу называется премией; скидка с наличного курса называется дисконтом. В котировочных таблицах указываются размеры премий и дисконтов по срочным сделкам, заключенным накануне, либо даются цифровые выражения курсов валют по срочным сделкам.

Все прочие операции с иностранными валютами представляют собой сочетание рассмотренных наличных и срочных сделок.

Другие виды валютных сделок *Операция «форвард»* (срочные сделки) — это контракт, который заключается в настоящий момент времени по покупке одной валюты в обмен на другую по обусловленному курсу, с совершением сделки в определенный день в будущем. В свою очередь, операция «форвард» подразделяется следующим образом:

- сделки «с аутрайдером» — условие поставки валюты на определенную дату;
- сделки «с опционом» — условие нефиксированной даты поставки валюты.

Операция «своп» — сделка по купле (продаже) какого-либо актива на условиях немедленной поставки (сделка «спот») с одновре-

менным заключением обратной сделки на определенный срок. Они широко используются коммерческими банками на валютном рынке.

Сделка «своп» представляет собой валютные операции, сочетающие покупку или продажу валюты на условиях наличной сделки «спот» с одновременной продажей или покупкой той же валюты на срок по курсу «форвард». Сделки включают в себя несколько разновидностей:

- сделка «репорт» — продажа иностранной валюты на условиях «спот» с одновременной ее покупкой на условиях «форвард»;
- сделка «дерепорт» — покупка иностранной валюты на условиях «спот» и одновременная продажа ее на условиях «форвард».

С 26 сентября 2002 г. Банк России осуществляет *операции «валютный своп»* (покупку валюты с одновременным заключением сделки продажи валюты в более поздний срок). Это более гибкий инструмент валютного регулирования, чем валютные интервенции.

Данное решение направлено на развитие инструментов регулирования краткосрочной ликвидности уполномоченных банков и поддержание стабильности на российском денежном рынке. 11 июня 2004 г. Банк России начал использовать в расчетах значение ставки привлечения по иностранной валюте, а с 3 октября 2005 г. появилась возможность заключать сделки «валютный своп» по инструменту «рубль — евро».

При проведении сделок «валютный своп» Банк России осуществляет покупку иностранной валюты за российские рубли сроком «сегодня» по действующему официальному курсу иностранной валюты к российскому рублю (базовому курсу) с ее последующей продажей сроком «завтра» по курсу, равному указанному базовому курсу, увеличенному на «своп-разницу», рассчитанную по следующей формуле:

$$CP = BK \cdot \left(\frac{1 + \frac{PC_{RUB} \cdot D}{100\% \cdot ДГ_{RUB}}}{1 + \frac{PC_{cur} \cdot D}{100\% \cdot 360}} - 1 \right),$$

где CP — величина «своп-разницы», в рублях;

BK — базовый курс;

PC_{RUB} — устанавливаемая рабочей группой Комитета Банка России по денежно-кредитной политике для целей заключения сделок «валютный своп» процентная ставка по рублям, в процентах годовых;

PC_{cur} — процентная ставка по иностранной валюте: для долларов США ставка FEDERAL FUNDS TARGET RATE, в процентах годовых (источник: REUTERS, код страницы <USFFTARGET=>, последнее значение), для евро ставка MINIMUM BID RATE AT REFINANCING TENDER, в процентах годовых (источник: REUTERS, код страницы <ECBMRO=ECBF>, последнее значение);

- Д — число календарных дней со дня расчетов по первой части сделки «валютный своп» (исключая день расчетов по первой части сделки) по день расчетов по второй части сделки «валютный своп» (включая день расчетов по второй части сделки);
- $ДГ_{RUB}$ — число календарных дней в календарном году (365 или 366).

Сделки «валютный своп» заключаются Банком России на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ), а также с кредитными организациями, являющимися контрагентами Банка России по операциям купли-продажи иностранной валюты на внутреннем валютном рынке.

Минимальная сумма сделки на внебиржевом рынке равна 3 млн долл. США для сделок «рубль — доллар» и 1 млн евро для сделок «рубль — евро».

Если иностранная валюта, купленная на условиях «своп», одновременно размещается на депозитном счете по согласованной с иностранным банком ставке, то такая валютная операция называется «своп» с депозитом и также широко совершается коммерческими банками с целью повышения доходности валютных операций.

Валютный арбитраж — операции с иностранной валютой, проводимые с целью получения прибыли, используя разницу курсов валют на разных валютных рынках. В последние годы широкое распространение получил процентный арбитраж, при котором используется разница в процентных ставках на различных рынках.

Чтобы извлечь прибыль из разницы на курсах, необходимо одновременно с покупкой/продажей валюты осуществить ее продажу/покупку. Если банк в Лондоне покупает доллары, то его корреспондент в Нью-Йорке должен продать доллары на фунты стерлингов.

Следовательно, характерной особенностью арбитражной сделки является одновременность действий. Если будет разрыв во времени, то это уже не арбитражная, а срочная сделка.

Экономический результат валютного арбитража — выравнивание курсов валют на отдельных рынках (в пространстве). И хотя с развитием электронных средств связи и увеличением объема операций различия в курсах, достаточные для покрытия издержек по конвертации, стали возникать реже и пространственный арбитраж в некоторой степени утратил свое значение, тем не менее практически все коммерческие банки, а также валютные отделы транснациональных корпораций все еще совершают арбитражные сделки.

Усиление неустойчивости валютных курсов, колебания курсовых соотношений и процентных ставок повысили роль страхования от валютно-процентных рисков, привели к появлению принципи-

ально новых инструментов управления рисками. Одним из новых средств такого страхования стала срочная биржевая торговля иностранной валютой и другими международными платежными документами (векселями, казначейскими обязательствами, облигациями и др.), именуемыми в практике финансовыми фьючерсами и финансовыми опционами, называемыми также дериватами или производными инструментами.

В качестве примеров рассмотрим возможные на российском рынке валютные операции:

- валютно-процентный «своп»;
- операции по сочетанию контокоррента с овердрафтом.

Валютный «своп» представляет собой покупку и одновременную форвардную продажу валюты (депорт) или, наоборот, одновременную форвардную покупку валюты (репорт). *Процентный «своп»* — это обмен процентными ставками по заемным средствам.

Сочетание этих двух свопов ведет к совершенно новой операции: *валютно-процентному «свопу»*, который представляет собой обмен как валютами, так и процентами. Этот вид свопа может быть заключен между несколькими участниками.

Содержание операции по сочетанию контокоррента с овердрафтом состоит в их совместном использовании при денежных платежах, особенно при валютных расчетах. Когда денежные средства (в том числе валюта) поступают на счет владельца раньше наступления срока платежа по заключенным контрактам, то они зачисляются на контокоррентный счет. Если срок платежа наступает раньше срока поступления денег, то инвестор использует овердрафт банка. Возврат кредита банку по овердрафту и процентов по нему будет произведен в момент поступления денег на счет владельца.

11.2. Валютное регулирование и валютный контроль

Валютные законодательства *Валютное законодательство* — это система правовых норм (валютное право), определяющая принципы валютных ограничений, закрепляющая на правовом уровне порядок осуществления валютных операций и полномочия органов и агентов валютного регулирования.

Валютное законодательство РФ включает в себя:

- Закон «О валютном регулировании и валютном контроле»;
- акты валютного законодательства РФ (федеральные законы, которые приняты в соответствии с Законом «О валютном регулировании и валютном контроле»);

- акты органов валютного регулирования (нормативные правовые акты по вопросам валютного регулирования);
- акты органов валютного контроля (нормативные правовые акты по вопросам валютного контроля).

Помимо указанных нормативных документов, организации должны применять международные договоры России в сфере валютного регулирования и контроля при условии, что в международном договоре не указано, что для его применения необходимо издание внутрисоветского акта валютного законодательства РФ.

Все акты валютного законодательства РФ и акты органов валютного регулирования должны быть официально опубликованы. Нормативные акты валютного законодательства применяются только к тем отношениям, которые возникли уже после вступления в силу этих актов.

Акты валютного законодательства РФ и акты органов валютного регулирования, которые устанавливают новые обязанности для резидентов и нерезидентов или ухудшают их положение, *обратной силы не имеют*.

В то же время те законодательные акты, которые отменяют ограничения на осуществление валютных операций или иным образом улучшают положение резидентов и нерезидентов, *могут иметь обратную силу*, но при условии, что это прямо предусмотрено в указанных законодательных актах.

Органы валютного регулирования *Валютным регулированием и валютным контролем* в Российской Федерации занимаются специальные органы. Согласно ст. 5 Закона № 173-ФЗ органами валютного регулирования являются *Центральный банк РФ и Правительство РФ*. В пределах своей компетенции они издают акты органов валютного регулирования, которые обязательны для всех резидентов и нерезидентов. Однако издавать такие документы они могут лишь в тех случаях, когда это предусмотрено Законом «О валютном регулировании и валютном контроле».

Кроме того, ЦБ РФ устанавливает единые формы учета и отчетности по валютным операциям, определяет порядок и сроки их представления, а также готовит и публикует статистическую информацию по валютным операциям.

Целью валютного контроля является обеспечение соблюдения валютного законодательства при осуществлении валютных операций.

Основными направлениями валютного контроля являются:

1) определение соответствия проводимых валютных операций действующему законодательству и наличия необходимых для них лицензий и разрешений;

2) проверка выполнения резидентами обязательств в иностранной валюте перед государством, а также обязательств по продаже иностранной валюты на внутреннем валютном рынке Российской Федерации;

3) проверка обоснованности платежей в иностранной валюте;

4) проверка полноты и объективности учета и отчетности по валютным операциям, а также по операциям нерезидентов в валюте Российской Федерации.

Согласно ст. 22 Закона № 173-ФЗ валютный контроль осуществляется Правительством РФ, органами и агентами валютного контроля (табл. 11.2).

Таблица 11.2. Валютный контроль

<i>Орган валютного контроля</i>	<i>Агент валютного контроля</i>
Центральный банк РФ	Уполномоченные банки, подотчетные Центральному банку РФ
Федеральные органы исполнительной власти, уполномоченные Правительством РФ	Профессиональные участники рынка ценных бумаг, которые: — не являются уполномоченными банками; — подотчетны Федеральной службе по финансовым рынкам Территориальные органы федеральных органов исполнительной власти, которые являются органами валютного контроля

Правительство РФ координирует деятельность федеральных органов исполнительной власти в области валютного контроля, а также обеспечивает их взаимодействие с Центральным банком РФ (п. 6 ст. 22 Закона РФ № 173-ФЗ). Кроме того, в обязанности Правительства РФ входит также обеспечение взаимодействия профессиональных участников рынка ценных бумаг с ЦБ РФ.

Центральный банк РФ осуществляет контроль за валютными операциями кредитных организаций и валютных бирж (п. 4 ст. 22 Закона РФ № 173-ФЗ). Кроме того, он взаимодействует с другими органами валютного контроля и обеспечивает взаимодействие с ними уполномоченных банков, которые являются агентами валютного контроля.

Контроль за осуществлением валютных операций резидентов и нерезидентов, которые не являются кредитными организациями и

валютными биржами, возложен на федеральные органы исполнительной власти, к которым, в частности, относятся:

- Федеральная таможенная служба;
- Федеральная служба финансово-бюджетного надзора.

