



ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ

Учебное пособие

Кемерово 2017

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Кузбасский государственный технический университет
имени Т. Ф. Горбачева»

ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ

Учебное пособие

Кемерово 2017

УДК 336.7(075.8)

Рецензенты:

Кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита, ФГБОУ ВО «Кузбасский государственный технический университет имени Т. Ф. Горбачева» О.Б. Шевелева

Деньги, кредит, банки : учеб. пособие / сост. Т. Ф. Мамзина; Г. С. Ермолаева ; КузГТУ. – Кемерово, 2017. – 174 с.

ISBN 978-5-906969-14-9

Учебное пособие раскрывает содержание тем курса «Деньги, кредит, банки», изучение которых обеспечивает освоение соответствующих компетенций.

Подготовлено по дисциплине «Деньги, кредит, банки» и предназначено для студентов направления подготовки бакалавриата 09.03.03 «Прикладная информатика».

Печатается по решению редакционно-издательского совета КузГТУ.

УДК УДК 336.7(075.8)

© КузГТУ, 2017

© Мамзина Т. Ф., Ермолаева Г. С.,
составление, 2017

ISBN 978-5-906969-14-9

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	2
Тема 1. Необходимость, предпосылки возникновения и применения денег в условиях рыночной экономики, роль денег в воспроизводственном процессе	4
Тема 2. Эмиссия и выпуск денег в хозяйственный оборот, кредитный характер денежной эмиссии	23
Тема 3. Денежный оборот, его содержание и структура, организация безналичного и налично-денежного обращения, денежные системы	29
Тема 4. Инфляция: формы проявления, причины, социально-экономические последствия	53
Тема 5. Основы международных валютно-кредитных и финансовых отношений	60
Тема 6. Кредит и его роль в развитии экономики	77
Тема 7. Ссудный процент и его экономическая роль	86
Тема 8. Возникновение и развитие банков, правовые основы банковской деятельности	88
Тема 9. Центральный банк государства: функции и роль ..	96
Тема 10. Коммерческие банки: роль и место в кредитной системе	117
Тема 11. Операции и услуги коммерческих банков	125
Тема 12. Финансовые риски в деятельности коммерческих банков	155
Тема 13. Основы банковского менеджмента и маркетинга	158
Тема 14. Международные финансово-кредитные институты	168
Список источников	172

ВВЕДЕНИЕ

Целью освоения дисциплины «Деньги, кредит, банки» является формирование на основе компетентного подхода комплекса знаний об экономических основах денежного обращения, кредитных отношениях, основных принципах и формах организации современной денежно-кредитной и банковской систем, изменениях и новых тенденциях в денежно-кредитной политике, которые объективно обусловлены ходом развития рыночной экономики.

В процессе изучения дисциплины будущие специалисты получают знания, обеспечивающие системное представление о денежном обращении и кредите.

Изучение предмета включает получение студентами представления о методологических, теоретических, методических и организационных основах функционирования банковской системы Российской Федерации.

Процесс изучения дисциплины включает решение следующих задач:

- получение системного представления о сущности денежно-кредитной и банковской систем;
- овладение теоретическими основами денежного обращения, кредита, построения денежно-кредитной системы в рыночной экономике;
- определение роли и места банковской системы на макро, мезо и микроуровнях;
- изучение нормативной базы, регулирующей деятельность кредитных организаций, налично-денежный и безналичный оборот;
- приобретение практических навыков осуществления отдельных банковских операций.

Центральное место в курсе занимает анализ фундаментальных проблем теории денег и кредита, их сущности, функций и роли, а также деятельности банков, их операций, институциональной структуры кредитной системы. Раскрывается роль банков России, изменения в их операциях и организационной структуре в рыночных условиях.

Анализируются эволюция и современная структура денежного оборота, природа бумажных и кредитных денег, закономерности их обращения, раскрывается закон денежного обращения.

Характеризуются структура денежной системы, отличительные особенности и типы денежных систем.

Значительное место уделено инфляции как многофакторному процессу, ее социально-экономическим последствиям. Рассматриваются особенности инфляционных процессов в современной России и антиинфляционная политика.

Рассматриваются международные валютные, кредитные и расчетные отношения. Раскрываются основные принципы организации и эволюция мировой валютной системы, платежный баланс, валютный курс и факторы, влияющие на его динамику, механизм международных расчетов.

Полученные студентом знания должны служить базой при адаптации будущих специалистов в области финансов и кредита в конкретных условиях их работы.

ТЕМА 1. НЕОБХОДИМОСТЬ, ПРЕДПОСЫЛКИ ВОЗНИКНОВЕНИЯ И ПРИМЕНЕНИЯ ДЕНЕГ В УСЛОВИЯХ РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКИ, РОЛЬ ДЕНЕГ В ВОСПРОИЗВОДСТВЕННОМ ПРОЦЕССЕ

1.1 Предпосылки появления денег, их сущность и значение

Современное общество немыслимо без денег.

Они являются одним из наиболее важных элементов любой экономической системы. Отлаженная и хорошо работающая денежная система стимулирует все стадии производственного процесса, позволяя в кругообороте доходов и расходов полнее использовать производственные мощности предприятий и их трудовые ресурсы. Напротив, плохо работающая денежная система часто становится основной причиной снижения уровня производства и занятости, развития инфляционных процессов и снижения реальных доходов населения.

Согласно мнению современных ученых, деньги можно определить по-разному.

Например, в своем учебном пособии по курсу «Деньги, кредит, банки» д.э.н., профессор СПбГУЭФ А. С. Селищев приводит следующие определения:

Деньги – это все то, что люди считают деньгами.

Деньги – это все то, что выполняет денежные функции.

Деньги – это средство обращения благ, факторов производства и ценных бумаг.

Деньги – это совокупность финансовых активов, которые регулярно используются для сделок.

Наиболее общее определение, к которому склоняются экономисты, выглядит следующим образом:

Деньги – это экономическая категория, при участии которой строятся экономические отношения, связанные с распределением продукта, определением цены, обменом на товар, которые способствуют сохранению стоимости и являются всеобщим эквивалентом.

Согласно Российской юридической энциклопедии *деньги – это:*

– в экономическом смысле – особые вещи или предметы, служащие всеобщим эквивалентом в рамках товарного оборота определенной национальной экономики;

– в юридическом смысле – предметы, являющиеся объектами гражданских прав, исполняющие в гражданском обороте функцию всеобщего орудия обмена постольку, поскольку это не запрещено государством (собственно деньги), а также предметы, изготовленные по определенным законом образцам специализированными государственными предприятиями и признанные государством в качестве единственного законного платежного средства с принудительным по отношению к деньгам в собственном смысле слова курсом, выраженным в национальной денежной единице (валюте национальной) (денежные знаки).

Многообразие определений связано, прежде всего, с тем, что с момента появления первых денег прошло примерно 7 тысячелетий. За этот период происходило усложнение их форм и видов. При этом данный процесс продолжается и сегодня.

Итак, деньги существовали не всегда. К предпосылками их появления принято относить:

– *переход от натурального хозяйства к производству товаров и их обмену:*

Натуральное хозяйство – это хозяйство, где продукция производилась для собственного потребления.

С целью увеличения производства продуктов, а также под влиянием природных условий происходила специализация людей на изготовлении определенных видов продукции, результатом чего стало появление излишков у производителей и возможность обмена на другую продукцию. Появление обмена продуктами труда означало возникновение товарного производства, т.е. производства для обмена или продажи.

Таким образом, в основе процесса перехода от натурального хозяйства к производству товаров и их обмену лежит общественное разделение труда и специализация.

– *возникновение частной собственности, которое привело к имущественному обособлению производителей товаров и собственников изготавливаемой продукции.*

Товарный обмен первоначально существовал без денег и осуществлялся по формуле: *товар – товар.*

Недостатками данной формы обмена были:

- обмен возможен лишь при наличии нужных товаров у обеих сторон;
- товар нужен в определенном количестве для соблюдения требований эквивалентности.

Соблюдение требований эквивалентности обмена предполагает измерение стоимости товара исходя из затрат труда на его изготовление.

Развитие товарного обмена привело с одной стороны к увеличению производства товаров, с другой, к выделению из многообразия обмениваемых товаров всеобщего эквивалента, используемого для измерения стоимости товаров, что означало появление товарного обращения, когда товарный обмен осуществлялся посредством денег или по формуле: *товар – деньги – товар*.

К вопросу о происхождении денег существует два основных подхода.

- *Рационалистический (субъективный);*
- *Эволюционный (объективный).*

Рационалистический подход объясняет происхождение денег как результат соглашения между людьми об использовании денег в качестве инструмента обмена.

Такое мнение существовало в обществе до XVIII века. В современных школах представителями данной идеи были, к примеру, П. Самуэльсон, который назвал деньги «социальной искусственной условностью», и Дж. К. Гелбрейт, по мнению которого, закрепление за благородными металлами денежных функций – продукт соглашения между людьми.

Эволюционная точка зрения связывает происхождение денег с объективными причинами, а именно экономическим ростом, общественным разделением труда, выделением особого товара, движением стоимости, необходимостью соблюдения требований эквивалентности. Согласно данному подходу, деньги появились помимо воли людей в результате длительного развития обмена, когда из огромного мира товаров выделился особый товар, который и стал выполнять роль денег.

Стоит отметить также, что эволюция денег рассмотрена в рам-

ках *трудовой теории стоимости* и *нетрудовой теории стоимости* (*теории предельной полезности*).

Первая исходит из того, что:

– товаром является только та потребительная стоимость, которая передается посредством обмена;

– меновая стоимость представляет собой способность товара в определенных количественных пропорциях обмениваться на другие товары;

– в основе меновой стоимости товаров лежит затраченный на их производство общественный труд.

При этом процесс эволюции включает смену следующих форм стоимости (согласно К. Марксу):

– *простая или случайная*: $T - T$

В этой форме роль товаров различна: один товар находится в относительной форме стоимости, то есть выражает свою стоимость в другом товаре. Второй товар, который служит средством для выражения стоимости первого, находится в эквивалентной форме стоимости.

– *полная или развернутая*:

$$T' \begin{array}{l} / \\ - \\ \backslash \end{array} \begin{array}{l} T_1 \\ T_{1+n} \\ T \dots \end{array}$$

У данной формы есть определенные недостатки, например, если владельцу T' нужен товар T_1 , а владельцу товара T_1 товар T_2 обмен невозможен.

– *всеобщая форма стоимости*:

$$\begin{array}{l} T_1 \quad \backslash \\ T_{1+n} - T' \\ T \dots \quad / \end{array}$$

К появлению данной формы стоимости привели сложность обмена и увеличение количества товаров. Роль всеобщего эквивалента при этом закрепляется за одним товаром. В различных районах он различный: меха, скот, чай, соль. То есть помимо естественной полезности – удовлетворять потребность человека, товар приобретал общественную полезность – был всеобщим эквивалентом.

Постепенно роль эквивалента закрепляется за благородными металлами: золотом и серебром, а это означает появление 4-й формы стоимости: *денежной*.

– денежная: Т – Д – Т

Золото и серебро стали выполнять роль всеобщего эквивалента, так как они также являлись товарами и имели стоимость, а главное – обладали рядом качеств для удобного их использования в роли денег, а именно:

- хорошая делимость;
- хорошая сохраняемость;
- в небольшом количестве заключена большая стоимость.

Таким образом, переход от натурального хозяйства к товарному и соблюдение эквивалентности обмена обусловили необходимость появления денег.

Эволюционная же точка зрения по вопросу о происхождении денег, определила деньги как:

всеобщий эквивалент или товар, который стихийно выделился из всего мира товаров, и за которым закрепилась общественная функция измерения стоимости всех других товаров.

Таким образом, значение появления денег заключается в том, что:

- созданы условия для возникновения рынка, в операциях которого могут участвовать многие владельцы разных товаров;
- единовременный процесс взаимного обмена товарами (Т – Т) разделен на два разновременно осуществляемых процесса (Т – Д, Д – Т). В этих условиях деньги функционируют самостоятельно, поэтому возникает возможность накопления как личного так и производственного характера, а следовательно, создаются и условия

для возникновения кредита.

В современных условиях в повседневной жизни людей, в деятельности предприятий, государственных и других органов, в различных сферах экономической деятельности деньги используются при:

- определении цен и реализации товаров и услуг;
- определении себестоимости продукции и величины прибыли;
- оплате труда;
- составлении и исполнении бюджетов;
- осуществлении кредитных и расчетных операций;
- осуществлении операций с ценными бумагами;
- сбережении и накоплении в качестве средства;
- оценке объема ресурсов, участвующих в процессе производства (основные и оборотные фонды) и т.п.

1.2 Функции денег

Общепризнанным является тезис о том, что сущность денег как многогранного общественного феномена, проявляется в их функциях, среди которых не только экономические, но и политические, идеологические. Денежная единица многое может рассказать о той стране, в которой выпущена. Так, уже в древности отчеканенный на монете портрет императора информировал о том, кто является правителем страны. На современных деньгах, даже если они становятся коллективной валютой, как, например, евро, не упускается возможность указать название своего государства, имя своего правителя или национального героя, прославленного теми или иными делами.

В отечественной традиции в учебной литературе выделяют следующие экономические функции денег:

- *мера стоимости;*
- *средство обращения;*
- *средство накопления;*
- *средство платежа;*
- *мировые деньги.*

При таком подходе учитывается, что деньги – не застывшее явление, они не останавливаются в своей эволюции.

Мера стоимости.

Данная функция денег состоит в том, чтобы стать средством выражения товарных цен.

Когда для определения цены товара деньги приравниваются к его стоимости, они выполняют функцию меры стоимости, формируют цену товара. Следует отметить, что не деньги дают возможность определить цену товара. Они являются лишь формой проявления того, что заложено в нем самом. Цена – это денежное выражение стоимости товара.

Для того чтобы определить цену товара, нужно мысленно приравнять его к определенному количеству денег. Иными словами, эту функцию деньги выполняют идеально: достаточно просто знать, что есть деньги, и цена товара будет определена. Тем не менее, в цене мы имеем дело не с мыслью, а с реальным денежным товаром.

Со временем происходит отделение названия денежной меры, заключенной в монете, от меры весовой. Этому послужили три основные причины:

- глобализация экономики, расширение обращения иностранных денег;
- физическое изнашивание;
- «порча» денег государством.

При обращении бумажных и кредитных денег принцип применения их в качестве меры стоимости изменяется. Она зависит, во-первых, от ликвидности, потенциальной стоимости товаров, которые можно купить на денежные знаки стоимости, во-вторых, от совокупного предложения бумажных и кредитных денег. Цена одного товара соотносится не со стоимостью золота, а с совокупной товарной массой.