Федеральная таможенная служба (ФТС России) свою деятельность осуществляет непосредственно, а также через таможенные органы и представительства службы за рубежом, которые являются агентами валютного контроля.

ФТС России осуществляет валютный контроль операций, которые связаны с перемещением товаров и транспортных средств через таможенную границу. Об этом говорится в п. 5.11 Положения о Федеральной таможенной службе, которое утверждено Постановлением Правительства РФ от 21 августа 2004 г. № 429.

Федеральная служба финансово-бюджетного надзора (или Росфиннадзор — данное название приведено в Перечне полных и сокращенных наименований федеральных органов исполнительной власти, который утвержден распоряжением администрации Президента РФ, аппарата Правительства РФ от 6 августа 2004 г. № 1363/1001) находится в ведении Министерства финансов РФ. Свою деятельность служба осуществляет непосредственно, а также через свои территориальные органы, которые являются агентами валютного контроля. Положение о Федеральной службе финансово-бюджетного надзора утверждено постановлением Правительства РФ от 15 июня 2004 г. № 278.

Росфиннадзор контролирует валютные операции резидентов и нерезидентов (кроме кредитных организаций и валютных бирж), чтобы установить:

- соответствуют ли они российскому валютному законодательству, имеются ли необходимые лицензии и разрешения;
- соблюдаются ли при совершении валютных операций требования актов органов валютного регулирования и валютного контроля.

Для реализации своих функций Росфиннадзор организует проверки, в ходе которых определяется полнота и правильность учета и отчетности по операциям в иностранной валюте, а также по операциям нерезидента, осуществляемых в рублях.

К проведению таких проверок Росфиннадзор может привлекать:

- агентов валютного контроля (уполномоченные банки, территориальные таможенные органы и профессиональных участников рынка ценных бумаг);

- правоохранительные, контролирующие и другие федеральные органы исполнительной власти.

Агентами валютного контроля являются уполномоченные банки, профессиональные участники ценных бумаг и территориальные органы ФТС России и Росфиннадзора. Уполномоченными банками называются кредитные организации или филиалы кредитной организации, которые:

- созданы в соответствии с законодательством РФ;
- действуют на территории РФ;
- имеют право осуществлять банковские операции со средствами в иностранной валюте на основании лицензии ЦБ РФ.

Согласно разделу 2 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» к профессиональным участникам рынка ценных бумаг относятся:

- брокеры, которые совершают сделки с ценными бумагами от имени и за счет клиента или от своего имени и за счет клиента на основании возмездных договоров с клиентом;
- дилеры, которые совершают сделки купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и цен продажи, путем продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки;
- управляющие, т.е. организации, которые осуществляют деятельность по управлению ценными бумагами;
- клиринговые организации, осуществляющие деятельность по определению взаимных обязательств;
- депозитарии, которые оказывают услуги по хранению сертификатов ценных бумаг, а также по учету и переходу прав на ценные бумаги;
- держатели реестра (регистраторы), которые ведут деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг;
- организаторы торгов на рынке ценных бумаг, в том числе фондовых биржах.

Права и обязанности сторон при осуществлении валютного контроля

Органам валютного контроля разрешено издавать нормативные акты *в пределах своей компетенции* (п. 5 ст. 4 Закона № 173-ФЗ).

Нормативные акты издаются в форме указаний, положений и инструкций. Они обязательны для федеральных органов государственной власти, органов государственной власти субъектов РФ и органов местного самоуправления, а также для всех юридических и физических лиц.

Кроме того, органы валютного контроля обязаны рассматривать заявления резидентов о предварительной регистрации (ч. 6 ст. 23 Закона № 173-ФЗ).

Контроль за соблюдением резидентами и нерезидентами валютного законодательства возложен на агентов валютного контроля (п. 1 ч. 7 ст. 23 Закона № 173-ФЗ). Они обязаны предоставлять органам валютного контроля информацию о валютных операциях, которые проводятся с их участием.

В обязанности органов и агентов валютного контроля входят также и другие обязанности, например:

- сохранять коммерческую, банковскую и служебную тайну, которая связана с проведением валютного контроля;
- представлять органам валютного контроля информацию и документы, которые необходимы для осуществления ими своих функций;
- передавать информацию о нарушителях валютного законодательства Федеральной службе финансово-бюджетного надзора.

Для осуществления своих функций, органы и агенты валютного контроля наделены *широкими правами*, которые закреплены в статье 23 Закона № 173-ФЗ. Прежде всего, все органы и агенты валютного контроля имеют право запрашивать информацию и документы, которые связаны с проведением валютных операций, открытием и ведением счетов.

Порядок их представления уполномоченным банкам устанавливается Центральным банком РФ, а порядок представления в адрес других агентов валютного контроля — Правительством РФ.

В п. 4 ст. 23 Закона № 173-ФЗ приведен закрытый перечень документов, которые резиденты и нерезиденты *обязаны представлять агентам валютного контроля по их запросам*:

- документы, удостоверяющие личность физического лица;
- документы о государственной регистрации юридического лица или о государственной регистрации физического лица в качестве предпринимателя;
- свидетельство о постановке на учет в налоговом органе;
- документы, удостоверяющие права на недвижимое имущество;
- документы, подтверждающие права нерезидентов на проведение валютных операций и открытие счетов (они оформляются и выдаются по месту жительства или по месту регистрации нерезидента);
- документы о предварительной регистрации;

- уведомление налогового органа по месту учета резидента об открытии счета в зарубежном банке;
- документы, которые являются основанием для совершения валютной операции.

К документам, которые являются основанием для совершения валютной операции, относятся:

- договоры (соглашения, контракты);
- доверенности, выписки из протокола общего собрания или другого органа управления организации;
- документы о результатах торгов;
- документы, подтверждающие факт передачи товаров, выполнения работ, оказания услуг, передачи информации и результатов интеллектуальной деятельности;
- акты государственных органов.

Банковскими документами, подтверждающими совершение валютной операции, являются:

- таможенные декларации, а также документы, которые подтверждают ввоз в РФ иностранной валюты и валюты РФ, внешних и внутренних ценных бумаг;
- паспорт сделки.

Органам и агентам валютного контроля разрешено проводить проверки деятельности резидентов и нерезидентов на предмет соблюдения ими актов валютного законодательства и актов органов валютного регулирования, а также полноты и достоверности учета и отчетности по валютным операциям.

В случае выявления нарушений в ходе проведения таких проверок органы валютного контроля выдают предписания об их устранении, а также применяют к нарушителям *меры ответственности, которые установлены законодательством РФ*.

В соответствии с нормами финансового права за нарушения порядка осуществления расчетов между резидентами и нерезидентами в валюте РФ, порядка приобретения и использования в РФ валюты РФ нерезидентами, вывоза и пересылки из РФ валюты РФ и ценных бумаг, выраженных в валюте РФ, а также ввоз и пересылка в РФ валюты РФ и ценных бумаг, выраженных в валюте РФ, порядка совершения сделок с драгоценными металлами, природными драгоценными камнями, а также жемчугом в РФ, порядка продажи и покупки иностранной валюты за валюту РФ, порядка перевода, вывоза и пересылки нерезидентами из РФ валютных ценностей ре-

зиденты, включая уполномоченные банки, и нерезиденты *несут ответственность в виде взыскания в доход государства*:

- 1) всего полученного по недействительным сделкам;
- 2) взыскания в доход государства необоснованно приобретенного не по сделке, а в результате незаконных действий.

Резиденты, включая уполномоченные банки, и нерезиденты за отсутствие учета валютных операций, ведение учета валютных операций с нарушением установленного порядка, непредставление или несвоевременное представление органам и агентам валютного контроля документов и информации несут ответственность в виде штрафов в пределах суммы, которая не была учтена, была учтена ненадлежащим образом или по которой документация и информация не были представлены в установленном порядке.

При повторном нарушении вышеуказанных положений, а также за невыполнение или ненадлежащее выполнение предписаний органов валютного контроля резиденты, включая уполномоченные банки, и нерезиденты *несут ответственность в виде*:

- 1) взыскания в доход государства вышеуказанных сумм, а также штрафов в пределах пятикратного размера этих сумм, осуществляемого Центральным банком Российской Федерации в соответствии с законами Российской Федерации;
- 2) приостановления действия или лишения резидентов, включая уполномоченные банки, или нерезидентов выданных органами валютного контроля лицензий и разрешений;
- 3) других санкций, установленных законодательством Российской Федерации.

Взыскание данных санкций производится по решению соответствующих органов валютного контроля, в том числе по решению, вынесенному на основании представления агентов валютного контроля.

При выявлении таможенными органами Российской Федерации в ходе осуществления валютного контроля нарушений валютного законодательства Российской Федерации, являющихся одновременно нарушениями таможенных правил либо правонарушениями, посягающими на нормальную деятельность таможенных органов Российской Федерации, лица несут ответственность в соответствии с таможенным законодательством.

По действующему уголовному законодательству *уголовно наказуемыми являются*:

- легализация (отмывание) денежных средств, приобретенных незаконным путем;

- незаконное получение кредита;
- злостное уклонение от погашения кредиторской задолженности;
- злоупотребления при выпуске ценных бумаг (эмиссии);
- изготовление или сбыт поддельных денег или ценных бумаг;
- изготовление или сбыт поддельных кредитных либо расчетных карт и иных платежных документов;
- незаконный оборот драгоценных металлов, природных драгоценных камней или жемчуга;
- нарушение правил сдачи государству драгоценных металлов и драгоценных камней;
- невозвращение из-за границы средств в иностранной валюте.

Контрольные вопросы

1. Каковы принципы валютного регулирования и валютного контроля?
2. Дайте общую характеристику Закона РФ «О валютном регулировании и валютном контроле».
3. Дайте определения понятиям: «валютные операции», «уполномоченные банки», «валютные биржи».
4. Какие существуют виды валютных операций между резидентами и нерезидентами согласно Закону РФ «О валютном регулировании и валютном контроле»?
5. Что такое уполномоченный банк?
6. Дайте характеристику резидента.
7. Дайте характеристику нерезидента.
8. Какие валютные счета открываются хозяйствующему субъекту одновременно в уполномоченном банке?
9. Для каких целей используется транзитный валютный счет?
10. Для каких целей используется текущий валютный счет?
11. Определите порядок обязательной продажи части валютной выручки.
12. Охарактеризуйте валютные сделки с немедленной поставкой (сущность операций «спот», особенности сделок «спот», применение сделок «спот»).
13. Каков порядок открытия валютных счетов юридических лиц — резидентов в уполномоченных банках РФ?
14. Расскажите об основных операциях банка со средствами физических лиц и типах валютных счетов физических лиц.
15. Каков порядок покупки и продажи валюты на внутреннем валютном рынке РФ?

Темы рефератов

1. Валютные операции и порядок их осуществления.
2. Контроль за покупкой валюты и поступлением валютной экспортной выручки.
3. Межгосударственные структуры в валютно-кредитной сфере.
4. Цели создания международных финансовых и кредитных институтов. Характеристика их функционирования.