Деньги в качестве масштаба цен служат тем лучше, чем продолжительнее они сохраняют свое значение неизменным. К этому сводится задача совершенной организации денежной системы любой страны.

Средство обращения.

Развитие *товарного обмена* приводит к тому, что в него включается посредник – деньги, появление которых в обмене товаров, преобразует его в *товарное обращение (обмен товаров посредством денег)*.

При совершении товарной сделки деньги выполняют особую функцию средства обращения.

Какие деньги выполняли функцию средства обращения? Первоначально это были товары, затем равновесные металлические слитки, золотой песок и самородки, содержащие различные примеси. Понятно, что они принимались продавцами товаров по весу, каждый раз требовали дополнительной специальной оценки и тем самым порождали проблему создания точных единых мер.

С целью устранения необходимости постоянного индивидуального определения цены денежного металла при каждой сделке сначала отдельные купцы, а впоследствии государство отливают равновесные слитки и ставят на них печать, символизирующую общественную гарантию соответствия веса и номинала. Таким образом, слитки превращаются в металлические монеты. Монета – это слиток из денежного металла единой формы, фиксированного веса и определенного достоинства. Со временем установление масштаба цен и чеканка монет становятся монополией государства, сами монеты обретают «национальный мундир».

Средство накопления.

Функция денег как средства накопления может быть выражена научной формулой: $T - D$, т. е. после реализации товара обладатель денежной выручки не обратил ее в новый товар, а деньги ушли из обращения, стали средством накопления.

Деньги в принципе могут выполнять данную функцию, так как они – признаваемый обществом залог, дающий право на превращение денег в товары в будущем в любой момент.

Выполнение деньгами функции средства накопления обусловлено потребностями в расширенном общественном воспроизводстве, дорогостоящем потреблении, страховании. Так, мелкий товаропроизводитель, желая расширить дело, купить более совершенные орудия труда, должен прибегнуть к накоплению. В результате определенный период времени он реализует свои товары, не покупая чужих. Приобретение жизненно важных предметов потребления длительного пользования, имеющих значительную ценность, например жилья, также требует накопления изрядной суммы денег. С расширением товарного хозяйства, превращением его в непрерывно воспроизводящуюся систему отношений возникает необхо-

димось создания страховых запасов не в натуральном виде, а в более компактном и универсальном денежном облике. Средством решения названных многообразных проблем становится накопление денег.

Функцию средства накопления выполняют как реальные деньги, так и их представители — бумажные и иные виды денег.

Средство платежа.

Платежом называется движение денег, независимое от движения товаров. Иными словами, это просто перечисление (трансферт) денег.

Почему и при каких условиях деньги выполняют данную функцию?

Развитие денег как платежного средства совершенствует исполнение ими иных функций, сопровождается их накоплением перед сроками уплаты.

Примерами платежей служат выдача пенсий, стипендий, заработной платы, оплата налогов, кредитов и штрафов, предоставление займов. Для этих целей предназначены не только традиционные реальные деньги. Развитие такой функции денег как средства платежа приводит к появлению их нового вида, а именно кредитных денег.

В современных условиях в качестве платежных средств (кредитных денег) выступают самые разнообразные долговые обязательства: векселя, банкноты, кредитные карточки, чеки. Значение новейших форм платежных средств определяется тем, что они сокращают время расчетов.

Развитие форм платежей, числа и видов платежных средств оказывает прямое влияние на умножение массы денег, требующихся для их обслуживания. Наряду с этим взаимное погашение платежей, выплаты их разницы, сокращает потребность в деньгах.

В целом общая численность обращающихся денег отрывается от обращающейся наличной товарной массы, поскольку:

- производятся денежные расчеты за уже ранее потребленные товары;

- осуществляются поставки товаров, оплата за которые будет производиться позже;

- идет самостоятельное движение разнообразных долговых обязательств.

Мировые деньги.

Функционирование денег в обороте между государствами и иностранными подданными делает их мировыми деньгами.

Деньги, обслуживающие международные экономические отношения, называются валютой. В ее структуре выделяется национальная и иностранная валюта.

Мировые деньги функционируют в качестве:

- интернационального средства платежа, причем данная функция является преобладающей. Это объясняется тем, что международная торговля строится либо на предоплате, либо на кредитовании;
- средства учета торгового и платежного баланса страны;
- всеобщего покупательного средства;
- глобального общественного богатства, особенно в тех случаях, когда речь идет о вывозе финансовых ресурсов за границу.

1.3 Виды денег

С момента возникновения деньги претерпели значительные изменения. Это проявилось в изменении видов денег, условий функционирования и их роли.

Экономическая теория различает *два вида денег*:

- *полноценные деньги (действительные деньги)*;
- *заместители действительных денег (знаки стоимости)*.

Полноценные или действительные деньги – это деньги, у которых номинальная стоимость соответствует реальной стоимости, то есть стоимости металла, из которого они изготовлены.

До 1914 года в обороте широко применялись наличные *деньги в виде золотых монет*. Особенность таких денег состоит в том, что они обладают собственной стоимостью и не подвержены обесценению. При этом отсутствует необходимость регулирования массы денег, находящейся в обращении. Связано это с тем, что в случае превышения необходимого их количества для удовлетворения потребностей оборота, они переходят в накопление и, наоборот – при дополнительной потребности для обращения, возвращаются в оборот. Тем самым, золотые монеты способны гибко приспособлять-

ся к потребностям оборота без ущерба для владельцев денег.

В то же время, золотые деньги имели и недостаток – это дороговизна их использования по сравнению с денежными знаками из бумаги, а, главное – невозможность обеспечить ими потребности оборота в силу редкости золота и недостаточной его добычи.

Данные обстоятельства и стали основной причиной широкого применения *денежных знаков из бумаги*.

Различают два вида денег, изготовленных из бумаги:

- *бумажные деньги (казначейские билеты);*
- *кредитные деньги (банкноты).*

Исторически, на смену золотым и серебряным монетам пришли *бумажные деньги (казначейские билеты)*.

Бумажные деньги лишены собственной стоимости, они снабжены государством принудительным курсом, потому приобретают представительную стоимость в обращении, выполняя роль покупательного и платежного средства. Возможность появления бумажных денег объективно возникла из функции денег как средства обращения. В этой функции деньги выполняют мимолетную роль, следовательно, возможна их замена знаками или символами. Важным является лишь законодательное закрепление данного знака стоимости.

Бумажные деньги или казначейские билеты всегда выпускаются для покрытия бюджетного дефицита. Эмитентами бумажных денег являются либо государственное казначейство, либо центральный банк государства.

В первом случае государство прямо использует выпуск бумажных денег для покрытия своих расходов, во втором он это делает косвенно: центральный банк выпускает неразменные на золото банкноты и предоставляет их в ссуду государству, которое направляет их на свои бюджетные расходы. Разность между номинальной стоимостью выпущенных бумажных денег и стоимостью их выпуска, то есть расходов на бумагу и печатание образуют эмиссионный доход, который является элементом государственных доходов.

Экономическая природа бумажных денег такова, что исключается возможность устойчивого бумажноденежного обращения. Причинами этого является то, что:

- выпуск бумажных денег не связан с потребностями товарооборота в деньгах;
- отсутствует механизм автоматического изъятия излишка бумажных денег из обращения.

Таким образом, особенность бумажных денег заключается в их неустойчивости и обесценении, причинами которых могут быть их избыточный выпуск, упадок доверия к правительству, неблагоприятный платежный баланс.

Кредитные деньги.

Кредитные деньги появились в условиях, когда товарные отношения приобрели всеобъемлющий характер, появились коммерческий и банковский формы кредита. Возможность появления кредитных денег связана с выполнением ими функции средства платежа.

Развитие кредитных денег включает следующие формы:

- *вексель;*
- *банкнота;*
- *чек;*
- *электронные деньги;*
- *банковские карточки.*

Вексель – письменное обязательство должника об уплате обозначенной на нем сумме в определенный срок и в определенном месте

Различают три вида векселей:

- *коммерческий*, который выдает покупатель оптовой продукции поставщику;
- *финансовый (банковский)* – долговое обязательство, возникающее из предоставления в долг определенной суммы денег;
- *казначейский* вексель, когда должником выступает государство.

Банкнота – денежные знаки из бумаги, которые выпускает центральный банк государства.

Выпуск банкнот осуществляется на основе переучета частных коммерческих векселей. Его ведут коммерческие банки, а информация сообщается в центральный банк государства.

Таким образом, банкнота по своей природе отличается как от векселя, так и от бумажных денег.

Отличие банкноты от векселя состоит в том, что:

– вексель – это срочное долговое обязательство (должен быть оплачен по истечению срока хождения), а банкнота бессрочное (не имеет сроков хождения);

– по гарантии коммерческий вексель выпускается отдельными предпринимателями и имеет индивидуальную гарантию, банкнота имеет государственную гарантию.

Банкнота отличается и от бумажных денег:

– по происхождению бумажные деньги возникли из функции денег как средства обращения, банкнота – средства платежа;

– по методу эмиссии: бумажные деньги выпускает казначейство или центральный банк государства, банкноты – только центральный банк;

– по возвратности: классические банкноты по истечению срока векселя, под который они были выпущены, возвращаются в центральный банк, бумажные деньги всегда остаются в обращении;

– по разменности: первоначально банкнота по возвращению в банк разменивалась на золото или серебро, а бумажные деньги всегда были неразменными.

Ранее банкнота имела двойное обеспечение: коммерческую гарантию, так как выпускалась на базе коммерческих векселей, связанных с товарооборотом, и золотую гарантию, обеспечивающую ей обмен на золото. Современная банкнота потеряла обе гарантии: не все векселя, переучитываемые банком, обеспечены товарооборотом, а также отсутствует обмен банкнот на золото.

В настоящее время банкнота поступает в обращение:

– путем банковского кредитования государства, то есть банкнота эмитируется взамен государственных долговых обязательств;

– путем банковского кредитования экономики (предприятий, организаций и т.д.);

– путем обмена иностранной валюты на банкноты данной страны.

Центральный банк выпускают банкноты строго определенного

достоинства. По существу они являются национальными деньгами на всей территории государства.

Чек – это ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платёж указанной в нем суммы чекодержателю.

Как кредитное орудие обращения появился позже, чем вексель и банкнота, а именно с момента создания коммерческих банков и свободных денежных средств на текущих счетах в этих банках.

Электронные деньги – это неоднозначный и эволюционирующий термин, употребляющийся во многих значениях, связанных с использованием компьютерных сетей и систем хранимой стоимости для передачи и хранения денег.

Электронными деньгами считают денежные обязательства эмитента в электронном виде, которые находятся на электронном носителе в распоряжении пользователя. Такие денежные обязательства соответствуют следующим трем критериям:

- фиксируются и хранятся на электронном носителе;
- выпускаются эмитентом при получении от иных лиц денежных средств в объеме, не меньшем, чем эмитированная денежная стоимость;
- принимаются как средство платежа другими (помимо эмитента) организациями.

В России закон «О национальной платежной системе» содержит собственное определение электронных денежных средств, а именно:

Электронные деньги – это денежные средства, которые предварительно предоставлены одним лицом (лицом, предоставившим денежные средства) другому лицу, учитывающему информацию о размере предоставленных денежных средств без открытия банковского счета (обязанному лицу), для исполнения денежных обязательств лица, предоставившего денежные средства, перед третьими лицами и в отношении которых лицо, предоставившее денежные средства, имеет право передавать распоряжения исключительно с использованием электронных средств платежа.

При этом не являются электронными денежными средствами денежные средства, полученные организациями, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, клиринговую деятельность и (или) деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами и осуществляющими учет информации о размере предоставленных денежных средств без открытия банковского счета в соответствии с законодательством, регулирующим деятельность указанных организаций.

Также в России электронные деньги делятся на категории: персонифицированные электронные средства, неперсонифицированные электронные средства и корпоративные электронные средства.

Персонифицированные и неперсонифицированные кошельки могут быть исключительно у частных лиц, корпоративные – исключительно у юридических лиц и частных предпринимателей. Между кошельками частных лиц разрешены внутренние платежи, так же, как и разрешены платежи на корпоративные кошельки. С корпоративных кошельков разрешено платить только частным лицам, платежи с корпоративных кошельков одних юридических лиц на корпоративные кошельки других юридических лиц запрещены.

Банковские карточки – пластиковая карта, привязанная к одному или нескольким расчетным счетам в банке. Используется для оплаты товаров и услуг, в том числе через Интернет, а также снятия наличных. Карты бывают дебетовые и кредитные. Дебетовые карты используются для распоряжения собственными деньгами, находящимися на расчетном счете в банке. Кредитные карты используются для распоряжения деньгами банка, которые при совершении платежа автоматически берутся у банка в кредит (их требуется вернуть банку).

Таким образом, рассмотрев эволюцию денег, можно говорить о том, что в своем развитии деньги прошли процесс преобразований, выступая в следующих формах:

- металлические деньги;
- бумажные деньги;
- кредитные деньги;
- электронные деньги.

1.4 Деньги безналичного оборота

Наряду с наличными деньгами в обороте участвуют деньги безналичного оборота.

Их движение происходит, *во-первых, в форме записей по счетам клиентов в банке (оборот происходит без участия наличных денежных знаков).*

Стоит отметить, что деньги безналичного оборота имеют ряд преимуществ. Их использование ведет к сокращению издержек денежного оборота за счет уменьшения расходов на печатание денежных знаков, пересылку, пересчет, охрану. В тоже время деньги безналичного оборота специфичны. Это проявляется в следующем: в расчетах наличными деньгами принимают участие плательщик и получатель, передающие денежные средства. В безналичном же обороте участников трое: плательщик, получатель и банк, в котором и осуществляются расчеты в форме записей по счетам.

Во-вторых, к деньгам безналичного оборота принято относить различные ценные бумаги, которые используются в расчетах. Наиболее ярким примером, в данном случае выступает вексель.

Однако от первой формы расчетов – записей по счетам клиентов в банке, расчеты ценными бумагами (векселями) имеют ряд отличий, а именно:

- при расчетах ценными бумагами банк не участвует;
- для расчетов ценными бумагами требуется согласие получателя;
- при расчетах ценными бумагами обе стороны принимают на себя ответственность за их погашение.

Третьей формой безналичных расчетов можно назвать «счетные деньги» или, иначе – взаимозачет (зачет взаимных требований).