Тесты

1. Валютные ограничения для резидентов устанавливаются при конвертируемости валюты:
 - а) внутренней;
 - б) внешней;
 - в) свободной;
 - г) межбанковской.
2. Валютный коридор — это:
 - а) разница между курсом продажи и покупки иностранной валюты;
 - б) процентное отношение курса продажи к валютной марже;
 - в) процентное отношение маржи к курсу продажи;
 - г) установленный предел колебаний валютного курса.
3. Цена денежной единицы данной страны, выраженная в иностранной валюте или международных валютных единицах, называется валютным:
 - а) курсом;
 - б) режимом;
 - в) паритетом;
 - г) демпингом.
4. Операция покупки валюты с одновременной ее продажей в целях получения прибыли от разницы валютных курсов называется:
 - а) процентным арбитражем;
 - б) валютным арбитражем;
 - в) операцией «своп».
5. Вид сделки, при которой операция с целью получения прибыли от изменения валютных курсов связана с преднамеренным принятием валютного риска, называется:
 - а) сделкой «своп»;
 - б) валютным арбитражем;
 - в) валютной спекуляцией.
6. Предприятие, осуществляющее хеджирование с помощью форвардного контракта на покупку валюты при форвардном курсе 28,7 руб.,

получит выгоду при курсе «спот» доллара США к рублю в день окончания срока форвардного контракта:

- а) 28 руб.;
 - б) 28,7 руб.;
 - в) 29 руб.
7. Если во внешнеэкономическом контракте валюта платежа совпадает с валютой цены, то применяется валютная оговорка:
- а) прямая;
 - б) косвенная;
 - в) мультивалютная.
8. Продавцы и покупатели используют механизм арбитража для:
- а) страхования валютных рисков;
 - б) ускорения расчетов;
 - в) получения прибыли от разницы валютных курсов.
9. Когда владелец валюты продает ее банку с условием последующего выкупа через определенный срок по более высокому курсу, то эта сделка представляет собой:
- а) опцион;
 - б) депорт;
 - в) репорт.

Литература

1. *Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»* от 10 июля 2002 г. № 86 (в ред. от 26 апреля 2007 г.).
2. *Федеральный закон Российской Федерации «О банках и банковской деятельности»* от 2 декабря 1990 г. № 395-1 (в ред. от 03 марта 2008 г.).
3. *Федеральный закон Российской Федерации «О валютном регулировании и валютном контроле»* от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ (в ред. от 22 июля 2008 г.).
4. *Варламова М. А., Варламова Т. П.* Валютные операции. М.: Дашков и К., 2008.
5. *Владимирова М.П., Козлов А.И.* Деньги, кредит, банки: Учеб. пособие М.: КНОРУС, 2005.
6. *Гарнова И.А.* Регулирование валютных операций Законом «О валютном регулировании и валютном контроле» // *Международные банковские операции.* 2005. № 6 (10).
7. *Горлякова М.В.* Валютное регулирование в современной экономической политике России // *Проблемы современной экономики.* 2007. № 1 (21).

8. *Деньги. Кредит. Банки. Учебник* / Под ред. В.В. Иванова, Б.И. Соколова. М.: ТК Велби: Проспект, 2003.
9. *Деньги. Кредит. Банки: Учебник для вузов* / Под ред. проф. Е.Ф. Жукова. 3-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005.
10. *Курбангалеева О.А.* Валютные операции. М.: ООО «Вершина», 2005.
11. *Тавасиев А.М., Бычков В.П., Москвин В.А.* Банковское дело: базовые операции для клиентов: Учеб. пособие / Под ред. А.М. Тавасиева. М.: Финансы и статистика, 2005.
12. *Худолеев В.В.* Ответственность за нарушение валютного законодательства РФ // Консультант бухгалтера. 2004. № 8.
13. *Щеголева Н.* Валютные операции. М.: Маркет ДС, 2004.

Приложение

Высокие и устойчивые темпы экономического роста и достигнутая макроэкономическая стабильность требуют от Правительства Российской Федерации и Центрального банка Российской Федерации выработки новых решений, направленных на обеспечение поступательного развития банковского сектора на основе укрепления его устойчивости, повышения конкурентоспособности российских кредитных организаций, совершенствования банковского регулирования и надзора, усиления защиты интересов и укрепления доверия вкладчиков и других кредиторов банков.

Для достижения указанной цели Правительством Российской Федерации и Центральным банком Российской Федерации в декабре 2001 г. принята Стратегия развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2008 г., которой предусматриваются совершенствование нормативного правового обеспечения банковской деятельности, завершение перехода кредитных организаций на использование международных стандартов финансовой отчетности, создание условий для предотвращения использования кредитных организаций в противоправных целях (прежде всего таких, как финансирование терроризма и легализация доходов, полученных преступным путем), повышение качества предоставляемых кредитными организациями услуг.

Представленный далее документ¹ определяет стратегию развития банковского сектора страны на ближайшую перспективу. При стабильных макроэкономических условиях, эффективном проведении структурных реформ во всех отраслях экономики, принятия необходимых законодательных актов и осуществлении мер по обеспечению их исполнения для достижения целей развития банковского сектора, определенных настоящим документом, потребуется около четырех лет.

I. Цели и условия развития банковского сектора

Содержание и стратегические цели развития

1. Приоритетом государственной социально-экономической политики является обеспечение высоких и устойчивых темпов экономического роста. Повышение роли банковского сектора в экономике является одной из важнейших задач государства. Динамика решения задач развития банковского

¹ *Вестник Банка России*. 2002. 18 января. № 5 (583).

сектора будет в значительной степени зависеть от состояния правовой среды, инвестиционного и делового климата, налоговых условий, совершенствования регулирования банковской деятельности и системы банковского надзора, эффективности функционирования системы страхования вкладов.

2. Правительство Российской Федерации и Центральный банк Российской Федерации (Банк России) рассматривают процессы реформирования банковского сектора в качестве важного компонента развития и укрепления рыночных основ функционирования экономики страны.

Под реформированием банковского сектора понимается комплекс мер, последовательно осуществляемых органами государственной власти, Банком России, кредитными организациями, их учредителями (участниками) и иными заинтересованными лицами с целью формирования развитого и эффективного банковского сектора, ориентированного на реальную экономику и на удовлетворение потребностей клиентов в качественных банковских услугах.

3. По состоянию на начало 2005 г. соотношение активов банковского сектора с валовым внутренним продуктом составило 42,5% (против 32,3% на 1 января 2001 г.), капитала — 5,6% (против 3,9%), кредитов, предоставленных нефинансовым предприятиям и организациям, — 19,5% (против 11,0%).

Вместе с тем остался нерешенным ряд задач. Банковский сектор в России остается относительно небольшим и пока не играет существенной роли в экономическом развитии. Высоки вмененные издержки ведения банковского бизнеса. Уровень защиты прав кредиторов, чьи требования обеспечены залогом, не соответствует международным нормам.

4. Основной целью развития банковского сектора на среднесрочную перспективу является повышение устойчивости банковской системы и эффективности функционирования банковского сектора. Реформирование банковского сектора будет способствовать реализации программы социально-экономического развития Российской Федерации на среднесрочную перспективу (2005—2008 гг.), прежде всего преодолению сырьевой направленности российской экономики за счет ее ускоренной диверсификации и реализации конкурентных преимуществ.

5. Основными задачами развития банковского сектора являются:

- усиление защиты интересов вкладчиков и других кредиторов банков;
- повышение эффективности осуществляемой банковским сектором деятельности по аккумулированию денежных средств населения и организаций и их трансформации в кредиты и инвестиции;
- повышение конкурентоспособности российских кредитных организаций;
- предотвращение использования кредитных организаций для осуществления недобросовестной коммерческой деятельности и в противоправных целях (прежде всего таких, как финансирование терроризма и легализация доходов, полученных преступным путем);
- развитие конкурентной среды и обеспечение транспарентности в деятельности кредитных организаций;
- укрепление доверия к российскому банковскому сектору со стороны инвесторов, кредиторов и вкладчиков.

6. После достижения стратегических целей, предусмотренных настоящим документом, на следующем этапе (2009—2015 гг.) Правительство Российской Федерации и Банк России будут считать приоритетной задачу эффективного позиционирования российского банковского сектора на международных финансовых рынках.

Практические задачи, условия их решения и меры по их реализации

7. Основными направлениями деятельности Правительства Российской Федерации и Банка России являются:

- совершенствование правового обеспечения банковской деятельности;
- формирование благоприятных условий для участия банков в финансовом посредничестве;
- повышение эффективности банковского регулирования и банковского надзора;
- развитие конкурентной среды и обеспечение транспарентности в деятельности кредитных организаций;
- укрепление рыночной дисциплины в банковской сфере и обеспечение равных условий конкуренции для всех кредитных организаций, включая банки, контролируемые государством;
- повышение требований к качеству корпоративного управления в кредитных организациях;
- развитие инфраструктуры банковского бизнеса.

8. В сфере правового обеспечения банковской деятельности необходимо в первую очередь создать правовые условия функционирования кредитных организаций в соответствии с международными нормами, определенными, в частности, в документе Базельского комитета по банковскому надзору «Основные пополагающие принципы эффективного банковского надзора», в том числе:

- укрепить права кредиторов, в первую очередь их права требования, обеспеченные залогом;
- обеспечить совершенствование правовых механизмов ликвидации кредитных организаций, у которых отозваны лицензии на совершение банковских операций;
- укрепить правовые механизмы конкуренции и предотвращения действий по ограничению свободы коммерческой деятельности в банковской сфере;
- упростить процедуры слияния и присоединения кредитных организаций;
- создать условия для формирования эффективной системы хранения и использования кредитных историй;
- создать правовые условия для более широкого применения в банковском деле современных электронных технологий;
- создать правовые механизмы противодействия установлению недобросовестными лицами контроля над кредитными организациями;
- продолжить работу по совершенствованию системы налогообложения банковской деятельности.

Предстоит дополнить законодательство в банковской сфере нормами прямого действия, а также уточнить нормы этого законодательства, касающиеся участия иностранного капитала в банковской сфере.

9. В сфере укрепления роли банков в системе финансового посредничества необходимо обеспечить:

- открытость деятельности хозяйствующих субъектов на основе раскрытия информации о финансовом состоянии и показателях хозяйственной деятельности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности;
- совершенствование механизмов рефинансирования и управления ликвидностью банков;
- равные возможности для кредитных организаций при совершении операций и сделок, проводимых на финансовых рынках, на базе современных информационных и банковских технологий.

10. В сфере банковского регулирования и надзора важнейшими направлениями являются:

- определение режима банковского надзора и применение при необходимости мер надзорного реагирования исходя прежде всего из характера рисков, принятых кредитной организацией, и качества управления рисками;
- обеспечение функционирования системы раннего реагирования и применения комплексной оценки деятельности кредитных организаций, включающей оценку качества управления и внутреннего контроля;
- повышение оперативности и эффективности решений, принимаемых в рамках банковского надзора.

11. Предстоит рассмотреть вопросы сближения правил регулирования деятельности кредитных организаций и иных участников финансового рынка.

12. В сфере развития конкурентной среды и укрепления рыночной дисциплины необходимо:

- создать более благоприятные условия для развития инфраструктуры рынка банковских услуг, прежде всего в регионах;
- обеспечить открытость деятельности кредитных организаций, в том числе прозрачность структуры собственников (акционеров, участников);
- повысить эффективность и качество аудиторской деятельности путем внедрения федеральных стандартов аудиторской деятельности, разработанных на основе международных стандартов аудита.

13. В сфере корпоративного управления в кредитных организациях особое внимание необходимо уделить:

- повышению эффективности управления рисками, возникающими при осуществлении банками своей деятельности, в том числе в части операций со связанными лицами, а также группой технологических рисков и рисков безопасности;
- повышению эффективности систем внутреннего контроля;
- достижению уровня прозрачности системы корпоративного управления, который обеспечит всем категориям заинтересованных лиц, включая акционеров (участников), своевременное и точное раскрытие предусмотренной законодательством информации по вопросам деятельности кредитной организации, включая данные о ее финансовом положении, структуре собственников и управления;
- обеспечению прав собственников, в том числе миноритарных.

14. В области участия в развитии инфраструктуры банковского бизнеса Правительство Российской Федерации и Банк России будут уделять особое внимание вопросам функционирования системы страхования вкладов, создания бюро кредитных историй и системы межбанковских расчетов в режиме реального времени.

15. По вопросам, относящимся к сфере государственных финансов, Правительство Российской Федерации дополнительно уделит внимание налогообложению кредитных организаций и примет меры по совершенствованию управления банками, в капитале которых оно участвует, при соблюдении требований по развитию конкуренции на рынке банковских услуг.

16. Развитие банковского сектора и динамика количественных параметров зависят во многом от темпов развития российской экономики, включая такие ключевые показатели, как объем валового внутреннего продукта, динамика торгового и платежного баланса, уровень инфляции, валютный курс, рыночные процентные ставки, доля наличных и безналичных форм расчетов.

Рост показателей деятельности банковского сектора станет результатом совершенствования условий функционирования банковского сектора, практических действий в сферах корпоративного управления в кредитных организациях и внутреннего контроля, управления принимаемыми рисками и обеспечения транспарентности.

Правительство Российской Федерации и Банк России исходят из того, что развитие банковского сектора должно стимулироваться преимущественно экономическими методами. Увеличение объемов банковских услуг не может достигаться в ущерб устойчивости банковского сектора.

Ожидаемые результаты развития банковского сектора

17. Основными результатами развития банковского сектора будут существенное повышение его роли в экономике Российской Федерации, рост финансовой устойчивости и обеспечение транспарентности. При этом показатели российского банковского сектора будут постепенно приближаться к показателям банковских систем ряда стран с переходной экономикой, наиболее преуспевших в построении современных рыночных отношений.

Прогнозируется, что при успешном осуществлении мероприятий, предусмотренных настоящим документом, к 1 января 2009 г. будут достигнуты следующие совокупные показатели российской банковской системы:

- активы/ВВП — 56—60%;
- капитал/ВВП — 7—8%;
- кредиты нефинансовым организациям/ВВП — 26—28%.

С учетом предполагаемого роста реальных доходов населения, создания условий, необходимых для экономического роста и развития деловой активности банков, должны существенно увеличиться объемы кредитования малого бизнеса и населения, в том числе ипотечного кредитования. Реализация мероприятий по реформированию других сегментов финансового сектора экономики, в том числе пенсионной системы, системы медицинского страхования и др., также будет способствовать активизации операций кредитных организаций.

18. Правительство Российской Федерации и Банк России исходят из необходимости развития в банковском секторе условий для справедливой

конкуренции, расширения спектра банковских услуг, повышения привлекательности и доступности банковских услуг для населения. Стратегическая перспектива развития структуры банковского сектора состоит в оптимальном сочетании крупных многофилиальных банков, региональных банков средней и небольшой величины, банков, специализирующихся на отдельных услугах (потребительском кредитовании, ипотеке, кредитовании малого и среднего бизнеса). Целью Правительства Российской Федерации и Банка России является формирование в среднесрочной перспективе банковского сектора, способного обеспечить предоставление всем категориям клиентов как на территории субъектов Российской Федерации, так и на рынках стран «ближнего зарубежья» универсального комплекса банковских услуг, а также банковское обслуживание российских экономических интересов в мировой экономике.

Оптимальный по своей структуре и построенный на принципах справедливой конкуренции банковский сектор станет эффективным инструментом аккумулирования инвестиционных ресурсов для обеспечения ускоренного экономического роста на основе диверсификации экономики, выравнивания уровней регионального развития, повышения качества и уровня жизни российских граждан.

II. Оценка текущего состояния банковского сектора

Базовые характеристики и тенденции функционирования

19. Банковский сектор в Российской Федерации функционирует на принципах рынка. Как свидетельствуют результаты оценки финансового сектора Российской Федерации, проведенной миссией Международного валютного фонда и Всемирного банка в 2002—2003 гг., целый ряд компонентов нормативного регулирования банковской деятельности соответствует или максимально приближен к международно признанным подходам.

После финансово-экономического кризиса 1998 г. банковский сектор развивается на фоне в целом позитивной макроэкономической ситуации в стране, обусловленной в том числе благоприятными условиями внешней торговли. Растут производство товаров и услуг, реальные доходы населения, повышается инвестиционная активность.

Динамика основных параметров, характеризующих состояние банковского сектора в 2002—2004 гг., свидетельствует о закреплении тенденции развития банковского сектора. Высокими темпами увеличиваются активы и капитал кредитных организаций, расширяется их ресурсная база, особенно за счет привлечения средств населения. Рост доверия к банкам со стороны кредиторов и вкладчиков является одним из наиболее важных признаков российского банковского сектора в этот период.

Деятельность кредитных организаций в большей степени ориентируется на потребности реальной экономики. Сохраняется устойчивая тенденция роста кредитных вложений, согласно отчетности кредитных организаций качество их кредитных портфелей остается в основном удовлетворительным. На рынке банковских услуг отмечается определенное развитие конкурентной борьбы, особенно за вклады физических лиц. В результате доля

Сберегательного банка Российской Федерации (Сбербанка России) в привлеченных банковским сектором во вклады (депозиты) средств физических лиц имеет тенденцию к снижению.

Повышаются финансовые результаты деятельности кредитных организаций. За 2004 г. прибыль банковского сектора составила 177,9 млрд руб., за 2003 и 2002 гг. — соответственно 128,4 млрд руб. и 93 млрд руб.

В то же время потенциал развития банковского сектора не исчерпан. Правительство Российской Федерации и Банк России исходят из того, что банковский сектор может и должен играть в экономике более значимую роль.

Факторы, сдерживающие развитие банковской деятельности

20. Развитие банковского сектора сдерживается рядом обстоятельств как внутреннего, так и внешнего характера.

К внутренним препятствиям относятся неразвитые системы управления, слабый уровень бизнес-планирования, неудовлетворительный уровень руководства в некоторых банках, их ориентация на оказание сомнительных услуг и ведение недобросовестной коммерческой практики, фиктивный характер значительной части капитала отдельных банков.

К внешним сдерживающим факторам можно отнести высокие риски кредитования, нерешенность ряда ключевых проблем залогового законодательства, ограниченные ресурсные возможности банков, прежде всего дефицит среднесрочных и долгосрочных пассивов, недостаточно высокий уровень доверия к банкам со стороны населения.

Помимо этого российская экономика в целом и банковская сфера в частности имеют относительно невысокую инвестиционную привлекательность, о чем свидетельствует динамика инвестиций, а в отношении банковского сектора — и снижающаяся доля иностранного капитала. В период с 1 января 2000 г. по 1 января 2005 г. доля нерезидентов в совокупном уставном капитале действующих кредитных организаций Российской Федерации снизилась с 10,7% до 6,2%.

По-прежнему значительным является административное бремя, возложенное на банки в связи с отвлечением ресурсов на выполнение несвойственных им функций. Неоправданно усложнена процедура консолидации капитала (слияний и присоединений кредитных организаций). Не решен вопрос представления банками отчетности только в электронной форме.

Наряду с перечисленными факторами существуют такие проблемы методического характера, как необходимость дальнейшего развития системы рефинансирования, в том числе путем расширения круга инструментов управления ликвидностью.

III. Политика государства в отношении банковского сектора

21. Базовым условием успешного развития банковского сектора является проведение государством взвешенной последовательной политики в этой сфере. Целями этой политики в отношении банковского сектора являются:

- обеспечение системной стабильности и создание необходимых условий для развития рынка банковских услуг на базе здоровой конкуренции. Банковская деятельность должна базироваться на ком-

мерческих интересах и соблюдении пруденциальных принципов ведения бизнеса;

- стимулирование банковского обслуживания малого и среднего бизнеса, населения, развитие новых сегментов рынка банковских услуг, ориентированных на предоставление широкого спектра банковских продуктов конечному потребителю, прежде всего розничного потребительского кредитования и ипотеки.

В целом обеспечение государством условий для развития банковского сектора осуществляется по четырем основным направлениям:

- совершенствование законодательства;
- развитие инфраструктуры банковского бизнеса;
- совершенствование банковского регулирования и надзора;
- совершенствование сферы государственных финансов (налогообложения, государственных расходов, инвестиций).

Правительство Российской Федерации и Банк России исходят из того, что одним из приоритетов государственной экономической политики является формирование конкурентоспособного российского банковского сектора, способного развиваться на собственной основе, быть эффективным инструментом обеспечения устойчивого экономического роста.

Принципы и сфера участия государства в реформировании банковского сектора

22. Политика государства в отношении банковского сектора базируется на сохранении и укреплении рыночного начала в деятельности кредитных организаций и на использовании преимущественно косвенных (экономических) методов влияния на процессы, происходящие в банковской сфере. Воздействие государства на банковский сектор осуществляется путем формирования нормативной базы деятельности кредитных организаций и функционирования рынка финансовых услуг, а также контроля за исполнением требований законодательных и иных нормативных правовых актов.

Совершенствование налогообложения кредитных организаций будет осуществляться исходя из содержания проводимых ими операций с учетом результатов анализа практики применения российского налогового законодательства и международного опыта.

По мере задействования альтернативных инструментов регулирования денежной ликвидности и в целях выравнивания условий конкуренции российских кредитных организаций и иностранных банков постепенно будут снижаться нормативы отчислений в фонды обязательного резервирования.

Участие государства в капитале кредитных организаций характеризуется тенденцией к сокращению. Тем не менее в ближайшие несколько лет с учетом переходного характера экономики и степени устойчивости банковского сектора государство будет сохранять свое участие в капитале отдельных российских банков.

В отношении банковского сектора государство:

- обеспечивает развитие законодательных основ системы регулирования и надзора за деятельностью кредитных организаций;
- не вмешивается в оперативную деятельность кредитных организаций, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации;

- не допускает предоставления каких-либо привилегий отдельным кредитным организациям или их клиентам;
- строго соблюдает законодательно установленные принципы антимонопольного регулирования и поощрения конкуренции на финансовых рынках;
- обеспечивает развитие законодательных норм и правоприменительной практики, препятствующих использованию банковского сектора для проведения противоправных операций и сомнительных сделок, включая отмыwanie доходов, полученных преступным путем, и финансирование терроризма;
- обеспечивает мониторинг текущего состояния и динамики развития банковского сектора в целях реализации оперативных мер по закреплению позитивных тенденций и нейтрализации факторов, негативно влияющих на перспективы развития банковского бизнеса;
- контролирует характер и объем издержек банков, обусловленных действующей системой регулирования и контроля, не допускает возникновения необоснованных издержек.