Часто к счетным деньгам относят и бартер.

1.5 Денежная масса

Совокупность наличной денежной массы и денег безналичного оборота образуют денежную массу.

В Российской Федерации структура денежной массы имеет особенность, а именно в ее составе большой удельный вес занима-

ют наличные деньги. Это означает:

– есть резерв для снижения издержек, связанных с наличным денежным обращением;

– в государственный бюджет может не поступать значительная часть налогов и сборов, так как операции не проходят по счетам в банках и, сложно определить реальный объем совершаемых операций.

От денежной массы следует отличать денежную базу, которая включает:

– сумму наличных денег в обращении и в кассах коммерческих банков,

– это средства в фонде обязательных резервов банков,

– остатки на корреспондентских банков в ЦБ РФ.

С появлением неполноценных денег появилась возможность и опасность несоответствия товарной массы и денежной массы. При функционировании полноценных денег изменение их количества в обороте не оказывало заметного влияния на уровень цен. Это обусловлено тем, что при избыточном денежном обороте деньги уходили в сокровища, а при необходимости возвращались в оборот. Приспособление товарных денег к потребностям оборота происходило без государственного регулирования.

С появлением в обороте неполноценных денег все больше внимания экономистов стало привлекать влияние изменения массы денег в обороте на уровень цен. Такое влияние должно быть отражено в *уравнении обмена (1.1)*.

$$M \times V = P \times Q.$$

$$M = P \times Q / V. \quad (1.1)$$

В этой формуле:

M – количество денег в обращении;

V – скорость обращения денег;

P – цена (средний уровень цен товарных сделок);

Q – количество или объем товарных сделок.

Показатели V и Q являются нестабильными, а величина M оказывает влияние на P . Это количественная теория денег, основное содержание которой сводится к тому, что главную роль в установ-

лении уровня цен играет количество денег в обращении (объем денежной массы).

Главный недостаток этой теории состоит в том, что изменение цен ставится в зависимость только от количества денег в обращении, в то время как в действительности решающее влияние оказывает величина стоимости товаров.

На основе количественной теории выделилось два направления кейнсианство и монетаризм.

Общее между ними в следующем:

- они признают важность значения денег и их воздействие на экономические процессы;

- считают необходимым проведение мероприятий по поддержанию оптимального количества денег в обращении.

Различия данных теорий в следующем:

- при кейнсианском подходе меры направлены на усиление роли денег в стимулировании спроса, а при монетаризме – в стимулировании ограничения спроса по сравнению с предложением товара;

- сторонники кейнсианства предусматривают активное участие государства в регулировании массы денег в обращении и это, по их мнению, необходимо для стимулирования занятости и деловой активности. Монетаристы считают, что в условиях рыночной экономики, с одной стороны, количество денег в обращении подвержено саморегулированию, а, с другой – имеет значение сдерживающее воздействие государства на массу денег в обращении. Они считают, что обоснованное уменьшение массы денег в обращении будет стимулировать усиление заинтересованности в получении денег, а, соответственно, и рост предложения товара.

В современной экономике основным регулятором денежной массы выступает Центральный банк, который с помощью денежно-кредитной политики проводит мероприятия по ее регулированию.

К таким мероприятиям могут относиться:

- изменение учетной ставки (рефинансирование коммерческих банков);

- установление норм обязательных резервов для коммерческих банков, которые подлежат хранению в Центральном банке;

- ограничение операций коммерческих банков и другие.

1.6 Роль денег в экономике

Роль денег проявляется практически в каждом секторе экономики.

Деньги участвуют в установлении цен товаров, в хозяйственной деятельности предприятий и организаций, в функционировании органов государства, в экономических взаимоотношениях с другими странами.

Роль денег в установлении цен товаров.

Стоимость товаров зависит от издержек на производство товаров, а цены – это денежное выражение стоимости. На цены товаров оказывает влияние спрос и предложение, а также конкуренция. Именно эти факторы часто вынуждают снизить цену товара. Но снижение цен могут допускать производители, у которых уровень издержек ниже. Те же производители, у которых этот уровень выше, вынуждены либо добиваться снижения издержек, либо прекратить производство товара. Таким образом, механизм ценообразования направлен на повышение эффективности производства, на снижение уровня издержек.

Роль денег в хозяйственной деятельности предприятий проявляется в том, что с помощью денег:

- определяется не только величина издержек, но и полученные финансовые результаты, то есть величина прибыли или убытка;
- можно оценить выгодность производства каждого вида товара или услуги, а, следовательно, производить наиболее выгодные их виды и повышать эффективность.

Роль денег в функционировании органов государства заключается в том, что:

- с помощью денег формируется доходная и расходная части бюджетов всех уровней;
- деньги позволяют определить размер капиталовложений на отдельные социальные и экономические мероприятия.

В экономических взаимоотношениях между странами деньги они используются для оценки и определения выгодности операций

по экспорту и импорту товаров и расчетов по ним. Кроме того, деньги применяются для расчетов в связи кредитными и другими нетоварными операциями, а также при расчетах торгового и платежного балансов.

Стоит отметить, что в целом, доходы предпринимателей в денежной форме побуждают их активность участия в процессах производства, а денежная оплата труда рабочих и служащих повышает заинтересованность в результатах их труда.

ТЕМА 2. ЭМИССИЯ И ВЫПУСК ДЕНЕГ В ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ОБОРОТ, КРЕДИТНЫЙ ХАРАКТЕР ДЕНЕЖНОЙ ЭМИССИИ

2.1 Понятия «выпуск денег» и «эмиссия денег». Формы эмиссии

Деньги в хозяйственном обороте в условиях рынка существуют всегда. Новые деньги в оборот поступают из банков, создающих их в результате кредитных операций, поэтому основополагающим принципом организации денежной системы государства является характер денежной эмиссии.

Следует различать 2 понятия:

- выпуск денег;*
- эмиссия денег.*

Выпуск денег в оборот происходит постоянно, но количество денег в обороте может и не увеличиваться.

Механизм выпуска денег следующий:

– с одной стороны, безналичные деньги выпускаются в оборот, когда коммерческие банки предоставляют ссуду своим клиентам. Наличные деньги выпускаются в оборот, когда банки в процессе осуществления кассовых операций выдают их клиентам из своих операционных касс.

– с другой стороны, одновременно клиенты погашают банковские ссуды и сдают наличные деньги в операционные кассы банка,

поэтому количество денег может и не увеличиваться.

Эмиссия денег – это такой выпуск денег в оборот, который приводит к общему увеличению денежной массы, находящейся в обороте.

Различают 2 вида эмиссии:

- эмиссия безналичных денег;*
- эмиссия наличных денег (эмиссия денег в обращение).*

В условиях командно-распределительной экономики и ту, и другую эмиссию осуществлял государственный банк.

В условиях рыночной экономики эмиссионные организации разделяются:

– эмиссия безналичных денег осуществляется системой коммерческих банков;

– эмиссия наличных денег – государственным ЦБ.

При этом первична эмиссия безналичных денег, так как прежде чем наличные деньги появятся в обороте, они должны отражаться в виде записей на счетах клиентов в коммерческих банках.

Главная цель эмиссии безналичных денег в обороте – это удовлетворение дополнительных потребностей предприятий и организаций в оборотных средствах, которые возникают в связи с ростом производства, либо в связи с ростом цен на товар.

В условиях СССР дополнительная потребность в эмиссии безналичных денег осуществлялась на основе кредитных планов путем расширения предоставленных в соответствии с планами кредитов.

В рыночных условиях существует другой механизм, а именно механизм банковского мультипликатора.

2.2 Сущность и механизм банковского мультипликатора

Банковская мультипликация – это процесс увеличения денег на депозитных (на всех) счетах коммерческих банков в период движения денег от одного коммерческого банка к другому.

Механизм банковского мультипликатора может существовать только при наличии следующих условий:

– существование в экономике двухуровневой системы, когда первый уровень – ЦБ, управляет этим механизмом, второй уровень – коммерческие банки, заставляет его действовать автоматически;

– наличие свободного резерва системы коммерческих банков, который складывается из свободных резервов всех коммерческих банков страны.

Величина свободного резерва отдельных коммерческих банков включает

$$CP = K + \underbrace{PR + ЦК \pm МКБ}_{\text{ресурсы}} - \underbrace{ОЦР - A_0}_{\text{вложения}} \quad (2.1)$$

где CP – свободный резерв коммерческого банка;

K – капитал коммерческого банка;

PR – привлеченные коммерческим банком ресурсы (вклады, депозиты);

$ЦК$ – централизованный кредит, полученный коммерческим банком в ЦБ государства;

$МКБ$ – сумма кредита, полученного или выданного другому коммерческому банку;

$ОЦР$ – отчисления в централизованный резерв, осуществляет коммерческий банк, хранятся на отдельном счете в ЦБ;

A_0 – активные операции (все операции связанные с вложением денежных средств коммерческими банками; кредиты, вложения в ценные бумаги).

Механизм действия банковской мультипликации представлен на рисунке 2.1.

Пояснение: клиент 1 нуждается в кредите для оплаты поставок клиента 2, но банк 1 не может предоставить ему кредит, поскольку не имеет свободный резерв. Банк 1 обращается к ЦБ и получает централизованный кредит в размере 10 млн. руб. У него образуется свободный резерв, за счет которого выдается ссуда клиенту 1.

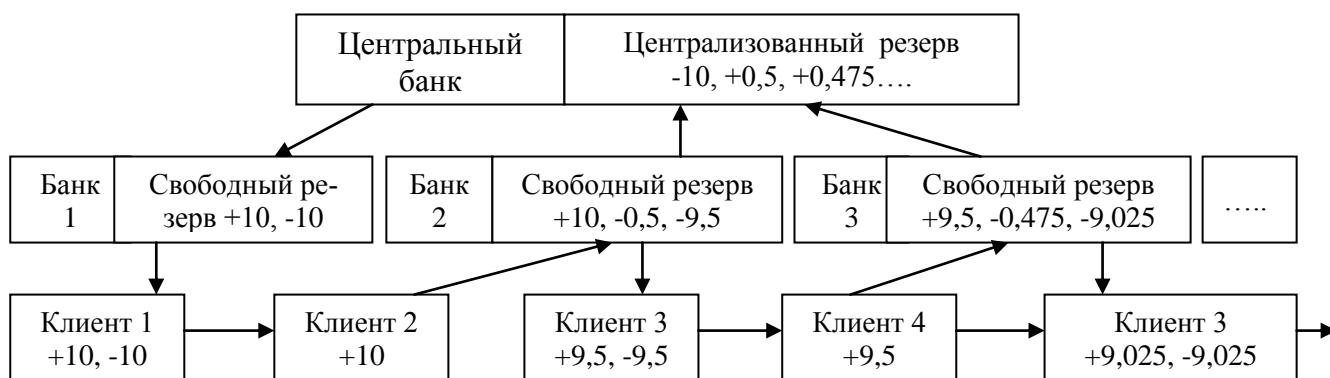


Рисунок 2.1 – Механизм банковского мультипликатора

Клиент 1 со своего расчетного счета оплачивает поставку клиенту 2, в результате чего свободный резерв в банке 1 исчерпывается, но возникает свободный резерв в банке 2, поскольку клиент 2 держит свой расчетный счет в этом банке и привлеченные ресурсы в этом банке возрастают.

Часть свободного резерва, а именно 500 тыс. руб. банк 2 отдает в распоряжение ЦБ в виде отчислений в централизованный резерв (используем для расчета норму отчисления в централизованный резерв равную 5 %). Оставшаяся часть, 9,5 млн. руб., используется для предоставления кредита клиенту 3.

Клиент 3 расплачивается за счет этого кредита с клиентом 4, расчетный счет которого открыт в коммерческом банке 3. Теперь уже у этого банка возникает свободный резерв, в то время как у банка 2 он исчезает.

Банк 3 часть свободного резерва (475 тыс. руб., 5 %) от привлеченных ресурсов отчисляет в центр, а оставшаяся часть (9,025 млн. руб.) используются для выдачи ссуды клиенту 5.

Таким образом, процесс продолжался до полного исчерпания свободного резерва, который в итоге, за счет отчислений в обязательный централизованный резерв, аккумулируется в ЦБ и достигает размера первоначального свободного резерва в 10 млн. руб.

В соответствии со схемой деньги на расчетных счетах клиентов увеличиваются.

Для исчисления величины роста денег используется коэффициент мультипликации, который представляет собой величину, обратную норме отчислений в центральный резерв.

В данном примере коэффициент мультипликации равен

$1/5 \times 100 = 20$, и при условии исчерпания свободного резерва банков прирост (безналичная эмиссия) составит $10 \text{ млн. руб.} \times 20 = 200 \text{ млн. руб.}$

Коэффициент мультипликации рассчитывается за определенный период и характеризует то, насколько за этот период времени увеличилась денежная масса в обороте.

Банковский мультипликатор может действовать в следующих случаях:

- кредиты, предоставляются коммерческим банкам;
- кредиты, предоставляются федеральному правительству. В этом случае деньги поступают на счета казначейства в отделения банков. Эти средства тоже относятся к привлеченным ресурсам, потому свободный резерв банков возрастает и включается механизм банковского мультипликатора;
- когда ЦБ покупает у коммерческих банков ценные бумаги или валюту. В результате этого изменяются ресурсы банков, вложенные в активные операции, следовательно, увеличивается свободные резервы этих банков, используемые для кредитов клиентов.
- когда ЦБ уменьшает норму отчислений в обязательный централизованный резерв (например, с 5 до 4 %). В этом случае увеличиваются свободные резервы коммерческих банков как основа для наращивания кредитных операции и включения банковской мультипликации.

Таким образом, эмиссией безналичных денег или управлением механизмом БМ занимается ЦБ, он расширяет или сужает эмиссионные возможности коммерческих банков.

В то же время эмиссия производится системой коммерческих банков.

2.3 Эмиссия наличных денег

Эмиссия наличных денег – это выпуск денег в обращение, при котором увеличивается масса наличных денег, находящихся в обороте.

Особенности наличной эмиссии:

- эмиссия наличных денег осуществляется децентрализованно. Это связано с тем, что потребность коммерческих банков, которая и

определяет размер эмиссии, в наличных деньгах зависит от потребности в них юридических и физических лиц, обслуживаемых этими банками, а она постоянно меняется.

– эмиссию наличных денег производит ЦБ РФ через его расчетно-кассовые центры (РКЦ). Они открываются в различных регионах страны и выполняют расчетно-кассовое обслуживание, расположенных в этих регионах банков.