Участие государства в деятельности кредитных организаций

23. В отношении кредитных организаций, доля участия в которых принадлежит государству и подлежит сокращению в соответствии с принятыми решениями, Правительство Российской Федерации обеспечит завершение в 2006 г. процедур поэтапного выхода государственных унитарных предприятий из числа учредителей (участников) кредитных организаций. При этом выход государства из капиталов кредитных организаций не должен оказывать негативного влияния на устойчивость банковского сектора.

Предстоит реализовать мероприятия по повышению эффективности участия государства в кредитных организациях, в которых доля государства в капитале будет сохранена, за счет усиления роли представителей государства в управлении такими кредитными организациями, а также специализации на выполнении установленных государством задач. Правительство Российской Федерации рассмотрит вопрос о перспективах функционирования банков, контролируемых государством.

Задачи, устанавливаемые для контролируемых государством кредитных организаций в рамках проводимой государственной экономической политики, не должны входить в противоречие с задачами получения ими прибыли и поддержания их финансовой устойчивости.

Правительство Российской Федерации и Банк России считают целесообразным участие в капитале кредитных организаций только при одновременном соблюдении следующих условий:

- деятельность кредитных организаций имеет стратегическое значение для решения задач государственной экономической политики;
- участие в капитале кредитных организаций обеспечивает оптимальные условия для решения задач государственной экономической политики.

24. В целях решения специальных задач государственной экономической политики Правительством Российской Федерации созданы Россий-

ский банк развития и Российский сельскохозяйственный банк. Основными функциями указанных банков являются кредитование нефинансового сектора экономики в избранных направлениях, а также обеспечение возврата ранее выделенных бюджетных средств. Правительство Российской Федерации считает целесообразным ограничить функции указанных банков рамками их специализации и будет воздерживаться как от создания новых банков, контролируемых государством, так и от предоставления привилегий действующим банкам, контролируемым государством.

25. Правительство Российской Федерации примет меры для того, чтобы российские юридические лица, осуществляющие банковские операции и не являющиеся кредитными организациями, были преобразованы в кредитные организации в соответствии с законодательством Российской Федерации либо прекратили осуществление банковских операций, если иное не предусмотрено федеральными законами.

26. Предстоит разработать концепцию развития Внешэкономбанка, определить его правовой статус с учетом решения задач по обслуживанию государственного внешнего долга Российской Федерации.

27. Банк России в ближайшие годы сохранить контрольный пакет акций Сбербанка России.

28. В среднесрочной перспективе Правительство Российской Федерации намерено обеспечить такую долю государственного участия в капитале Внешторгбанка, которая позволит оказывать влияние на проводимую банком политику.

29. Деятельность Российского экспортно-импортного банка будет направлена на реализацию уставных задач банка, прежде всего на финансирование и гарантирование экспортно-импортных операций и на оказание финансовой поддержки субъектам внешнеэкономической деятельности.

30. С принятием Федерального закона от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» создана правовая основа для выхода Банка России из состава акционеров российских заграничных банков.

В целях решения этого вопроса будут проведены переговоры с надзорными органами стран пребывания росзагранбанков об условиях передачи контроля над ними Банком России Внешторгбанку с последующим внесением на согласование в Правительство Российской Федерации предложений о порядке и сроках выхода.

Предупреждение банкротства кредитных организаций, ликвидация нежизнеспособных банков

31. Совершенствование процедур предупреждения несостоятельности (банкротства) кредитных организаций требует осуществления их в соответствии с законодательством Российской Федерации на более ранней стадии и в большей степени за счет средств собственников. Правовые нормы и практика ликвидации банков (критерии неплатежеспособности, эффективность и транспарентность процедур ликвидации) должны соответствовать международно признанным нормам.

В целях повышения эффективности ликвидации нежизнеспособных банков предлагается рассмотреть вопрос о внесении изменений в законодательство Российской Федерации, направленных на ограничение возможности приостановления мер, принятых в порядке надзора Банком России, в случае их обжалования либо в случае подачи исков в отношении кредитных организаций до рассмотрения дела судом по существу.

IV. Развитие структуры банковского сектора

Перспективы институционального развития

32. Совершенствование структуры банковского сектора будет способствовать достижению основных целей его развития, определенных настоящим документом, прежде всего повышению его экономической роли, удовлетворению спроса на банковские услуги, более качественному выполнению функций по трансформации сбережений в кредиты и инвестиции и развитию конкуренции в банковском бизнесе.

33. Определенные законодательством Российской Федерации фундаментальные принципы организации российской банковской системы, а именно двухуровневая структура (Центральный банк Российской Федерации и кредитные организации) и универсальные функциональные возможности банков, отвечают базовым потребностям экономики и обеспечивают благоприятные исходные условия для развития банковского сектора, соответствующего потребностям экономического роста. Универсальный статус банков позволяет снизить риски за счет диверсификации услуг, обеспечить комплексность обслуживания клиентов. В связи с этим указанные принципы сохраняются в качестве правовой основы функционирования банковской системы Российской Федерации.

34. Специализация кредитных организаций на отдельных банковских продуктах, операциях или видах деятельности должна основываться на принципе добровольности. Указанный принцип исключает административные методы навязывания банкам конкретных форм специализации. Одновременно он предполагает, что всю ответственность за решения по выбору сфер деловой активности несут сами кредитные организации и их учредители (участники), включая в соответствующих случаях и государство. При этом специализация на отдельных видах деятельности или банковских продуктах может вести к появлению особенностей в системе регулирования деятельности соответствующих банков, как это предусмотрено, например, Федеральным законом «Об ипотечных ценных бумагах» в отношении банков, эмитирующих облигации с ипотечным покрытием.

35. Наряду с универсальными банками и банками, специализирующимися в рамках универсального статуса на определенных банковских продуктах или видах деятельности, на отдельных сегментах рынка банковских услуг могут функционировать и небанковские кредитные организации, в том числе, например, организации, осуществляющие расчетные либо депозитно-кредитные операции. По мере развития банковского сектора и финансового посредничества небанковские кредитные организации также получают свое развитие.

Концентрация и централизация капитала

36. Изменение параметров структуры банковского сектора (таких как концентрация капитала, оказание отдельных видов услуг, размещение кредитных организаций по регионам) должно происходить на рыночных принципах. Роль государства состоит в обеспечении на законодательном уровне и при регулировании процессов концентрации и централизации капитала условий, способствующих реализации целей развития банковского сектора, включая:

- защиту интересов кредиторов, вкладчиков, клиентов и собственников кредитных организаций;
- развитие рынка банковских услуг и повышение уровня удовлетворения спроса на них;
- укрепление рыночной дисциплины и развитие конкуренции на рынке банковских услуг.

Реорганизация устойчивых кредитных организаций должна быть основана на принципе добровольности.

Все реорганизационные процедуры должны строго соответствовать правовым нормам, установленным законодательством Российской Федерации. Процедуры реорганизации могут проводиться лишь при условии, если параметры рисков, принятых организацией, образующейся после реорганизации, будут находиться в границах общеустановленных пруденциальных норм.

37. В интересах развития рынка банковских услуг необходимо создать более благоприятные условия для консолидации, слияния и присоединения кредитных организаций. В этих целях предстоит предпринять следующие шаги:

- принять законодательные и нормативные правовые акты, обеспечивающие существенное ускорение и удешевление процедуры реорганизации кредитных организаций путем слияния и присоединения;
- предусмотреть в законодательстве положения, устанавливающие, что право требования досрочного исполнения денежных обязательств имеют только кредиторы — физические лица, если обязательства перед ними возникли до даты объявления кредитными организациями о реорганизации. Требования о досрочном исполнении обязательств кредитными организациями перед кредиторами — юридическими лицами подлежат удовлетворению, если условиями договора кредитору — юридическому лицу предоставлено указанное право.

Такой порядок позволит обеспечить условия для сохранения присоединяющей или созданной в результате слияния или преобразования кредитной организацией ликвидности и платежеспособности.

38. Уровень развития банковского сектора во многом определяется состоянием банковской деятельности и динамикой развития банковской сети в регионах.

Способность региональных органов власти и деловых кругов целенаправленно предпринимать усилия по развитию рыночных отношений и созданию на региональном уровне благоприятных возможностей для приложения капи-

талов играет важную роль в обеспечении более сбалансированного распределения финансовых ресурсов в территориальном отношении, расширения предложения банковских услуг и создания банков, в том числе филиалов крупных банков из других регионов. В связи с этим Правительство Российской Федерации и Банк России при осуществлении мер по защите конкуренции на рынке банковских услуг будут содействовать созданию условий для ведения банковского бизнеса в различных регионах.

39. Банк России и соответствующие федеральные органы исполнительной власти подготовят изменения в нормативные правовые акты, предусматривающие упрощение процедуры открытия и регистрации филиала кредитной организации. Планируется принять решение об отмене государственной пошлины, которую уплачивают кредитные организации за открытие филиала.

40. Важным условием развития банковской деятельности и повышения устойчивости банков является увеличение капитала банков, улучшение его качества и обеспечение достаточного уровня покрытия капиталом принимаемых банками рисков.

Прирост капитала банков будет обеспечен в основном за счет капитализации их прибыли, а также за счет привлечения средств российских и зарубежных инвесторов. Развитие операций кредитных организаций по привлечению и размещению средств за счет внедрения системы страхования вкладов, ипотеки, расширения кредитования населения, малого и среднего бизнеса будет способствовать росту капитала банков.

В целях повышения требований к уровню капитализации кредитных организаций будут внесены изменения в законодательство Российской Федерации, в соответствии с которыми требование по достаточности капитала, невыполнение которого рассматривается как основание для обязательного отзыва лицензии на совершение банковских операций, будет установлено на уровне 10 процентов. Указанное требование будет применяться в отношении всех кредитных организаций независимо от вида (банки, небанковские кредитные организации) и от величины собственных средств (капитала) с 2007 г.

Одновременно с учетом требований, предъявляемых к банкам в Европейском сообществе, законодательно будет установлено требование к минимальному значению капитала действующих банков с 2007 г. в размере 5 млн евро. При этом по аналогии с решением, принятым в 1989 г. Европейским сообществом, будет предусмотрено, что действующие банки, имеющие на 1 января 2007 г. капитал ниже 5 млн евро, могут продолжать деятельность при условии, что их капитал не снижается ниже уровня, который был достигнут на момент введения указанных требований.

Участие иностранного капитала

41. Приток иностранного капитала рассматривается в качестве важного фактора развития банковского сектора страны. Иностранный капитал приносит на российский рынок банковских услуг современные технологии, новые финансовые продукты, способствует повышению культуры корпоративного управления в кредитных организациях, развитию конку-

ренции между кредитными организациями и совершенствованию банковского дела.

42. Для привлечения иностранных инвестиций в экономику России, в частности в ее банковский сектор, повышения доверия иностранных партнеров к банковскому сектору предстоит улучшить законодательное обеспечение прав инвесторов, повысить качество корпоративного управления на предприятиях и в организациях всех отраслей экономики, создать условия для снижения некоммерческих рисков вложений и свободной репатриации прибыли, обеспечить эффективную реализацию принципов международных стандартов финансовой отчетности в кредитных организациях, на предприятиях и в организациях нефинансового сектора.

43. Одновременно Правительство Российской Федерации и Банк России исходят из недопустимости проникновения в российский банковский сектор капитала юридических лиц, в том числе капитала нерезидентов, с неустойчивым финансовым положением и сомнительной деловой репутацией. Система допуска капитала на российский рынок банковских услуг будет совершенствоваться.

Режим допуска иностранного капитала в российский банковский сектор будет в большей мере ориентирован на развитие рыночных отношений и конкуренции в банковском секторе.

44. Предусматривается в целом упростить процедуру формирования капитала кредитных организаций за счет средств нерезидентов и максимально сблизить ее с процедурой формирования капитала кредитных организаций резидентами.

45. В целях выравнивания условий участия резидентов и нерезидентов в капитале банковского сектора предстоит внести в законодательство Российской Федерации изменения, предусматривающие введение уведомительного порядка приобретения резидентами и нерезидентами более 1% акций (долей) уставного капитала кредитной организации и разрешительного порядка приобретения резидентами и нерезидентами более 10% акций (долей) уставного капитала кредитной организации.

46. Правительство Российской Федерации и Банк России рассматривают деятельность иностранных банков, осуществляемую посредством участия в создании или приобретении долей (акций) в уставном капитале российских кредитных организаций, в качестве важного фактора развития рынка банковских услуг.

Создание в Российской Федерации филиалов иностранных банков на текущем этапе развития банковского сектора следует считать преждевременным, прежде всего исходя из необходимости поддержания равных конкурентных условий для всех кредитных организаций, оказывающих банковские услуги.

Валютная либерализация

47. С принятием Федерального закона «О валютном регулировании и валютном контроле» нормы законодательства Российской Федерации приводятся в соответствие с международными требованиями о свобод-

ном перемещении капитала. Это обеспечивает дальнейшую либерализацию российской экономики, улучшение инвестиционного климата в стране.

Возможность открытия резидентами счетов в иностранной валюте в банках, расположенных на территории иностранных государств, с одной стороны, позволит шире использовать современные банковские технологии и новые финансовые продукты, а с другой — будет способствовать повышению культуры банковского дела. Вместе с тем введение трансграничных банковских услуг потребует от российских банков существенного повышения конкурентоспособности. Необходимо обеспечить равные условия конкуренции российских банков и иностранных кредитных организаций в сфере банковских услуг.

V. Функциональное развитие банковской деятельности

Взаимодействие банков с нефинансовым сектором экономики

48. Развитие кредитных операций банков с нефинансовым сектором экономики во многом определяется темпами и характером структурных преобразований в отраслях экономики, уровнем защиты прав кредиторов, а также уровнем открытости информации о финансовом состоянии и структуре собственности организаций, работающих в реальном секторе экономики. Необходимо дальнейшее совершенствование учета и отчетности предприятий, в том числе на основе составления и раскрытия отчетности на консолидированной основе — важного условия обеспечения прозрачности деятельности заемщиков банков, что создаст условия для более качественного и оперативного мониторинга их финансового состояния.

49. Оптимальные условия для развития кредитных отношений банков с предприятиями и организациями реального сектора экономики могут быть созданы при условии решения вопроса об удовлетворении требований, обеспеченных залогом. Необходимо рассмотреть вопрос об исключении залога из конкурсной массы в случае банкротства должника. Одновременно необходимо упростить и унифицировать процедуры обращения взыскания на предмет залога и удовлетворения обеспеченных залогом требований кредиторов, усовершенствовать систему регистрации имущества и имущественных прав.

51. Одним из приоритетных направлений развития банковского сектора является ипотека. С принятием Федерального закона «Об ипотечных ценных бумагах» кредитные организации, обеспечивающие соблюдение установленных требований по защите интересов инвесторов, получили законодательную возможность рефинансировать свои требования по ипотечным кредитам за счет выпуска ипотечных ценных бумаг. Одновременно в соответствии с указанным Федеральным законом введены дополнительные пруденциальные ограничения рисков кредитных организаций, возникающих при осуществлении ими эмиссии ценных бумаг с ипотечным покрытием.

В целях развития кредитного рынка необходимо совершенствовать и правовые возможности кредитных организаций в отношении секьюритизации активов.

52. В целях развития системы кредитования банками малого и среднего бизнеса требуется осуществить разработку и реализацию подходов, направленных на принятие упрощенных процедур кредитования малого бизнеса, в частности на установление облегченных процедур предоставления небольших по объему ссуд (в том числе на предоставление банкам права осуществлять кредитование субъектов малого предпринимательства в размере до 300 тыс. руб. по упрощенной схеме) и списания с баланса безнадежных к взысканию малых кредитов. Аналогичные подходы могут быть применены и в потребительском кредитовании.

Важное место в области небанковского финансирования реального сектора экономики занимает развитие микрофинансовых организаций, ориентированных в первую очередь на удовлетворение потребностей в финансовых ресурсах населения отдаленных районов, малых предприятий и микропредприятий. Деятельность микрофинансовых организаций осуществляется на принципах дополнения банковского предложения в секторах, не занятых банками в силу низкого экономического интереса или других существенных причин, что приводит к ускорению развития и банков, и небанковских микрофинансовых организаций. Существующее законодательное регулирование деятельности микрофинансовых организаций требует дальнейшего комплексного совершенствования. В рамках развития организованных форм сбережений актуальной является задача расширения кредитной кооперации, являющейся элементом микрофинансовых организаций, как особой формы финансового посредничества.

53. Важное значение для развития рынка банковских услуг и экономики в целом имеет развитие потребительского кредитования. Будут разработаны меры по созданию более благоприятных правовых условий для развития потребительского кредитования. Одновременно требуется разработать меры по обеспечению гарантий прав потребителей при использовании потребительского кредита, формированию механизмов защиты указанных прав в случае их нарушения.

Предусматривается установление права потребителя на получение достоверной и полной информации об условиях предоставления, использования и возврата потребительского кредита, прежде всего о размере начисляемых по кредиту процентов, порядке их начисления. Предполагается также установить обязанность кредитора предоставлять указанную информацию потребителю, а также определить ответственность кредиторов за предоставление недостоверной или неполной информации.

Предусматриваются меры по снижению рисков невозврата потребительского кредита.

54. Важной задачей в сфере оптимизации и упрощения правил проведения банковских операций является нормативно-правовое регулирование синдицированного кредитования в целях обеспечения четкого распределения рисков, юридической ответственности и налоговых последствий между участниками синдиката.

55. Необходимо улучшить правовые условия функционирования рынка производных финансовых инструментов, приобретающего существенное значение для развития рынка банковских услуг и защиты кредитных организаций от рисков. В связи с этим предстоит внести в законодательство Российской Федерации поправки, обеспечивающие юридическую защиту сделок с производными финансовыми инструментами.

В целях снижения размера рисков банковского сектора предстоит рассмотреть возможность создания условий для развития страхования кредитных рисков и привлечения на российский рынок иностранных страховых организаций, занимающихся страхованием указанных рисков.

56. Одним из инструментов оценки и снижения кредитных рисков является получение банками в бюро кредитных историй информации о добросовестности исполнения заемщиками обязательств перед банками. Необходимо создать условия для функционирования бюро кредитных историй на коммерческой основе при обязательном обеспечении прав субъекта кредитной истории (как юридического, так и физического лица).

57. В целях укрепления ресурсной базы кредитных организаций требуется сократить издержки, связанные с выходом на рынок ценных бумаг, снять ограничения на выпуск кредитными организациями облигаций, обусловленные размерами их уставного капитала, учитывая, что привлечение кредитными организациями денежных средств регулируется нормативами ликвидности, а также требованиями, касающимися организации управления рисками и внутреннего контроля.

58. В целях снижения административной нагрузки на банки и создания благоприятных условий для развития банковской деятельности Правительством Российской Федерации будут приняты меры по снятию с банков несвойственных им функций.

59. Созданию надлежащих условий для развития банковской деятельности будут способствовать продолжение процесса реформирования судебной системы, дальнейшее развитие внесудебных процедур разрешения споров, включая повышение роли третейских судов при решении споров, возникших в сфере финансовых отношений, и использование специальных примирительных процедур.

60. Развитие кредитных операций требует повышения качества управления рисками. В этих целях банки должны:

- реализовать рекомендации Базельского комитета по банковскому надзору, а также применяемые в международной банковской практике методы управления рисками, включая экономико-статистические оценки вероятности неблагоприятных для банка событий и методы стресс-тестирования;
- обеспечить постоянный мониторинг рисков, добиваться эффективного функционирования систем управления и внутреннего контроля, исключить принятие исполнительным руководством и сотрудниками кредитных организаций неконтролируемых и нерегламентированных решений, связанных с банковскими рисками.

Банк России будет наделен дополнительными закрепленными законодательством Российской Федерации возможностями проведения оценки качества управления в кредитных организациях и использования этой оценки для определения финансовой устойчивости кредитных организаций.

Обслуживание депозитов и сбережений населения

61. Одним из условий качественно нового этапа развития операций банков с реальным сектором экономики является создание устойчивой среднесрочной и долгосрочной ресурсной базы.

Ключевым фактором решения данной стратегической задачи является рост вкладов населения. Предпосылками увеличения вкладов населения в банках являются:

- повышение реальных доходов населения;
- реализация положений Федерального закона «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации»;
- укрепление устойчивости кредитных организаций и банковского сектора в целом;
- развитие правовых основ защиты интересов кредиторов и вкладчиков;
- повышение доверия клиентов и вкладчиков к финансовым посредникам;
- сохранение института банковской тайны, в том числе тайны вклада;
- расширение состава банковских продуктов для привлечения средств населения.

62. Правительство Российской Федерации и Банк России исходят из того, что принятие Федерального закона «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» обеспечивает необходимую правовую базу для государственной защиты интересов вкладчиков, особенно тех, кто имеет небольшие сбережения. Тем самым создаются условия как для увеличения притока вкладов в банковский сектор, так и для развития конкуренции между банками в сфере привлечения вкладов.

В рамках практических мероприятий по функционированию системы страхования вкладов будет принят комплекс мер, направленных на минимизацию рисков системы страхования, прежде всего путем предотвращения участия в ней неустойчивых банков. Для участия в системе страхования кредитные организации должны соответствовать предусмотренным в законодательстве Российской Федерации и в нормативных актах Банка России критериям допуска в эту систему.

63. В целях обеспечения формирования реальной срочной структуры пассивов и снижения риска ликвидности банковского сектора планируется пересмотреть положения статьи 837 Гражданского кодекса Российской Федерации и внести в указанную статью изменения, предусматривающие предоставление кредитным организациям права определять в договоре банковского вклада различные условия досрочного возврата вклада.

Развитие платежной системы

64. Серьезным фактором повышения стабильности функционирования финансового сектора и экономики страны в целом является дальнейшее совершенствование платежной системы России, включая проведение мероприятий по расширению безналичных расчетов, внедрение современных технологий и методов передачи информации, повышение защищенности информационных систем, обеспечение эффективного и надежного обслуживания всех участников расчетов.