Для эмиссии наличных денег в РКЦ открываются:

– резервные фонды, в которых хранится запас денежных знаков, предназначенных для выпуска в обращение, если увеличивается потребность хозяйств данного региона в наличных деньгах. Эти денежные знаки являются резервом.

– оборотные кассы, куда постоянно поступают наличные деньги от коммерческих банков, и из неё постоянно выдаются наличные деньги. Следовательно, деньги в оборотных кассах пребывают в постоянном движении, и они считаются деньгами, находящимися в обращении.

Если сумма поступлений превышает сумму выдачи, то деньги изымаются из обращения (оборотной кассы) и переводятся в резервный фонд РКЦ.

Резервными фондами РКЦ распоряжаются территориальные управления ЦБ РФ (например, Территориальное управление ЦБ РФ по Кемеровской области).

РКЦ обязаны выдавать банкам бесплатно наличные деньги в пределах их свободных резервов. Поэтому если у большинства банков, обслуживаемых в РКЦ, возрастет потребность в наличных деньгах, а поступление их в оборотные кассы соответственно не увеличится, то РКЦ вынужден будет увеличить выпуск наличных денег в обращение. Для этого он на основе разрешения управления ЦБ переведет наличные деньги из резервного фонда в оборотную кассу РКЦ. Это будет эмиссионной операцией, хотя в целом по стране эмиссия наличных денег может и не произойти.

Деньги, эмитируемые в РКЦ, поступят в операционные кассы банков, откуда будут выданы клиентам этих банков, то есть поступят в кассы предприятий и организаций или к населению, при этом деньги списываются со счетов клиентов (расчетных, текущих).

Таким образом, деньги трансформируются из безналичных денег, находящихся на счетах клиентов в банках в наличные, и пред-

ставляют собой составную часть денежной массы, находящихся в экономике.

ТЕМА 3. ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ, ЕГО СОДЕРЖАНИЕ И СТРУКТУРА, ОРГАНИЗАЦИЯ БЕЗНАЛИЧНОГО И НАЛИЧНО-ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ, ДЕНЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ

3.1 Денежные системы, их формы и развитие

Денежная система – это организуемое и регулируемое законом денежное обращение страны.

В каждой стране денежное обращение складывается исторически.

Условно в развитии денежных систем можно выделить 2 этапа:

- денежные системы в условиях существования металлического денежного обращения;
- денежные системы, построенные на обороте неразменных кредитных денег.

1 этап. Денежные системы в условиях существования металлического денежного обращения.

В условиях существования металлического денежного обращения различали 2 типа денежных систем:

- биметаллизм;
- монометаллизм.

Биметаллизм – это денежная система, при которой государство законодательно закрепляет роль всеобщего эквивалента за двумя металлами: золото и серебро, монеты, изготовленные из которых функционируют на разных основаниях.

Монометаллизм – это денежная система, при которой один денежный металл является всеобщим эквивалентом и одновременно в обращении присутствуют другие знаки стоимости: банкноты, казначейские билеты, монеты, разменные на золото.

2 этап. Денежные системы, построенные на обороте неразменных кредитных денег.

С 30-х годов XX века в мире начинают функционировать денежные системы, построенные на обороте неразменных кредитных денег.

Основными чертами денежной системы основанной на обороте кредитных денежных знаков являются:

- вытеснение золота, как из внутреннего, так и из внешнего оборота, оседание его в золотых резервах, в основном в банках. Золото по-прежнему выполняет функцию сокровищ;

- выпуск наличных и безналичных денежных знаков на основе кредитных операций банков;

- развитие безналичного денежного оборота и сокращение наличного денежного оборота;

- создание и развитие денежно-кредитного регулирования, денежного оборота со стороны государства.

Существует 2 разновидности денежных систем, основанных на обороте кредитно-денежных знаков:

Первая свойственна административно-распределительной системе экономики:

- как безналичный, так и наличный денежный оборот сосредоточен в едином государственном банке;

- существует обязанность хранения денежных средств промышленных предприятий на счетах в госбанке и при этом установление строгого лимита наличных денег для промышленных предприятий и организаций;

- нормирование государством расходов промышленных предприятий из полученной ими выручки наличными деньгами;

- прямое директивное планирование денежного оборота и централизованное директивное управление денежной системы;

- монополия госбанка в привлечении сбережений населения.

Такого типа денежная система существовала в странах социалистического лагеря.

В большинстве стран современного мира используется вторая разновидность денежной системы. Она свойственна странам с рыночной экономикой.

Основными чертами такого типа денежной системы является следующее:

- разделение выпуска наличного и безналичного денежных знаков между разными звеньями банковской системы;
- отсутствие законодательного разграничения между безналичным и наличным платежным оборотами;
- создание, развитие механизма государственного денежно-кредитного регулирования;
- централизованное управление денежной системы через аппарат ЦБ;
- прогнозное планирование денежного оборота;
- активный контроль за денежными средствами со стороны налоговых органов.

3.2 Современный тип денежной системы, ее характеристика

Денежная система представляет собой единство двух подсистем: подсистемы безналичных расчетов и наличных расчетов и включает в себя следующие элементы:

1. Принципы организации системы, то есть правила, в соответствии с которыми государство организует данную денежную систему, а именно:

- принцип централизованного управления денежной системой, при этом преобладающими являются не административные методы управления, а экономические, когда государство через аппарат ЦБ ставит такие условия, которые заставляют коммерческие банки, финансовые институты, юридические лица принимать нужные государству решения;

- принцип прогнозного планирования денежного оборота (устанавливаются ориентиры, исключение – такой финансовый план, как государственный бюджет, который всегда остается директивным планом, за выполнение которого отвечает правительство и министерство финансов);

- принцип устойчивости и эластичности денежного оборота. Заключается в том, что денежная система с одной стороны не должна допускать резких колебаний денежной массы и курса валют, а с другой – сужаться или увеличиваться с потребностями экономики;

- принцип кредитного характера денежной эмиссии, то есть

деньги поступают в оборот только в результате кредитных операций;

– принцип обеспеченности выпускаемых в оборот денежных знаков. В качестве обеспечения денежных знаков могут быть находящиеся в активах банков ТМЦ, золото и другие драгоценные металлы, свободно конвертируемая валюта, ценные бумаги и другие долговые обязательства;

– принцип неподотчетности ЦБ правительству и подотчетности его парламенту страны;

– принцип предоставления правительству денежных средств только в порядке кредитования. Это означает, что ЦБ не должен финансировать правительство, а средства ему могут предоставляться только в форме кредитов;

– принцип комплексного использования инструментов денежно-кредитного регулирования. Сущность в том, что ЦБ не может ограничиваться лишь одним инструментом, а должен использовать для достижения должного эффекта совокупность инструментов;

– принцип контроля и надзора за денежным обращением. Его осуществляет государство через банк, финансовые, налоговые органы, как за всем денежным оборотом в целом, так и за отдельными денежными потоками;

– принцип функционирования исключительно национальной валюты на территории страны.

Граждане могут обменивать национальную валюту на валюту других стран, но использовать такую валюту разрешено законом только для платежей за рубежом.

2. Наименование денежной единицы. Этот элемент, как правило, складывается исторически.

3. Порядок обеспечения денежных знаков.

В законе «О ЦБ РФ (Банке России)» и «О банках и банковской деятельности» установлено, что может служить в качестве обеспечения: ТМЦ, золото, драгоценные металлы, валюта и валютные ценности, ЦБ, страховые полисы, гарантии правительства, банков.

4. Эмиссионный механизм, то есть порядок выпуска денег в оборот и их изъятие из оборота.

Безналичные деньги выпускаются коммерческими банками в процессе совершения ими кредитных операций. При погашении ссуд – осуществляется изъятие денег из оборота.

Выпуск наличных денег производят РКЦ ЦБ, а изъятие денег происходит при сдаче денежной наличности коммерческими банками в РКЦ.

5. Структура денежной массы в обороте.

Это соотношение между наличной и безналичной денежной массой, а также соотношение между денежными знаками разной купюрности во всем объеме денежной массы.

6. Порядок прогнозного планирования денежного оборота, то есть устанавливается система прогнозных планов денежного оборота, органы, составляющие эти планы, совокупность показателей, определяющих эти планы, задачи, регулируемые с помощью каждого плана.

7. Механизм денежно-кредитного регулирования, то есть набор инструментов (методов) денежно-кредитного регулирования, права и обязанности органов, задачи денежно-кредитного регулирования.

8. Порядок установления валютных курсов или котировка валют.

Означает отношение валюты данной страны, выраженные в валютах другой страны.

9. Порядок кассовой дисциплины в хозяйстве.

Отражает набор общих правил, форм, первичных кассовых документов, оформления отчетности, которыми должны руководствоваться предприятия и организации всех форм собственности при организации налично-денежного оборота.

Контроль за соблюдением этого порядка возлагаются на коммерческие банки, которые осуществляют кассовое обслуживание данного клиента.

3.3 Экономическое содержание и принципы организации наличного денежного оборота

Налично-денежный оборот – это процесс непрерывного движения наличных денежных знаков: банкнот, казначейских билетов, разменных монеты.

Несмотря на небольшой удельный вес этого оборота, он имеет большое значение, поскольку именно он обслуживает получение и расходование большей части денежных доходов населения.

В движении наличных денег условно можно выделить следующие этапы:

– начинается он в РКЦ, когда наличные деньги переводятся из резервных фондов в оборотные кассы, следовательно, поступают в обращение;

– из оборотной кассы РКЦ наличные деньги направляются в операционные кассы коммерческих банков. Большая часть их выдается клиентам – юридическим и физическим лицам (либо в кассы предприятий, организаций, либо населению);

– часть наличных денег, находящихся в кассах предприятий, используются для расчетов между ними, но большая часть передается населению в виде заработной платы, стипендий, пенсий, иных выплат;

– население использует наличные деньги для взаимных расчетов, но большая часть расходуется на выплату налогов, сборов, страховых платежей, квартплаты, погашение ссуд, покупку товаров, покупку ценных бумаг, арендную плату. И, в результате, эти деньги поступают либо непосредственно в операционные кассы коммерческих банков, либо в кассы предприятий и организаций. И, прежде всего, предприятий торговли и организаций, оказывающих услуги населению. Следовательно начинается новый цикл движения денег.

Наличный денежный оборот организуются государством в лице ЦБ РФ. Для этого ЦБ РФ издает документ, который называется «Порядок ведения кассовых операций».

Принципы наличного денежного оборота:

– все предприятия и организации должны хранить наличные деньги, за исключением части установленных лимитов, в коммерче-

ских банках;

– лимиты остатка наличных денег предприятий всех форм собственности устанавливаются коммерческие банки, а для банков лимиты устанавливаются ЦБ РФ. В конце рабочего дня наличные деньги, превышающие лимит, должны быть сданы предприятиями и организациями в банки, а банком в обратную кассу РКЦ ЦБ;

– управление денежным обращением осуществляется в централизованном порядке;

– целью организации наличного денежного оборота является обеспечение устойчивости, эластичности и экономичности денежного обращения;

– наличные деньги предприятий могут получать только в обслуживающих их коммерческих банках.

3.4 Общие основы организации безналичных расчетов

В рыночной экономике все сделки между контрагентами (поставщик-покупатель) завершаются денежными расчетами. Эти расчеты могут осуществляться как в наличной, так и в безналичных формах.

Предпочтительней является безналичная форма расчетов, поскольку она увеличивает скорость прохождения платежей и обеспечивает экономию средств в экономике на печатание наличных денег.

В каждой стране существует своя система расчетов и особенности в названии счетов:

- во Франции – текущие счета;
- в США – чековые счета;
- в Германии – жиросчета;
- в России – расчетные счета для предприятий, функционирующих на основе коммерческого расчета, и текущие счета для бюджетных операций.

На расчетные счета предприятий поступает выручка от реализации продукции и оплата за оказанные услуги. С расчетных счетов происходит выплата заработной платы работникам, отчисления налогов в бюджет, взносы во внебюджетные фонды, страховые платежи, оплата сырья, материалов, топлива, электроэнергии соответ-

ствующим поставщикам, погашение ссуд, оплата векселей и другие платежи.

Безналичный расчет организуется на основе определенных принципов, то есть основополагающих начал их проведения. Соблюдение принципов позволяет обеспечить своевременность, надежность, эффективность расчетов.

Принципы организации безналичных расчетов:

1. Правовой режим осуществления расчетов и платежей.

К главным законодательным источникам регулирования расчета относятся: ГК РФ, ГПК РФ, АПК РФ.

Кроме того, существуют специальные законодательные и подзаконные акты:

- ФЗ РФ «О ЦБ РФ (Банке России)»;
- Положение «О чеках»;
- Положение «О переводном и простом векселе» и другие.

Главный регулирующий орган платежной системы – ЦБ РФ.

В соответствии с законом «О ЦБ РФ (Банке России)», в числе задач значится обеспечение ЦБ эффективного и бесперебойного функционирования системы расчетов.

На ЦБ РФ возложили:

- установление правил, сроков и стандартов осуществления расчетов и применимых при этом документов.
- координацию, регулирование и лицензирование организаций расчётных и в том числе клиринговых систем.

Порядок безналичных расчетов определен Положением Банка России от 19 июня 2012 г. № 383-П «О правилах осуществления перевода денежных средств» (с изменениями и дополнениями, ред. от 19.05.2015).

2. Осуществление расчетов по банковским счетам.

Это означает, что как плательщик, так и получатель средств должны иметь счет для осуществления безналичных расчетов в соответствующем банке.

Отношения между банком и клиентом по вопросу о банковском счете регулируются договором (глава 45 ГК РФ).

Договор банковского счета предполагает обязательства банка перед клиентом по зачислению, перечислению и выдаче со счета соответствующих распоряжениям клиента денежных сумм, проведение других операций по счету.

Банк не вправе контролировать направления использования средств клиента или ограничивать его право распоряжаться средствами счета по своему усмотрению.

В случае ареста либо при приостановлении операций, прямо предусмотренного ФЗ, клиент утрачивает право распоряжаться средствами своего счета.

Клиент вправе открывать несколько счетов, в том числе одинаковых в различных банках.

Если безвозмездный характер прямо не установлен соглашением сторон, то банк обязан выплачивать вознаграждение клиенту за пользование его средствами в размере ставки депозитов до востребования, а клиент обязан оплачивать услуги банка по совершению операций с денежными средствами на его счете только в случаях прямо предусмотренных договором.