Совершенствованию платежной системы России будет способствовать разработка Банком России системы валовых расчетов, осуществляемых в режиме реального времени. Такая система предназначена для проведения крупных, срочных, приоритетных платежей, генерируемых межбанковскими рынками, рынками ценных бумаг и другими пользователями, и позволит существенно повысить роль платежной системы России в обеспечении эффективной работы финансовых рынков и осуществить в дальнейшем ее интеграцию с международными платежными системами.

Будет продолжена работа по совершенствованию тарифной политики в сфере предоставления платежной системой России услуг пользователям, включая органы федерального казначейства.

Предполагается осуществить разработку и внедрение унифицированных форматов электронных документов, используемых при проведении расчетов.

Особое внимание будет уделено мерам по совершенствованию регулирования действующих в стране частных платежных систем, обеспечивающих внутрибанковские расчеты, расчеты на основе межбанковских корреспондентских отношений и клиринговые (неттинговые) расчеты. Будет продолжено сотрудничество Банка России с кредитными организациями и их ассоциациями в части реформирования платежной системы.

65. Для сокращения наличного денежного оборота будет продолжаться работа по развитию правовой и методологической базы, способствующей внедрению безналичных инструментов платежа с использованием специальных средств, базирующихся на современных информационных технологиях, включая платежные карты.

Будут поддерживаться инициативы кредитных организаций по созданию клиринговых систем, которые смогут предоставлять дополнительные платежные услуги с использованием платежных карт и тем самым способствовать распространению их в Российской Федерации.

Совершенствованию развития платежной системы России и механизмов финансирования будут способствовать развитие и расширение применения документарных форм расчетов, включая аккредитивы.

Банком России совместно с банковским сообществом будет продолжена работа по унификации законодательства Российской Федерации и норм банковского регулирования в соответствии с международными правилами и практикой в области документарных операций.

VI. Развитие корпоративного управления, управления рисками и внутреннего контроля в кредитных организациях

66. Важным элементом реформирования банковского дела в России является совершенствование подходов кредитных организаций к построению систем корпоративного управления и внутреннего контроля, прежде всего системы управления всеми видами банковских рисков. Кредитные организации должны реализовать меры по формированию и совершенствованию системы управления рисками, адекватной характеру совершаемых операций, а также эффективных информационных систем мониторинга рисков, включая риски несоблюдения требований информационной безопасности, одним из которых является своевременное доведение необходимой и достаточной информации до сведения органов управления кредитных организаций и соответствующих уполномоченных сотрудников.

Созданные банками системы управления рисками должны не только обеспечивать эффективную защиту от принятых рисков, но и носить упреждающий характер, оказывая активное влияние на определение конкретных направлений деятельности кредитных организаций.

В условиях развития банковских операций с предприятиями и организациями реального сектора экономики особое значение приобретает управление кредитным риском и риском ликвидности, а также координация управления такими рисками. Сохраняет свою актуальность вопрос управления рыночными рисками (валютным, процентным и фондовым).

Помимо этого кредитным организациям следует уделять больше внимания управлению операционными и правовыми рисками, а также рисками несоблюдения требований информационной безопасности. Существенное значение имеет также минимизация риска потери деловой репутации, важнейшим условием которой является соблюдение банками принципа «знай своего клиента».

67. Управление банковскими рисками должно осуществляться как на индивидуальной, так и на консолидированной основе. Кредитные организации, имеющие филиальную сеть, должны уделять повышенное внимание вопросам управления рисками, связанными с деятельностью филиалов. Консолидированное управление рисками должно включать оценку рисков по банковской группе и комплексное управление финансовыми потоками юридических лиц, входящих в банковскую группу, в целях достижения оптимальных результатов в системе «риск — доход» по банковской группе.

68. Существенным условием развития и повышения эффективности корпоративного управления является полноценная реализация принципов, вытекающих из статуса банков как коммерческих организаций, независимых в осуществлении своей оперативной деятельности.

Необходимой предпосылкой для реализации этих принципов является совершенствование законодательства в банковской сфере, регулирующего вопросы корпоративного управления в кредитных организациях в части

установления требования об усилении роли и ответственности совета директоров (наблюдательного совета) кредитной организации, определения перечня вопросов, отнесенных к его исключительной компетенции, а также целесообразности определения в уставах кредитных организаций требований к составу совета директоров, включая вопрос о введении в его состав независимых директоров.

Фактором повышения качества корпоративного управления в кредитных организациях является проведение Банком России оценок качества корпоративного управления, включая системы управления рисками и внутреннего контроля, при определении состояния и перспектив деятельности кредитных организаций. Вместе с тем надзорный орган не должен диктовать банкам какие-либо конкретные схемы и модели корпоративного управления, организации управления рисками и внутреннего контроля.

69. Актуальным является вопрос принятия банковскими ассоциациями стандартов корпоративного управления, обязательных для их применения членами ассоциаций. Принятие таких стандартов и информирование банковской общественности об их соблюдении банками обеспечит транспарентность банковского бизнеса, будет способствовать укреплению конкурентоспособности банков и развитию культуры банковского дела.

70. С учетом повышения уровня автоматизации банковской деятельности, развития информационных аналитических систем и технологий банковского обслуживания, в том числе дистанционного, особого внимания требуют связанные с этим факторы типичных банковских рисков. В этой связи необходимо уделить повышенное внимание вопросам обеспечения надежности банковских автоматизированных систем, их резервирования (дублирования), а также разработки эффективных планов восстановления бесперебойного функционирования указанных систем в случае негативного воздействия на них внешних событий.

VII. Регулирование банковской деятельности, банковский надзор

71. Основным принципов совершенствования системы регулирования банковской деятельности и банковского надзора является внедрение международно признанных норм и международного опыта с учетом особенностей организации и функционирования российского рынка банковских услуг. Это предполагает существенное развитие Банком России содержательных подходов при осуществлении надзора.

Необходимо полностью завершить процесс формирования нормативной базы, закрепляющей применение в российской надзорной практике международно признанных норм, в том числе определенных в документе Базельского комитета по банковскому надзору «Основополагающие принципы эффективного банковского надзора».

Банковское законодательство

72. Задачи совершенствования законодательной и правоприменительной практики в банковской сфере наряду с вопросами корпоративного управления, банковского регулирования и банковского надзора связаны с такими проблемами, как соблюдение налогового и антимонопольного законодательства, борьба с отмыванием доходов, полученных преступным путем, и финансированием терроризма, контроль за валютными операциями. Совершенствование законодательной и правоприменительной практики по указанным направлениям также должно осуществляться с использованием международного опыта.

Одной из основных причин потери банками устойчивости является низкий уровень управления. Предстоит существенно повысить требования к владельцам и руководителям кредитных организаций, с тем чтобы эффективно противодействовать участию в управлении кредитными организациями руководителей и владельцев с сомнительной репутацией или неустойчивым финансовым положением. В связи с этим будут предусмотрены меры в сфере регистрации и лицензирования деятельности кредитных организаций.

73. Банк России продолжит работу по повышению требований к владельцам и руководителям кредитных организаций, включая:

- обеспечение прозрачности структуры собственности кредитных организаций путем законодательного установления требований к представлению сведений о себе и своей деятельности, в том числе сведений о финансовом положении и деловой репутации, лицами (группами лиц), имеющими возможность оказывать существенное влияние на принятие решений органами управления кредитной организации (реальными владельцами);
- принятие поправок в законодательство Российской Федерации, уточняющих (с учетом международного опыта) критерии деловой репутации членов совета директоров, а также предоставляющих Банку России право устанавливать критерии оценки деловой репутации лиц, занимающих руководящие должности в кредитных организациях.

74. Предстоит установить критерии оценки деловой репутации учредителей (участников) кредитной организации. Требования к приобретателям акций (долей) кредитных организаций будут повышены. Так, владельцам существенных пакетов акций (долей) или реальным владельцам кредитных организаций, которые признаны несостоятельными (банкротами) или ликвидированы по иску Банка России, допустившим своими действиями банкротство кредитной организации, не предпринявшим меры по ее финансовому оздоровлению, не принявшим после отзыва лицензии на осуществление банковских операций решения о ликвидации кредитной организации в предусмотренные законом сроки, будет запрещено выступать в качестве учредителей (участников) кредитных организаций в течение 10 лет.

Банковский надзор

75. Банковский надзор предусматривает развитие содержательных (риск-ориентированных) подходов, включающих в себя оценку деятельности кредитных организаций и применение мер надзорного реагирования исходя прежде всего из содержания и реальной оценки рисков банковской деятельности с позиций их потенциального влияния на устойчивость кредитных организаций (профессиональное суждение). Решение этой задачи предполагает:

- продолжение работы, направленной на повышение качественных параметров банковского капитала, корректировка капитала, сформированного с использованием схем фиктивной капитализации, предотвращение использования таких схем;
- завершение работы по созданию системы раннего реагирования (системы предупреждения проблем), основой которой является разработка модели развития ситуации в кредитной организации, и внедрение этой системы в практику надзора;
- совершенствование банковского надзора за деятельностью кредитных организаций на консолидированной основе, включая анализ рисков, возникающих у кредитных организаций в рамках взаимоотношений с юридическими и физическими лицами, в том числе с некредитными организациями — участниками банковских групп и банковских холдингов.

Важной предпосылкой организации банковского надзора на консолидированной основе является надлежащая осведомленность органа банковского надзора об организационной структуре банковской группы (банковского холдинга). В связи с этим будут расширены полномочия Банка России по получению от кредитных организаций, банковских групп, банковских холдингов, а также их владельцев, включая юридических лиц, не являющихся кредитными организациями, исчерпывающей информации, позволяющей составить полное представление об организации банковских групп и банковских холдингов.