В договоре о банковском счете кроме платы, оговаривают тарифы за оказываемые клиенту услуги по ведению банковского счета, то есть плату за выдачу наличных денег со счета, пересчет наличных денег при сдаче клиентом в банк, за проведение платежей (в зависимости от количества или суммы платежей) и др.

3. Наличие акцепта (согласие плательщика) на платеж.

Данный принцип реализуется путем применения:

– соответствующего платежного инструмента (чека, простого векселя, платежного поручения), свидетельствующего о распоряжении владельца на списание средств.

– специального акцепта – документов, выписанных получателями средств (при использовании платежных требований).

Законодательством предусмотрены случаи бесспорного, то есть без согласия плательщика списания средств:

– недоимки по налогам на основании использования листов, выданных судами;

– некоторые штрафы;

– безакцептные списания за тепловую и электроэнергию, коммунальные и другие услуги.

4. Срочность платежа.

Данный принцип означает подробное толкование срока, его начала и окончания, включая и нерабочие дни.

Порядок совершения действий в последний день срока рассмотрен в 1-ой части ГК РФ (ст. 190, 195).

Положением ЦБ установлен срок прохождения платежа:

- на территории РФ – 5 дней,
- в пределах одного региона – 2 дня.

Порядок списания средств со счета клиента:

1) при наличии средств на счете клиента, их списание по предъявленным требованиям осуществляется в порядке поступления или календарной очередности;

2) при недостатке этих средств может применяться обязательная очередность, установленная п. 2 ст. 855 ГК РФ:

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

– во вторую очередь по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по выплате выходных пособий и оплате труда с лицами, работающими или работавшими по трудовому договору (контракту), по выплате вознаграждений авторам результатов интеллектуальной деятельности;

– в третью очередь по платежным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору (контракту), поручениям налоговых органов на списание и перечисление задолженности по уплате налогов и сборов в бюджеты бюджетной системы Российской Федерации, а также поручениям органов контроля за уплатой страховых взносов на списание и перечисление сумм страховых взносов в бюджеты государственных внебюджетных фондов;

– в четвертую очередь по исполнительным документам, предусматривающим удовлетворение других денежных требований;

– в пятую очередь по другим платежным документам в порядке календарной очередности.

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

5. Имущественная ответственность за не соблюдение условий договора.

Взаимные претензии между плательщиком и получателем средств рассматриваются обеими сторонами без участия банка. Спорные вопросы решаются в суде.

Претензии к банку, связанные с проведением расчетов, направляются сначала банку, и в случае невозможности разрешения вопроса, документы оформляются в суд.

3.5 Действующие формы безналичных расчетов

Безналичные расчеты проводятся на основании расчетных документов установленной формы и с соблюдением соответствующих правил документооборота (Положение о правилах осуществления перевода денежных средств (утв. Банком России 19.06.2012 № 383-П) (ред. от 19.05.2015) (Зарегистрировано в Минюсте России 22.06.2012 № 24667)).

В зависимости от вида расчетных документов, способа платежа и времени оборота документов между плательщиком и получателем средств различают следующие основные *формы безналичных расчетов*:

- *расчеты платежными поручениями;*
- *расчеты по аккредитиву;*
- *расчеты инкассовыми поручениями;*
- *расчеты чеками;*
- *расчеты в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств (прямое дебетование).*

Общими положениями для всех форм расчетов являются следующие:

- они распространяются на расчеты между юридическими и физическими лицами;

- строгое соблюдение правил оформления документов;
- все платежные документы принимаются к исполнению банком независимо от наличия средств на счете. При этом если для расчетов имеется на расчетном счете или текущем счете сумма полностью, то документ используется в полном объеме. Если недостаточно средств, то документ помещается в картотеку и, по мере поступления средств, производятся платежи;
- все предъявленные расчетные документы действительны в течение 10 дней, не считая дня заполнения документа.

Расчеты платежными поручениями.

При расчетах платежными поручениями банк плательщика обязуется осуществить перевод денежных средств по банковскому счету плательщика или без открытия банковского счета плательщика – физического лица получателю средств, указанному в распоряжении плательщика.

Платежное поручение может использоваться для перевода денежных средств со счета по вкладу (депозиту) с учетом требований, установленных федеральным законом.

Платежное поручение составляется, принимается к исполнению и исполняется в электронном виде, на бумажном носителе.

Платежное поручение действительно для представления в банк в течение 10 календарных дней со дня, следующего за днем его составления.

Если плательщиком является банк, перевод денежных средств на банковский счет клиента – получателя средств может осуществляться банком на основании составляемого им банковского ордера.

В распоряжении о переводе денежных средств без открытия банковского счета плательщика – физического лица на бумажном носителе должны быть указаны реквизиты плательщика, получателя средств, банков, сумма перевода, назначение платежа, а также может быть указана иная информация, установленная кредитной организацией или получателем средств по согласованию с банком. Распоряжение о переводе денежных средств без открытия банковского счета плательщика – физического лица может быть составлено в виде заявления.

Форма распоряжения о переводе денежных средств без открытия банковского счета плательщика – физического лица на бумаж-

ном носителе устанавливается кредитной организацией или получателями средств по согласованию с банком.

На основании распоряжения о переводе денежных средств без открытия банковского счета плательщика – физического лица кредитная организация составляет платежное поручение.

Распоряжение о переводе денежных средств без открытия банковского счета плательщика – физического лица, передаваемое с использованием электронного средства платежа, должно содержать информацию, позволяющую установить плательщика, получателя средств, сумму перевода, назначение платежа.

На основании распоряжений плательщиков – физических лиц кредитная организация может составить платежное поручение на общую сумму с направлением банку получателя средств, получателю средств согласованным с банком получателем средств, получателем средств способом реестра или распоряжений плательщиков – физических лиц.

Расчеты по аккредитиву.

При расчетах по аккредитиву банк, действующий по распоряжению плательщика об открытии аккредитива и в соответствии с его указаниями (далее – банк-эмитент), обязуется осуществить перевод денежных средств получателю средств при условии представления получателем средств документов, предусмотренных аккредитивом и подтверждающих выполнение иных его условий (далее – исполнение аккредитива), либо предоставляет полномочие другому банку (далее – исполняющему банку) на исполнение аккредитива.

В качестве исполняющего банка может выступать банк-эмитент, банк получателя средств или иной банк. Банк-эмитент вправе открыть аккредитив от своего имени и за свой счет. В этом случае банк-эмитент является плательщиком.

Аккредитив обособлен и независим от основного договора. Исполнение аккредитива осуществляется на основании представленных документов.

Передача аккредитива, изменений условий аккредитива, заявлений, уведомлений, извещений и иной обмен информацией по аккредитиву могут осуществляться в электронном виде или на бу-

мажном носителе с использованием любых средств связи, позволяющих достоверно установить отправителя.

Открытие аккредитива осуществляется банком-эмитентом на основании заявления плательщика об открытии аккредитива, составляемого в порядке, установленном банком. Согласие исполняющего банка на исполнение аккредитива не препятствует его исполнению банком-эмитентом.

Реквизиты и форма (на бумажном носителе) аккредитива устанавливаются банком. В аккредитиве должна быть указана следующая обязательная информация:

- номер и дата аккредитива;
- сумма аккредитива;
- реквизиты плательщика;
- реквизиты банка-эмитента;
- реквизиты получателя средств;
- реквизиты исполняющего банка;
- вид аккредитива;
- срок действия аккредитива;
- способ исполнения аккредитива;
- перечень документов, представляемых получателем средств, и требования к представляемым документам;
- назначение платежа;
- срок представления документов;
- необходимость подтверждения (при наличии);
- порядок оплаты комиссионного вознаграждения банков.

В аккредитиве может быть указана иная информация.

При получении от банка-эмитента аккредитива с полномочием на исполнение аккредитива исполняющий банк в случае несогласия принять полномочие на исполнение аккредитива обязан известить об этом банк-эмитент не позднее трех рабочих дней начиная со дня поступления аккредитива.

Исполняющий банк сообщает условия поступившего от банка-эмитента аккредитива получателю средств. В соответствии с полномочиями, предоставленными банком-эмитентом, исполняющий банк может привлекать для сообщения условий аккредитива другой банк, в том числе банк получателя средств, который извещает исполняющий банк о дате сообщения условий аккредитива получателю средств. В случае своего несогласия или невозможности сооб-

щить условия аккредитива получателю средств банк извещает об этом исполняющий банк не позднее трех рабочих дней начиная со дня поступления аккредитива.

Перевод денежных средств в исполняющий банк в качестве покрытия по покрытому (депонированному) аккредитиву осуществляется платежным поручением банка-эмитента с указанием информации, позволяющей установить аккредитив, в том числе дату и номер аккредитива.

По просьбе банка-эмитента безотзывный аккредитив может быть подтвержден исполняющим банком (далее – подтверждающий банк), который извещает банк-эмитент о дате подтверждения аккредитива. В случае своего несогласия подтвердить аккредитив исполняющий банк извещает об этом банк-эмитент не позднее трех рабочих дней начиная со дня поступления аккредитива. Если иное не предусмотрено условиями аккредитива, исполняющий банк вправе сообщить условия аккредитива получателю средств без своего подтверждения.

В случае изменения условий или отмены аккредитива плательщик представляет в банк-эмитент соответствующее заявление. В соответствии с полученным заявлением банк-эмитент направляет в исполняющий банк извещение об изменении условий или отмене аккредитива. Исполняющий банк на основании поступившего от банка-эмитента извещения сообщает получателю средств об изменении условий или отмене аккредитива.

Частичное принятие изменений условий аккредитива получателем средств не допускается.

Условия безотзывного аккредитива являются измененными или безотзывный аккредитив является отмененным со дня, следующего за днем получения исполняющим банком заявления получателя средств с его согласием, о котором исполняющий банк извещает банк-эмитент не позднее трех рабочих дней начиная со дня поступления заявления получателя средств. Согласие получателя средств на изменение условий безотзывного аккредитива может быть выражено посредством представления документов, соответствующих измененным условиям аккредитива.

Условия подтвержденного аккредитива считаются измененными или аккредитив считается отмененным со дня, следующего за

днем получения банком-эмитентом согласия подтверждающего банка и получателя средств.

При поступлении аккредитива и возникновении сомнений в правильности указания реквизитов аккредитива исполняющий банк вправе направить запрос в произвольной форме в банк-эмитент. Уточнение реквизитов аккредитива осуществляется в пределах срока действия аккредитива. При этом исполняющий банк может предварительно уведомить получателя средств или банк получателя средств об открытии аккредитива получателю средств.

Для исполнения аккредитива получатель средств представляет в исполняющий банк (по месту его нахождения), в том числе через банк, сообщивший получателю средств условия аккредитива, документы, предусмотренные условиями аккредитива, в течение срока действия аккредитива и в пределах предусмотренного условиями аккредитива срока для представления документов. Если дата истечения срока действия аккредитива, срока для представления документов приходится на нерабочий день, получатель средств может представить документы в первый рабочий день после дня истечения соответствующего срока.

Получатель средств может представить документы непосредственно в банк-эмитент. По покрытому (депонированному) аккредитиву банк-эмитент обязан запросить у исполняющего банка подтверждение, что получателем средств документы в исполняющий банк не представлялись, и вправе потребовать от исполняющего банка возврата суммы покрытия на основании запроса, подтверждающего представление документов получателем средств в банк-эмитент, а в случае подтвержденного аккредитива – также исполнение аккредитива банком-эмитентом. В этом случае исполняющий банк осуществляет возврат суммы покрытия не позднее рабочего дня, следующего за днем получения запроса банка-эмитента.

В случаях, предусмотренных условиями аккредитива, в исполняющий банк с его согласия могут представляться документы в электронном виде. Порядок представления документов в электронном виде определяется по соглашению между банком-эмитентом и исполняющим банком и доводится до получателя средств.

Банк (исполняющий банк, банк-эмитент) проверяет соответствие по внешним признакам представленных документов и их реквизитов требованиям, предусмотренным условиями аккредитива, а

также отсутствие противоречий между документами. Документы, содержащие расхождения с условиями аккредитива и (или) противоречия с другими представленными документами, признаются не соответствующими условиям аккредитива.

Срок проверки документов не должен превышать пяти рабочих дней, следующих за днем получения документов. В случае несоблюдения указанного срока банк не вправе ссылаться на несоответствие представленных документов условиям аккредитива. При представлении документов менее чем за пять рабочих дней до истечения срока действия аккредитива исполняющий банк вправе осуществлять проверку документов в пределах пятидневного срока, при этом закрытие аккредитива до окончания указанного срока не осуществляется.

При установлении соответствия представленных документов условиям аккредитива исполняющий банк осуществляет исполнение аккредитива.

Исполнение аккредитива может осуществляться банком следующими способами:

- непосредственно по представлении документов в срок не позднее трех рабочих дней со дня принятия банком решения о соответствии представленных получателем средств документов условиям аккредитива, но не позднее трех рабочих дней после истечения пятидневного срока, установленного для проверки представленных документов;

- с отсрочкой исполнения в определенную (определенные) условиями аккредитива дату (даты) или установленный срок начиная с даты совершения определенных действий, включая представление документов, отгрузку товаров;

- иным способом, предусмотренным условиями аккредитива.

Исполнение аккредитива осуществляется посредством перевода денежных средств платежным поручением исполняющего банка на банковский счет получателя средств или посредством зачисления соответствующей суммы на банковский счет получателя средств в исполняющем банке.

При исполнении непокрытого (гарантированного) аккредитива исполняющий банк вправе не осуществлять исполнение аккредитива до поступления денежных средств от банка-эмитента, за исклю-

чением случая подтверждения аккредитива подтверждающим банком.

При исполнении отзывного аккредитива исполняющий банк осуществляет исполнение аккредитива в полной сумме и на действующих условиях аккредитива, если до представления документов получатель средств не получил от банка-эмитента извещения об отмене аккредитива или изменении других условий аккредитива, в части суммы аккредитива – при получении от банка-эмитента извещения об уменьшении суммы аккредитива.

После исполнения аккредитива исполняющий банк направляет банку-эмитенту извещение об исполнении аккредитива с указанием суммы исполнения и приложением представленных документов не позднее трех рабочих дней после дня исполнения аккредитива.

При установлении несоответствия представленных документов по внешним признакам условиям аккредитива исполняющий банк вправе отказать в исполнении аккредитива, уведомив об этом получателя средств и банк-эмитент, указав на все расхождения, являющиеся причиной отказа. Исполняющий банк, в том числе по указанию получателя средств, может предварительно запросить банк-эмитент о согласии принять представленные документы с расхождениями. В этом случае документы находятся на хранении в исполняющем банке до получения ответа банка-эмитента.

Получатель средств вправе повторно представить документы, предусмотренные условиями аккредитива, до истечения срока его действия в пределах предусмотренного условиями аккредитива срока для представления документов.

При получении запроса от исполняющего банка о согласии принять представленные документы с расхождениями банк-эмитент вправе отказать в принятии документов с расхождениями и исполнении аккредитива либо предварительно запросить плательщика о возможности принятия указанных документов.

Если плательщик дает банку-эмитенту согласие на принятие представленных документов с расхождениями, банк-эмитент вправе дать свое согласие исполняющему банку на исполнение аккредитива. При отказе плательщика в принятии документов с расхождениями банк-эмитент обязан уведомить об этом исполняющий банк с указанием в уведомлении на все расхождения, являющиеся причиной отказа.

При установлении несоответствия по внешним признакам документов, принятых исполняющим банком от получателя средств, условиям аккредитива банк-эмитент вправе требовать от исполняющего банка возврата сумм, выплаченных получателю средств за счет переведенного в исполняющий банк покрытия (по покрытому (депонированному) аккредитиву), возмещения сумм, списанных с корреспондентского счета, открытого в исполняющем банке, либо отказать исполняющему банку в возмещении сумм, выплаченных получателю средств (по непокрытому (гарантированному) аккредитиву).

Возврат денежных средств по аккредитиву осуществляется платежным поручением исполняющего банка с указанием информации, позволяющей установить аккредитив, в том числе даты и номера аккредитива.

Исполнение аккредитива может осуществляться лицу, не являющемуся получателем средств (далее – исполнение аккредитива третьему лицу), если возможность такого исполнения предусмотрена условиями аккредитива и исполняющий банк выразил свое согласие на исполнение аккредитива третьему лицу.

Исполнение аккредитива третьему лицу осуществляется на основании заявления об исполнении аккредитива третьему лицу, представляемого получателем средств.

В заявлении об исполнении аккредитива третьему лицу указывается сумма аккредитива (ее часть), подлежащая исполнению третьему лицу, а также могут быть предусмотрены условия аккредитива, которые могут быть изменены в сторону уменьшения:

- цена за единицу товара;
- дата истечения срока действия аккредитива;
- срок для представления документов в исполняющий банк;
- срок отгрузки товара (выполнения работ, оказания услуг).

Размер страхового покрытия, выраженный в процентах (если он предусмотрен условиями аккредитива), может быть увеличен для обеспечения суммы страхового покрытия, предусмотренной условиями аккредитива.

В заявлении об исполнении аккредитива третьему лицу указывается, какие документы могут быть заменены при исполнении аккредитива, а также указываются стороны, оплачивающие комиссионное вознаграждение при исполнении аккредитива третьему лицу.

Исполняющий банк сообщает третьему лицу, которому исполняется аккредитив, условия аккредитива с учетом изменений, внесенных по заявлению об исполнении аккредитива третьему лицу.

При отказе третьего лица от исполнения аккредитива в свою пользу посредством представления соответствующего заявления исполняющий банк извещает об этом получателя средств.

Третье лицо, которому исполняется аккредитив, представляет в исполняющий банк документы, предусмотренные условиями аккредитива, с учетом изменений, внесенных по заявлению получателя средств.

Исполняющий банк проверяет представленные документы в соответствии с требованиями настоящей главы, после чего не позднее третьего рабочего дня, следующего за днем установления соответствия (несоответствия) представленных документов условиям аккредитива, извещает получателя средств о представлении документов третьим лицом.

Получатель средств вправе в течение срока представления документов представить в исполняющий банк документы, замена которых допускается в соответствии с заявлением об исполнении аккредитива третьему лицу, для замены документов третьего лица, которому исполняется аккредитив.

Аккредитив исполняется третьему лицу в сумме, указанной в представленных им документах, а получателю средств – в сумме разницы между суммой, указанной в документах третьего лица, и суммой, указанной в документах получателя средств.

Если получатель средств не представил документы в исполняющий банк для замены в течение срока представления документов или в представленных им документах содержатся расхождения, которых не было в документах, представленных третьим лицом, исполняющий банк вправе представить банку-эмитенту документы, представленные третьим лицом, или принять документы, представленные третьим лицом (если банк-эмитент является исполняющим банком).

Заккрытие аккредитива в исполняющем банке осуществляется по основаниям, предусмотренным законом. При закрытии аккредитива исполняющий банк направляет в банк-эмитент уведомление с указанием информации, позволяющей установить закрываемый аккредитив, а также основание его закрытия.

При закрытии покрытого (депонированного) аккредитива возврат неиспользованных денежных средств банку-эмитенту осуществляется платежным поручением исполняющего банка не позднее рабочего дня, следующего за днем закрытия аккредитива. При возврате суммы по покрытому (депонированному) аккредитиву уведомление может не направляться.

Банк-эмитент обязан зачислить возвращенные исполняющим банком денежные средства по покрытому (депонированному) аккредитиву на банковский счет плательщика, с которого ранее была списана сумма покрытия, не позднее рабочего дня, следующего за днем возврата денежных средств.

Расчеты инкассовыми поручениями.

Инкассовые поручения применяются при расчетах по инкассо в случаях, предусмотренных договором, и расчетах по распоряжениям взыскателей средств.

Получателем средств может являться банк, в том числе банк плательщика.

Инкассовое поручение составляется, предъявляется, принимается к исполнению и исполняется в электронном виде, на бумажном носителе.

Применение инкассовых поручений при расчетах по инкассо осуществляется при наличии у получателя средств права предъявлять распоряжение к банковскому счету плательщика, предусмотренного законом или договором между плательщиком и банком плательщика.

В случае если право получателя средств предъявлять распоряжение к банковскому счету плательщика предусмотрено законом, применение инкассовых поручений при расчетах по инкассо осуществляется при представлении плательщиком и (или) получателем средств в банк плательщика сведений о получателе средств, имеющем право предъявлять инкассовые поручения к банковскому счету плательщика, об обязательстве плательщика и основном договоре.

В случае если право получателя средств предъявлять распоряжение к банковскому счету плательщика предусмотрено договором между плательщиком и банком плательщика, применение инкассовых поручений при расчетах по инкассо осуществляется при представлении плательщиком в банк плательщика сведений о получателе

ле средств, имеющем право предъявлять инкассовые поручения к банковскому счету плательщика, об обязательстве плательщика и основном договоре.

Если получателем средств является банк плательщика, условие о списании денежных средств с банковского счета плательщика может быть предусмотрено договором банковского счета и (или) иным договором между банком плательщика и плательщиком.

Если получателем средств является банк плательщика, списание денежных средств с банковского счета клиента-плательщика может осуществляться банком в соответствии с договором банковского счета на основании составляемого банком банковского ордера.

В целях исполнения распоряжения взыскателя средств, не являющегося инкассовым поручением, предъявленного непосредственно в банк плательщика, указанный банк составляет инкассовое поручение.

Инкассовое поручение взыскателя средств может быть предъявлено в банк плательщика через банк получателя средств.

Инкассовое поручение, предъявляемое через банк получателя средств, действительно для представления в банк получателя средств в течение 10 календарных дней со дня, следующего за днем его составления.

Банк получателя средств, принявший инкассовое поручение в целях взыскания денежных средств, обязан направить инкассовое поручение в банк плательщика не позднее рабочего дня, следующего за днем его приема.

Расчеты чеками.

Расчеты чеками осуществляются в соответствии с законом и договором.

Чек должен содержать реквизиты, установленные федеральным законом, а также может содержать реквизиты, определяемые кредитной организацией. Форма чека устанавливается кредитной организацией.

Кредитная организация обязана удостовериться в подлинности чека, а также в том, что предъявитель чека является уполномоченным по нему лицом.

Чеки кредитных организаций применяются при осуществлении перевода денежных средств, за исключением перевода денежных средств Банком России.

Расчеты в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств (прямое дебетование).

Расчеты в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств (прямое дебетование) осуществляются в порядке, установленном законом. Получателем средств может являться банк, в том числе банк плательщика.

При осуществлении безналичных расчетов в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств применяется платежное требование.

Если получателем средств является банк, списание денежных средств с банковского счета клиента-плательщика при наличии заранее данного акцепта плательщика может осуществляться банком в соответствии с договором банковского счета на основании составляемого банком банковского ордера.

Платежное требование составляется, предъявляется, принимается к исполнению и исполняется в электронном виде, на бумажном носителе.

Платежное требование может быть предъявлено в банк плательщика через банк получателя средств.

Платежное требование, предъявляемое через банк получателя средств, действительно для представления в банк получателя средств в течение 10 календарных дней со дня, следующего за днем его составления.

3.6 Межбанковские расчеты в экономике

Кроме расчетов между поставщиками и покупателями существует межбанковские расчеты.

Они возникают:

- когда плательщик и получатель средств обслуживаются разными банками;
- при взаимном кредитовании банков и перемещении наличных денег.

В РФ межбанковские расчеты носят характер корреспондент-

ских отношений, то есть договорных отношений с целью выполнения операций.

Их особенность заключается в том, что платежи банков ограничены имеющимися у них денежными средствами.

Банки устанавливают такие отношения, называют банками-корреспондентами, и расчеты между ними осуществляются через корреспондентские счета.

Существует 2 варианта организации межбанковских расчетов:

– когда расчеты производятся непосредственно между 2 банками.

– когда расчеты между 2 банками производятся через их корреспондентские счета, открытые в ЦБ РФ.

В РФ МБР основаны преимущественно по 2-ому варианту, когда проведение расчетов между банками осуществляет специально создаваемой для этих целей, подразделение ЦБ РФ – РКЦ.

В РКЦ по месту нахождения коммерческих банков открываются корреспондентские счета банков. Порядок открытия их регулируется главой 45 ГК РФ, а определяющим документом является договор банковского счета (ст. 850 ГК).

Через корреспондентские счета коммерческие банки осуществляют весь круг операций, связь с обслуживанием своих клиентов, а также операции самого банка как хозяйствующего субъекта.

Корреспондентский счет – это счет, на котором хранятся все средства банка (собственные, неиспользованные деньги клиентов банка, неиспользованные деньги банка, полученные в форме кредита от других банков или ЦБ РФ).

Главный принцип осуществления платежей по корреспондентским счетам коммерческих банков – это осуществление их строго в пределах остатка средств на этих счетах. При недостатке средств банк может обратиться к ЦБ РФ).

Такая организация межбанковских расчетов предполагает:

– высокую ответственность каждого банка за бесперебойность расчета;

– посредничество ЦБ РФ в платежах между банками позволяет ему контролировать и регулировать денежный оборот в стране.

Централизованный порядок организации имеет существенный недостаток, а именно низкую скорость совершения расчетных опе-

раций.

Для преодоления данного недостатка банки заключают прямые корреспондентские отношения друг с другом.

Такие межбанковские расчеты получили широкое распространение. Сроки платежей здесь минимальные. Однако существенный недостаток этого варианта расчетов является то, что банки обязаны иметь друг у друга неуклонно уменьшающийся остаток средств на корреспондентских счетах, что приводит к отвлечению средств банка из оборота. Поэтому у каждого банка число прямых корреспондентских отношений с другими банками должны быть оптимальным.

ТЕМА 4. ИНФЛЯЦИЯ: ФОРМЫ ПРОЯВЛЕНИЯ, ПРИЧИНЫ, СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОСЛЕДСТВИЯ

4.1 Понятие «инфляция» и ее виды

Существует множество определений понятия «инфляция». Например:

Инфляция – это переполнение каналов денежного обращения избыточной денежной массой, проявляемое в росте товарных цен.

Инфляция – это переизбыток каналов обращения денежной массой сверх потребностей товарооборота, что влечет за собой обесценение денежной единицы и, соответственно, рост цен на товары и услуги

Инфляция – это долговременный процесс снижения покупательной способности денег (повышение общего уровня цен).

Инфляция – это повышение общего уровня цен, сопровождаемое соответствующим снижением покупательной способности денег (обесцениванием денег) и ведущее к перераспределению национального дохода.

Инфляция является основным дестабилизирующим фактором рыночной экономики. Чем выше ее уровень тем, она опаснее.

Инфляция оказывает сильное влияние на экономических агентов, кто-то из-за нее выигрывает, кто-то проигрывает, но большинство считают инфляцию проблемой.

Если сравнивать характер инфляционных процессов в условиях металлической денежной системы и в современных условиях, когда функционируют бумажные и электронные деньги, то в период золотого стандарта инфляция возникала периодически: при резком возрастании спроса, связанном, прежде всего, с войнами. В современных условиях процесс инфляции стал постоянным и периоды снижения цен наблюдаются теперь все реже и реже.

Реально, как экономический феномен, инфляция возникла в XX в., хотя периоды заметного роста цен бывали и ранее, например, в периоды войн.

Сам термин «инфляция» возник в связи с массовым переходом национальных денежных систем к обращению неразменных бумажных денег.

Первоначально в экономический смысл инфляции был вложен феномен избыточности бумажных денег и в связи с этим их обесценение.

Обесценение денег ведет к росту товарных цен. В этом и проявляется инфляция (переводится с латыни как «разбухание»).

В современной экономике инфляция возникает как следствие целого комплекса причин (факторов), что подтверждает, что инфляция – не чисто денежное явление, а также экономический и социально-политический феномен.

Инфляция зависит также от социальной психологии и общественных настроений.

В этой связи справедлив термин «инфляционные ожидания»: если общество ожидает инфляцию, она неизбежно возникнет.

В настоящий момент времени инфляция стала постоянным элементом рыночной экономики. Этому способствовал целый ряд факторов глобального порядка: быстрый рост товарного производства, усложнение его структуры; системы цен и социальных трансфертов стали универсальными; изменилась практика ценообразования под влиянием монополистических предприятий, резко снизилась сфера ценовой конкуренции. Повышение эффективности производства проявляется, как правило, не в снижении цен, а в росте массы прибыли и доходов участников производства.

Динамика цен в сторону их увеличения – предпосылка, а зачастую уже и сама инфляция.

Рост госрасходов и, как следствие, дефицит госбюджета – также причина инфляции.

Решающая характеристика инфляции – ее величина.

Историческая практика показывает, что чем выше инфляция, тем хуже для общества.

В зависимости от темпов (скорости протекания) выделяют следующие виды инфляции:

– *Ползучая (умеренная).*

Рост цен не более 10 % в год. Сохраняется стоимость денег, контракты подписываются в номинальных ценах.