Решение этой задачи предполагает:

- внесение изменений в Федеральный закон «О банках и банковской деятельности», расширяющих понятия «банковская группа» и «банковский холдинг», критерии существенного влияния, оказываемого юридическими и физическими лицами на деятельность дочерних и зависимых организаций, а также в Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» в части закрепления на законодательном уровне полномочий Банка России по установлению обязательных для банковских холдингов правил составления, представления и опубликования консолидированной отчетности;
- развитие законодательства в банковской сфере путем установления требований к организации деятельности кредитных организаций, в том числе к порядку утверждения и составу документов, определяющих коммерческую политику, а также условий дополнительного контроля за рисками, возникающими при кредитовании связан-

ных с банком лиц, в частности обязательного одобрения этих сделок советом директоров кредитной организации, недопустимости льготного кредитования связанных лиц и др.;

- предоставление Банку России законодательно закрепленного права оценивать деятельность кредитных организаций и принимать в отношении их решения надзорного характера на основе профессиональной оценки качества их активов, размера обязательств и собственных средств (капитала), качества корпоративного управления, в том числе внутрибанковских систем управления и контроля за рисками, а также прозрачности структуры собственности;
- развитие международно признанного подхода, в соответствии с которым оценка качества ссуды на предмет возможных потерь от ее обесценения будет осуществляться кредитной организацией на основании всестороннего и объективного анализа всех фактов и обстоятельств, связанных с заемщиком и его деятельностью;
- продолжение работы по совершенствованию и оптимизации отчетности, представляемой кредитными организациями, в том числе сокращение количества форм отчетности и упрощение процедур отчетности кредитных организаций перед Банком России и другими органами надзора и контроля. При этом будет уделено внимание автоматизации процессов представления отчетности кредитных организаций в Банк России с использованием сети Интернет, что позволит исключить дублирование поступающей информации и сократить издержки кредитных организаций. Переход на предоставление отчетности кредитными организациями в электронном виде должен быть в основном осуществлен в 2005 г.;
- более широкое использование в целях банковского надзора института кураторов кредитных организаций. Международный опыт свидетельствует о том, что использование института кураторов при условии их профессионализма и эффективного контроля за их деятельностью способствует развитию банковского надзора и внедрению в его практику риск-ориентированных подходов. Куратор кредитной организации, работая в постоянном контакте с ее органами управления и сотрудниками, а также обладая информацией о ее деятельности, может давать адекватную оценку текущего состояния и перспектив развития кредитной организации, выявлять области повышенного риска в ее деятельности, вносить предложения о мерах надзорного реагирования и о режиме банковского надзора. Важное значение для эффективного использования данной формы организации надзора имеют высокие профессиональные и этические качества кураторов, контроль за их деятельностью, включающий ограничение предельного срока выполнения куратором своих функций в отношении кредитной организации (не более 3 лет), коллегиальность при обсуждении проблем деятельности кредитной организации и предлагаемых куратором решений, а также ответственность руководителей

куратора за качество надзора. Банку России в 2005 г. предстоит в основном закрепить формирование института кураторов, включая вопросы правового, методического и организационного обеспечения их деятельности;

- совершенствование подходов Банка России к оценке деятельности кредитных организаций исходя из рекомендаций Базельского комитета по банковскому надзору и международной практики ориентированных на комплексную (всестороннюю) оценку деятельности банков, под которой понимается оценка, формируемая по результатам анализа финансовой устойчивости кредитной организации (достаточности капитала, качества активов, уровня доходов и ликвидности), а также прозрачности структуры собственности и качества управления;
- обеспечение более эффективной защиты интересов кредиторов и вкладчиков «слабых» банков и изучение в связи с этим вопроса о внесении в законодательство Российской Федерации изменений, предусматривающих полномочия органа банковского надзора, рекомендованные Базельским комитетом по банковскому надзору для органов банковского надзора при их работе со «слабыми» банками.

76. Будет продолжена работа по созданию системы мониторинга использования кредитными организациями современных технологий дистанционного банковского обслуживания, в том числе интернет-технологий, их защищенности с учетом требований информационной безопасности.

77. В условиях глобализации финансовых рынков усиливается значение эффективного обмена с органами банковского надзора иностранных государств информацией о деятельности кредитных организаций и банковских групп. В настоящее время Банком России с органами банковского надзора 14 государств заключены соглашения о взаимодействии в сфере банковского надзора. Банк России продолжит работу по подготовке и подписанию соглашений (меморандумов) с надзорными органами других государств.

78. Необходимо уточнить полномочия Банка России в области рассмотрения дел об административных правонарушениях в банковской сфере в соответствии с его функциями и полномочиями как органа банковского надзора, а также установить административную ответственность должностных лиц кредитной организации за нарушения, связанные с осуществлением банковской деятельности.

79. Инспекционная деятельность Банка России помимо выполнения основных задач банковского надзора будет связана с организацией проверок кредитных организаций в целях оценки соответствия банков критериям их участия в системе страхования вкладов граждан.

Совершенствование и эффективность инспекционной деятельности Банка России будут обеспечены смещением акцента с проверки правильности совершения банковских операций на оценку рисков, возникающих в результате их совершения, внедрения профессиональной оценки как основы для анализа качественных аспектов деятельности, финансового состояния и перспектив деятельности кредитных организаций (их филиалов).

80. В сфере предупреждения несостоятельности (банкротства) кредитных организаций актуальным является своевременное и эффективное применение мер воздействия, предусмотренных Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций», за счет использования информационных и организационных возможностей, которые возникнут при рассмотрении ходатайств банков о вынесении заключения о соответствии требованиям к участию в системе страхования вкладов. При этом Банк России, руководствуясь международным опытом, обеспечит повышение оперативности реагирования на выявленные скрытые свидетельства финансовых трудностей кредитных организаций.

81. Одной из важнейших задач на ближайшую перспективу является совершенствование процедуры ликвидации кредитных организаций, включая создание эффективного механизма реализации банковских активов ликвидируемых банков.

Повышению эффективности процедуры ликвидации способствует создание института корпоративного ликвидатора.

Введение института корпоративного ликвидатора банков и предоставление соответствующих полномочий Агентству по страхованию вкладов обусловлены тем, что Агентство в качестве органа, осуществляющего функцию страхования вкладов физических лиц, заинтересовано в выявлении признаков банкротства на ранней стадии возникновения проблем у банка. Использование института корпоративного ликвидатора в большей степени позволит сохранить активы ликвидируемых банков и в полной мере обеспечить интересы их кредиторов и вкладчиков.

Требуется принятия безотлагательных мер проблема обеспечения процедуры трансграничной несостоятельности банков, которая может быть решена путем заключения межгосударственных соглашений, определяющих порядок ликвидации коммерческих и некоммерческих представительств российских банков за рубежом и иностранных банков в России.

Эффективность ликвидационных процедур неразрывно связана с решением проблемы инициирования процедуры ликвидации кредитных организаций, у которых Банком России до вступления в силу Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций» отозваны лицензии на осуществление банковских операций. Данную проблему требуется решить на законодательном уровне, имея в виду передачу функций конкурсных управляющих в кредитных организациях — отсутствующих должниках от сотрудников Банка России корпоративному ликвидатору (Агентству по страхованию вкладов).

82. Актуальным остается вопрос совершенствования (в соответствии с международными стандартами и с учетом практики применения законодательства Российской Федерации) надзора в области противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма. Необходимо принять меры по обеспечению прозрачности деятельности реальных владельцев кредитных организаций, расширить полномочия надзорных органов по установлению требований к организации системы внутреннего контроля при осуществлении указанной деятельности, снять ограничения на проведение инспекционных проверок кредитных организаций по вопросам соблюдения законодательства Российской

Федерации в области противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, предоставить кредитным организациям право расторжения договора банковского счета (вклада) в предусмотренных законом случаях.

Необходимо усилить контроль за результатами применяемых кредитными организациями правил и процедур внутреннего контроля, направленного на противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, в том числе путем введения наряду с инспекционными проверками системы дистанционного контроля за соблюдением кредитными организациями законодательства в области противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

Возрастает роль организации и развития системы профессиональной подготовки кадров в целях повышения качества работы банковского сектора в области противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

VIII. Развитие конкурентной среды, рыночной дисциплины и обеспечение транспарентности деятельности кредитных организаций

Формирование конкурентной среды и развитие конкуренции в банковском секторе

83. Создание условий для развития конкуренции на рынке банковских услуг является одним из ключевых факторов эффективности реализации конституционного принципа единства экономического пространства и свободного перемещения финансовых услуг.

Действия Правительства Российской Федерации и Банка России будут направлены на создание равных условий для ведения бизнеса всеми кредитными организациями независимо от формы собственности, в том числе кредитными организациями, контролируруемыми государством.

84. Антимонопольное регулирование в банковском секторе имеет федеральный и региональный аспекты.

Пресечение злоупотреблений банками доминирующим положением является задачей антимонопольного регулирования на федеральном и региональном уровнях. Помимо этого на региональном уровне основной задачей антимонопольного регулирования является противодействие установлению территориальных ограничений на деятельность кредитных организаций (кроме ограничений, устанавливаемых органом банковского надзора в рамках законодательно установленных полномочий), а также предоставлению прямо или косвенно органами власти отдельным банкам преференций.

Объектом постоянного внимания органов антимонопольного регулирования должны быть решения и действия органов власти всех уровней, если эти решения или действия препятствуют развитию банковского сектора либо конкуренции на рынке банковских услуг.

85. В целях укрепления правовой базы развития конкуренции на рынке банковских услуг при подготовке изменений в антимонопольное законодательство Правительство Российской Федерации и Банк России будут руководствоваться международным опытом антимонопольного регулирования в банковской сфере, связанным в первую очередь с защитой интересов потребителей услуг и рассмотрением вопросов концентрации услуг при слиянии, присоединении и преобразовании кредитных организаций.

Обеспечение прозрачности деятельности кредитных организаций, реализация требований международных стандартов финансовой отчетности (МСФО)

86. Обеспечение прозрачности деятельности кредитных организаций является одним из существенных условий укрепления дисциплины на рынке банковских услуг, совершенствования качества корпоративного управления в банках и роста доверия общества к банковскому сектору. Обеспечение прозрачности требует осуществления комплекса мер, включая достоверный учет и отчетность кредитных организаций, повышение требований к объему, качеству и периодичности публикуемой информации, реализацию при учете периодичности публикуемой информации, реализацию при учете критериев, признанных международной практикой, а также завершение перехода кредитных организаций на использование международных стандартов финансовой отчетности.

Правительство Российской Федерации с участием Банка России подготовит в 2005 г. законопроект о внесении изменений в Федеральный закон «О банках и банковской деятельности», в котором будут уточнены требования к публикуемой отчетности кредитных организаций, включая ее содержание, порядок и сроки публикации.

Новым направлением в сфере раскрытия информации о банковском секторе станет введение в практику публикации Банком России ежегодного отчета о развитии банковского сектора и банковского надзора. В рамках реализации политики обеспечения прозрачности банковского сектора и укрепления рыночной дисциплины Банк России продолжит публикацию показателей, характеризующих основные параметры деятельности банковского сектора Российской Федерации, в том числе на региональном уровне, а также перечня банков, которые раскрывают информацию о своей деятельности на сайте Банка России в сети Интернет.

Внешний аудит кредитных организаций

87. Внешний аудит играет большую роль в обеспечении прозрачности деятельности кредитных организаций, усилении рыночной дисциплины и совершенствовании системы корпоративного управления и внутреннего контроля. Одной из основных задач на ближайшие годы является совершенствование российских стандартов аудита и их максимальное приближение к международным стандартам. В целях реализации указанной задачи Правительство Российской Федерации с участием Банка России проведет работу:

- по завершению утверждения федеральных стандартов аудиторской деятельности, разработанных на основе международных стандартов аудита с учетом международной практики;
- по повышению требований к репутации и опыту аудиторов, работающих с кредитными организациями;
- по развитию практики применения эффективных мер к аудиторам, включая приостановление и отзыв лицензий на осуществление аудиторской деятельности за грубые ошибки при проведении аудита кредитных организаций, повлекшие введение в заблуждение пользователей подтвержденной аудиторами недостоверной информации;
- по введению квалификационного аттестата аудитора в области аудита финансовой (бухгалтерской) отчетности, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

В целях повышения эффективности корпоративного управления в кредитных организациях и банковского надзора за их деятельностью Банк России и внешние аудиторы кредитных организаций обеспечат развитие обмена информацией в соответствии с предложениями, содержащимися в международных рекомендациях.