Экономическая теория такую инфляцию рассматривает как наилучшую, поскольку она идет за счет обновляемости ассортимента, она дает возможность корректировать цены, сменяющиеся условиями спроса и предложения. Эта инфляция управляемая, поскольку ее можно регулировать.

– *Галопирующая (скачкообразная).*

Рост цен от 10–20 до 50–200 % в год. В контрактах начинают учитывать рост цен, население вкладывает деньги в материальные ценности. Инфляция трудно управляемая, часто проводятся денежные реформы.

Данные изменения свидетельствуют о большой экономике, ведущей к стагнации, то есть к экономическому кризису.

– *Гиперинфляция.*

Рост цен более 50 % в месяц. Годовая норма более 100 %.

Благосостояние даже обеспеченных слоев общества и нормальные экономические отношения разрушаются. Такая инфляция считается неуправляемой и требует чрезвычайных мер. В результате гиперинфляции производство и обмен останавливаются, снижается реальный объем национального производства, растет безработица, закрываются предприятия.

Гиперинфляция означает крах денежной системы.

Наиболее высокий из всех известных уровень гиперинфляции наблюдался в Венгрии (август 1945 г. – июль 1946 г.), когда уровень цен за год вырос в $3,8 \times 10^{27}$ раз при среднемесечном росте в 198 раз.

В зависимости от характера проявления различают следующие виды инфляции:

- открытая – положительный рост уровня цен в условиях свободных, нерегулируемых государством цен;
- подавленная (закрытая) – усиление товарного дефицита, в условиях жесткого государственного контроля за ценами.

В зависимости от причин вызывающих инфляцию выделяют:

- инфляцию спроса;
- инфляцию издержек;
- структурную и институциональную инфляцию.

Кроме этого в экономической литературе встречаются такие виды инфляции как:

- сбалансированная – цены разных товаров меняются в одинаковой степени и одновременно;
- несбалансированная – цены на товары растут неодинаково, что может привести к нарушению ценовых пропорций;
- ожидаемая – позволяет предпринять меры защиты. Обычно рассчитывается государственными органами статистики;
- неожиданная;
- импортируемая – развивается под воздействием внешних факторов.

4.2 Причины и типы инфляции

Инфляция вызывается монетарными и структурными причинами.

Монетарные причины заключаются в:

- несоответствии денежного спроса и товарной массы, когда спрос на товары и услуги превышает размер товарооборота;
- превышении доходов над потребительскими расходами;
- дефиците государственного бюджета;
- чрезмерном инвестировании, когда объем инвестиций превышает возможность экономики;
- опережающем росте заработной платы по сравнению с ростом производства и повышением производительности труда.

Структурные причины – это:

- деформация народно-хозяйственной структуры, выражающаяся в отставании развития отраслей потребительского сектора;

– снижение эффективности капиталовложения и сдерживание роста потребления;

– несовершенство системы управления экономикой;

Кроме этого выделяют *внешние причины*, выражающиеся в сокращении поступлений от внешней торговли и отрицательном сальдо внешнеторгового платежного баланса.

Структурную инфляцию вызывает макроэкономическая межотраслевая несбалансированность.

Среди институциональных причин инфляции можно выделить причины, связанные с денежным сектором, и причины, связанные с организационной структурой рынков.

В целом вся совокупность причин выглядит следующим образом:

Монетарные факторы:

– неоправданная эмиссия денег для краткосрочных нужд государства;

– финансирование бюджетного дефицита (может осуществляться за счет денежной эмиссии или за счет займов в центральном банке).

Высокий уровень монополизации экономики.

Поскольку монополия обладает рыночной властью, она в состоянии влиять на цены. Монополизация может усилить инфляцию, начавшуюся вследствие других причин.

Милитаризованность экономики.

Производство вооружений, увеличивая ВВП, не повышает производственный потенциал страны. С экономической точки зрения высокие военные расходы сдерживают развитие страны. Последствиями милитаризации являются бюджетный дефицит, диспропорции в структуре экономики, недопроизводство потребительских товаров при повышенном спросе, т.е. товарный дефицит и инфляция.

4.3 Последствия инфляции

Как любой многофакторный экономический процесс инфляция имеет целый ряд последствий, среди которых:

– *расхождение в оценках между денежными потоками и денежными запасами.*

Все денежные запасы (вклады, кредиты, остатки на счетах и др.) обесцениваются. Обесцениваются также ценные бумаги. Резко обостряются проблемы эмиссии денег;

– *стихийное, неконтролируемое перераспределение доходов.*

При инфляции проигрывают кредиторы, продавцы, экспортеры, работники бюджетных предприятий, а выигрывают должники, покупатели, импортеры, работники реального сектора. Благодаря инфляции возникают «мнимые» доходы, которые могут и не поступать в финансовую систему;

– *искажение основных экономических показателей: ВВП, рентабельность, ссудный процент и других;*

– *рост цен, сопровождающийся падением валютного курса национальной денежной единицы.*

Влияние инфляции на экономическую жизнь можно рассматривать в двух направлениях:

– *воздействие на перераспределение национального дохода;*

– *воздействие на объем национального производства.*

Воздействие на перераспределение национального дохода.

Национальный доход формируется из различных источников. Их можно разделить на постоянные (доход фиксирован в течение определенного периода времени) и переменные (доход изменяется в зависимости от деятельности экономического агента). Очевидно, что последствия инфляции оказываются наиболее тяжелыми для людей с фиксированными доходами, так как их реальная покупательная способность уменьшается. Люди, живущие на нефиксированные доходы, могут выиграть от инфляции, если их номинальный доход увеличивается более быстрыми темпами, чем растут цены (т. е. их реальный доход возрастает).

Пострадать от инфляции могут и владельцы сбережений, если ставка процента по вкладу (в банк или в ценные бумаги) окажется ниже темпа инфляции.

Инфляция также перераспределяет доходы между кредиторами и заемщиками, причем в выигрыше оказываются последние. Получив долгосрочную ссуду под фиксированные проценты, заемщик должен будет вернуть лишь часть ее, так как реальная покупательная способность денег уменьшится из-за инфляции. Чтобы защи-

тить кредиторов, при долгосрочных ссудах могут использоваться плавающие процентные ставки, увязанные с уровнем инфляции.

Воздействие на объем национального производства.

Относительно влияния инфляции на объем производства существует два мнения.

Первое заключается в том, что инфляция, то есть рост цен, стимулирует производителя создавать больше продукции. В этом случае при некоторой умеренной инфляции возможно достижение высокого уровня производства и занятости.

Второе мнение относительно последствий инфляции прямо противоположно. Если в стране наблюдается инфляция издержек, то объем производства сокращается. При инфляции спроса в условиях полной занятости происходит рост цен, а производство остается на прежнем уровне.

В последнем случае может возникнуть ситуация самовоспроизводства инфляции, или инфляционная спираль: повышение спроса вызывает рост цен, что в свою очередь, при сформировавшихся инфляционных ожиданиях, вызывает новый виток ажиотажного спроса.

Социально-экономические последствия.

Инфляция оказывает влияние на объем национального производства. Например, гиперинфляция производства и обмена ведет к их остановке, что в свою очередь приводит к понижению реального объема национального производства, увеличению безработицы, закрытию предприятий и банкротству.

В экономике неравномерно перераспределяются доходы.

Для определения влияния инфляции на перераспределение доходов применяются показатели:

– *номинальный доход* – это доход, выраженный по номинальной стоимости денег (например, оплата труда);

– *реальный доход:*

▪ показывает покупательную способность номинального дохода;

▪ показывает количество товаров, которое можно купить на сумму номинального дохода в сопоставимых условиях цен.

Инфляция может быть предвиденной, то есть рост цен преду-

смачивается в федеральном бюджете и непредвиденной, которая может привести к неравномерному перераспределению доходов.

От непредвиденной инфляции теряют доходы:

– держатели сбережений на расчетном счете (деньги обесцениваются и сбережения уменьшаются);

– кредиторы (лица, выдавшие кредит), через некоторое время они ожидают возвращения кредита деньгами, которые потеряли свою покупательную способность. Чтобы компенсировать потери от инфляции, кредиторы устанавливают соответствующую процентную ставку по кредиту, чтобы покрыть свою потерю (убытки).

ТЕМА 5. ОСНОВЫ МЕЖДУНАРОДНЫХ ВАЛЮТНО-КРЕДИТНЫХ И ФИНАНСОВЫХ ОТНОШЕНИЙ

5.1 Мировая валютная система: основные определения

Мировая валютная система является исторически сложившейся формой организации международных денежных отношений, закрепленной межгосударственными договоренностями.

Мировая валютная система представляет собой совокупность способов, инструментов и межгосударственных органов, с помощью которых осуществляется платежно-расчетный оборот в рамках мирового хозяйства.

Ее возникновение и последующая эволюция отражают объективное развитие процессов интернационализации капитала, требующих адекватных условий в международной денежной сфере.

Мировая валютная система включает в себя ряд конструктивных элементов, среди которых следующие:

- мировой денежный товар и международная ликвидность;
- валютный курс;
- валютные рынки;
- международные валютно-финансовые организации;
- межгосударственные договоренности.

Рассмотрим представленные элементы подробнее.

Мировой денежный товар принимается каждой страной в качестве эквивалента вывезенного из нее богатства и обслуживает международные отношения.

Первым международным денежным товаром выступало золото.

Далее мировыми деньгами стали национальные валюты ведущих мировых держав (кредитные деньги).

В настоящее время в этом качестве также распространены композиционные, или фидуциарные (основанные на доверии к эмитенту), деньги. К ним относятся международные и региональные платежные единицы.

Валюта – это не новый вид денег, а особый способ их функционирования, когда национальные деньги опосредуют международные торговые и кредитные отношения. Таким образом, деньги, используемые в международных экономических отношениях, становятся валютой.

Различают понятия «национальная валюта» и «иностранная валюта».

Под *национальной валютой* понимается установленная законом денежная единица данного государства.

К *иностранной валюте* относят иностранные банкноты и монеты, а также требования, выраженные в иностранных валютах в виде банковских вкладов, векселей или чеков.

Кроме того, важным является понятие «*резервная валюта*», под которой понимается иностранная валюта, в которой центральные банки других государств накапливают и хранят резервы для международных расчетов по внешнеторговым операциям и иностранным инвестициям.

Резервная валюта может служить базой определения валютного паритета и валютного курса для других стран. К таким валютам относится доллар США, евро, японская иена, фунт стерлингов.

Выделяют следующие классификации валют:

1. По статусу валюты:

- национальная;
- иностранная;
- международная;
- региональная;

- евровалюта.
- 2. *По отношению к валютным запасам страны:*
 - резервная;
 - прочие валюты.
- 3. *По режиму применения:*
 - свободно конвертируемая;
 - частично конвертируемая (внешне конвертируемая, внутренне конвертируемая);
 - неконвертируемая.
- 4. *По видам валютных операций:*
 - валюта цены контракта;
 - валюта платежа;
 - валюта кредита;
 - валюта клиринга;
 - валюта векселя.
- 5. *По отношению к курсам других валют:*
 - сильная (твердая);
 - слабая (мягкая).
- 6. *По материально-вещественной форме:*
 - наличная;
 - безналичная.
- 7. *По принципу построения:*
 - «корзинного» типа;
 - обычная.

Кроме национальных валют в международных расчетах используются или ранее использовались такие международные валютные единицы как SDR и ЭКЮ (валютная единица, использовавшаяся в европейской валютной системе ЕЭС и ЕС в 1979–1998 гг.).

Специальные права заимствования (SDR; Special Drawing Rights) представляют собой безналичные деньги в виде записей на специальном счете страны в МВФ. Стоимость SDR рассчитывается на основе стандартной «корзины», включающей основные мировые валюты.

Вначале «корзина» была образована из 16 валют.

С 1 января 1981 г. в нее входили 5 валют (доллар США (с весом в 42 %), немецкая марка (19 %), японская иена (13 %), француз-

ский франк и фунт стерлингов (по 13 % соответственно).

Состав и веса отдельных валют в «корзине» SDR пересматриваются каждые 5 лет. Веса валют в этой «корзине» отражают относительную роль каждой из валют в мировой торговле и платежах, оцениваемую по стоимости экспорта товаров и услуг каждой из этих стран, а также по величине активов в данной валюте, которые использовались странами-участницами МВФ в качестве резервов на протяжении предшествующего 5-летнего периода.

В настоящее время «корзина» SDR включает 4 валюты: доллар США (с весом в 41,9 %), евро (37,7 %), японскую иену (9,4 %), фунт стерлингов (11,3 %).

30.11.2015 исполнительный совет Международного валютного фонда принял решение с 1 октября 2016 г. включить в корзину SDR в дополнение к указанным валютам юань.

В 1979 г. появилась ЭКЮ (European Currency Unit) – валютная единица Европейской валютной системы, существовавшая в виде безналичных записей по счетам стран-участниц ЕВС в Европейском валютном институте Европейского союза.

В отличие от SDR, ЭКЮ обеспечивался не только солидарными обязательствами группы стран, но и фактическими активами (залогом) в форме золота и долларов США (20 % золотых и 20 % валютных резервов стран-участниц Европейской валютной системы). Под это обеспечение страны ЕВС получали специальные счета в ЭКЮ.

В 1995 г. в валютную корзину ЭКЮ входили: немецкая марка (30,53 %), французский франк (19,43 %), фунт стерлингов (12,06 %), итальянская лира (9,95 %), голландский гульден (9,54 %), бельгийский франк (7,83 %), люксембургский франк (0,31 %), датская крона (2,53 %), ирландский фунт стерлингов (1,12 %), греческая драхма (0,77 %), испанская песета (5,18 %), португальское эскудо (0,78 %).

В середине декабря 1996 г. лидеры Европейского союза приняли решение о переходе с 1 января 1999 г. на единую валюту стран ЕС – евро.

Международная ликвидность – это возможность страны или группы стран обеспечивать свои краткосрочные внешние обязательства приемлемыми платежными средствами.

Международная ликвидность связана с обеспечением мировой валютной системы международными резервами, необходимыми для ее нормального функционирования, с порядком их создания и регулирования.

Международная ликвидность характеризует состояние внешней платежеспособности отдельных стран или регионов (например, России и нефтедобывающих стран). Основу внешней ликвидности образуют золотовалютные резервы государства.

Структура международной ликвидности включает в себя следующие компоненты:

- официальные валютные резервы стран;
- официальные золотые резервы;
- резервную позицию в МВФ (право страны-члена автоматически получить безусловный кредит в иностранной валюте в пределах 25 % от ее квоты в МВФ);
- счета в SDR.

Международная ликвидность выполняет три функции, являясь средством образования ликвидных резервов, средством международных платежей (в основном для покрытия дефицита платежного баланса) и средством валютной интервенции.

Основную часть международной валютной ликвидности составляют официальные золотовалютные резервы, то есть запасы золота и иностранной валюты центрального банка и финансовых органов страны.

К золотовалютным резервам относятся запасы золота в стандартных слитках, а также высоколиквидные иностранные активы в свободно конвертируемой валюте (валютные резервы). Кроме того, в золотовалютные резервы могут быть включены драгоценные металлы (платина и серебро), если они используются в международных своп-операциях, заложены и под них получена валюта.

Высоколиквидные средства должны быть размещены в высоконадежных учреждениях с минимальным риском, то есть в учреждениях, причисленных, согласно международным классификациям, к учреждениям высшей категории надежности. Именно поэтому средства Минфина РФ на валютных счетах в коммерческих банках в РФ не относятся к разряду резервных средств и Россия размещает часть средств на счетах центральных банков других стран, например центральных банков стран «Большой семерки» (*международ-*

ный клуб, объединяющий Великобританию, Германию, Италию, Канаду, США, Францию и Японию. В 1997-2014 годах в работе группы на равных правах с другими ее членами участвовала Россия, а само объединение именовалось «Группой восьми» (англ. Group of Eight, G8), однако после присоединения Крыма к РФ участие России в клубе было приостановлено).

Особое место в международной валютной ликвидности занимает золото.

Оно используется как чрезвычайное средство покрытия международных обязательств путем продажи на рынке за необходимую иностранную валюту или передачи кредитору в качестве залога при получении иностранных займов.

По данным портала Goldinside.ru на сегодняшний день самые большие запасы золота имеют США, Германия и Евросоюз.

США.

Нынешний золотой резерв США был заложен во времена «великой депрессии» (1929–1939 года). Но сама добыча драгоценного металла началась еще в период золотой лихорадки 1828 года. В 1933 году во всех штатах был издан указ, по которому все юридические и физические представители должны были продать личное золото государству по фиксированной цене – 20,66 доллара за тройскую унцию.

Кроме своего золотого резерва (по состоянию на 2015 год – 8133,5 тонн), США хранит и запасы других стран. Началось это еще перед началом второй мировой войны. Многие страны, опасаясь вторжения немецких войск, перевезли свое золото в США.

Контроль над золотым запасом Международного валютного фонда (2814 тонн), принадлежит также США.

Евросоюз.

Общий запас всех стран Еврозоны в начале 2015 года составляет 10,784 тонны. Данный показатель делает валюту Евро самой обеспеченной в мире.

Германия.

После разрухи причиненной второй мировой войной, Германия начала восстановление своей экономики, а позже и золотого резерва. И уже в 1968 году запас составил 4000 тонны.

Весь этот золотой запас был куплен на мировых биржах, Лондона, Нью-Йорка и там же хранился. На сегодняшний день 45 % всего резерва находится на хранении США, 13 % в Лондоне, 11 % в Франции, и лишь 31 % в самой Германии.

За хранение своих сбережений в Англии, Германия ежегодно платит 500 тысяч евро.

Китай.

Начиная с 2009 года, Китай перестал публиковать данные о своем золотом резерве. При этом Китай ведет активную скупку золота и золотодобычу. Так по состоянию на 2013 год КНР импортировала 622 тонны золота, став самым большим скупщиком драгметалла в мире.

А в 2013 году в общем было добыто 430 тонн золота.

В настоящий момент времени по оценкам золотой запас Китая равен 1054,1 тонны.

Франция.

Так как и другие европейские страны в послевоенное время Франция стала активно наращивать золотой резерв, и уже в 1965 году он вырос до 4400 тонн. Ко всему этому Франция все время меняла долларовые резервы на золото, и была одной из немногих стран, которые отказались хранить свой запас в США.

По данным на 2015 год золотой запас Франции сократился до 2435,4 тонны.

Россия.

После того как в 1992 году правительство Б. Н. Ельцина распродало последнее золото, в стране осталось в общем 290 тонн.

Но с 1999 года в несколько раз увеличилась добыча золота в России и уже в 2013 г. Россия занимала 2 позицию в мире по добыче, уступая только Китаю.

Так же нынешнее правительство ведет активную скупку золота, и в 2014 году приобрели 171 тонну. А в 2015 году Россия уже

занимала уже 6 позицию в мировом рейтинге с общим золотым запасом в 1187,5 тонн.

Стоит отметить, что самые большие запасы находятся в частном владении. Например, в 2011 году в Индии в частном владении было 18000 тонн золота, что в несколько раз больше государственного золотого резерва.

При определении деноминации резервов центральные банки руководствуются следующим правилом: необходимо размещать валютные ресурсы в валюту, являющуюся резервной по отношению к национальной.

Ликвидные позиции страны-должника характеризуются следующим показателем:

$$\text{золотовалютные резервы страны} / \text{долг} \quad (5.1)$$

Собственные резервы образуют безусловную ликвидность. Ею центральные банки распоряжаются без ограничений.

Заемные же ресурсы составляют условную ликвидность. К их числу относятся кредиты иностранных центральных и частных банков, а также МВФ. Использование заемных ресурсов связано с выполнением определенных требований кредитора.

Валютный курс.

Валютный курс – это стоимость денежной единицы одной страны, выраженную в денежных единицах другой страны.

Валютный курс необходим для:

- обмена валют при торговле товарами и услугами, движении капиталов и кредитов;
- сравнения цен на мировых товарных рынках, а также стоимостных показателей разных стран;
- периодической переоценки счетов в иностранной валюте фирм, банков, правительств и физических лиц.

Валютные курсы подразделяются на два основных вида:

- фиксированные;
- плавающие.

В основе фиксированного курса лежит валютный паритет, то есть официально установленное соотношение денежных единиц разных стран.

Плавающие валютные курсы зависят от рыночного спроса и предложения на валюту и могут значительно колебаться по величине.

10 ноября 2014 года ЦБ РФ принял решение о переходе на плавающий курс. Банк России отменил бивалютный коридор и прекратил регулярные вливания валюты. Однако по заявлению председателя ЦБ РФ. Э. С. Набиуллиной, интервенции все-таки возможны в случае появления угроз для финансовой стабильности, сообщает регулятор.

Валютные рынки.

Мировой валютный (форексный) рынок включает отдельные рынки, локализованные в различных регионах мира, центрах международной торговли и валютно-финансовых операций.

На валютном рынке осуществляется широкий круг операций, связанных с внешнеторговыми расчетами, миграцией капитала, туризмом, а также со страхованием валютных рисков и проведением интервенционных мероприятий.

С одной стороны, валютный рынок – это особый институциональный механизм, опосредующий отношения по купле-продаже иностранной валюты между банками, брокерами и другими финансовыми институтами.

С другой стороны, валютный рынок обслуживает отношения между банками и клиентами (как корпоративными, так правительственными и индивидуальными).

Таким образом, участниками валютного рынка являются коммерческие и центральные банки, правительственные единицы, брокерские организации, финансовые институты, промышленно-торговые фирмы и физические лица, оперирующие с валютой.

Максимальный вес в операциях с валютой принадлежит крупным транснациональным банкам, которые широко применяют современные телекоммуникации. Именно поэтому валютные рынки называют системой электронных, телефонных и прочих контактов между банками, связанных с осуществлением операций в иностранной валюте.

Под международным валютным рынком понимается цепь тесно связанных между собой системой кабельных и спутниковых коммуникаций региональных валютных рынков. Между ними существует перелив средств в зависимости от текущей информации и прогнозов ведущих участников рынка относительно возможного положения отдельных валют.

Выделяются такие крупнейшие региональные валютные рынки, как Европейский (в Лондоне, Франкфурте-на-Майне, Париже, Цюрихе), Американский (в Нью-Йорке, Чикаго, Лос-Анжелесе, Монреале) и Азиатский (в Токио, Гонконге, Сингапуре, Бахрейне).

Годовой объем сделок на этих валютных рынках составляет, по оценкам ведущих центральных банков, свыше 250 трлн. дол. На этих рынках котируются ведущие валюты мира. Так как отдельные региональные валютные рынки находятся в различных часовых поясах, международный валютный рынок работает круглосуточно.

5.2 Валютные системы: система золотого стандарта, Бреттон-Вудская валютная система, Ямайская валютная система, Европейская валютная система

Последовательно существовали и сменяли друг друга три мировые валютные системы.

Первая из них – система «золотого стандарта» – основывалась на золоте, за которым законодательно закреплялась роль главной формы денег. Курс национальных валют жестко привязывался к золоту, и через золотое содержание валюты соотносились друг с другом по твердому валютному курсу.

Различают три разновидности *золотого монометаллизма*:

- *золотомонетный*,
- *золотослитковый*
- *золотодевизный стандарты*.

Золотомонетный стандарт, соответствующий периоду свободной конкуренции и развития производства, кредитной системы и торговли, «характеризовался золотым обращением, свободной чеканкой монет, беспрепятственным обменом банкнот на золото, не запрещенным движением золота между странами.

Закон денежного обращения действовал автоматически. Этот стандарт требовал наличия золотых запасов в эмиссионных

центрах. Первая мировая война, потребовавшая больших военных затрат, вызвала рост дефицита воюющих государств и привела к отмене золотомонетного стандарта в большинстве стран.

После окончания Первой мировой войны вводятся урезанные формы золотого монометаллизма: *золотослитковый стандарт* (Великобритания, Франция), при котором банкноты обменивались на золотые слитки, и *золотодевизный стандарт* (Германия, Австрия, Дания, Норвегия и др.), при котором банкноты обменивались на девизы (платежные средства в иностранной валюте), разменные на золото.

В результате мирового экономического кризиса (1929-1933 гг.) были ликвидированы все формы золотого монометаллизма и утвердилась система обращения бумажно-кредитных денег, не разменных на действительные деньги.

Система бумажно-кредитных денег предусматривала господствующее положение банкнот, выпускаемых эмиссионным центром страны.

В 1944 г. международная денежная система капитализма сформировалась в рамках мировой валютной системы на валютно-финансовой конференции ООН в Бреттон-Вудсе (США).

По форме *Бреттон-Вудская денежная система* представляла собой своеобразный межгосударственный золотодевизный стандарт. Ее главными ориентирами являются:

– золото выполняло функцию мировых денег, оно выступало средством окончательных расчетов между странами и всеобщим воплощением общественного богатства;

– кроме золота в международном платежном обороте использовались национальная денежная единица США – доллар и английский фунт стерлингов, имеющий более узкую сферу действия;

– доллар США обменивался на золото в Казначействе США по официально установленному соотношению, если он представлялся (с 1934 г.) центральными банками и правительственными учреждениями стран. Цена золота на свободных рынках складывалась на базе официальной цены США и до 1968 г. не отклонялась от нее;

– национальные денежные единицы свободно обменивались через центральные банки на доллары и между собой по твердо установленным Международным валютным фондом (МВФ) со-

отношениям. Все обратимые национальные денежные единицы через доллар могли превратиться в золото, что обеспечивало многосторонние расчеты между странами.

В связи с ослаблением позиций США на внешнем рынке в результате сокращения золотых запасов страны, международная денежная система, основанная на широком использовании доллара как эталона ценности всех денежных единиц, в 1971–1973 гг. потерпела банкротство. Доллар перестал быть единственной мировой резервной валютой. Роль резервных валют стали выполнять марки ФРГ, японская йена, а также SDR и ЭКЮ. Был прекращен обмен с 1 августа 1971 г. доллара на золото и отменена официально долларовая цена золота.

На смену Бреттон-Вудской денежной системе пришла *Ямайская денежная система*, оформленная соглашением стран – членов МВФ в Кингстоне (о. Ямайка) в 1976 г.

После ратификации странами этого соглашения в апреле 1978 г. были внесены изменения в устав МВФ.

Новая денежная система характеризовалась следующими чертами:

- мировыми деньгами объявлялись специальные права заимствования в МВФ – SDR, которые становились международной счетной единицей;

- доллар США сохранял важное место в международных расчетах и в валютных резервах других стран, а также продолжал играть важную роль при расчетах условной стоимости SDR;

- юридически была завершена демонетизация золота: утрата золотом денежных функций, отмена его официальной цены. Однако золото осталось резервом государства и используется для приобретения ключевых денежных единиц других стран.

Таким образом, Ямайская валютная система основана на плавающих обменных курсах и является многовалютным стандартом. Страна может выбрать фиксированный, плавающий или смешанный режим валютного курса. Эти режимы имеют ряд разновидностей, подробно описанных в статистическом сборнике (*International Financial Statistics*) Международного валютного фонда.

Европейская валютная система.

Поиски новых форм валютной интеграции привели к новому

соглашению о создании Европейской валютной системы, которая начала действовать с марта 1979 года.

Решение о создании Европейской валютной системы было принято в 1978 году на встрече канцлера ФРГ Гельмута Шмидта и президента Франции Валери Жискар д'Эстена.

Формирование Европейской валютной системы было направлено на достижение валютной стабильности внутри системы в условиях перехода к Ямайской валютной системе и известной независимости от доллара.

Основу Европейской валютной системы составили:

– создание механизма валютных курсов (англ. *Exchange Rate Mechanism*, сокр. *ERM*);

– создание европейской валютной единицы (англ. *European Currency Unit – ECU*) – ЭКЮ. ЭКЮ представляла собой международную расчетную единицу, определяемую на основе корзины валют стран-членов ЕЭС;

– Образование Европейского фонда валютного сотрудничества (англ. *European Monetary Cooperation Fund*), создаваемого за счет взносов стран-участниц. Средства фонда предназначались для предоставления временной финансовой поддержки с целью финансирования дефицита платежного баланса и для осуществления расчетов по валютным интервенциям, которые осуществляли центральные банки для поддержания валютных курсов в установленных пределах.

Первоначально в ЕВС участвовали 8 государств: Германия, Франция, Нидерланды, Бельгия, Дания, Ирландия, Люксембург и Италия (последняя в 1992 году вышла из системы и вернулась обратно в 1996 году).

Позднее к ЕВС, по мере его расширения, присоединились: Испания (в 1989 г.), Великобритания (в 1990 г.), Португалия (в 1992 г.), Австрия (в 1995 г.), Финляндия (в 1996 г.), Греция (в 1998 г.).

Центральным элементом системы являлась европейская валютная единица (ЭКЮ), которая стала базой установления курсовых соотношений между валютами стран – членов ЕЭС, а также использовалась для расчетов между их центральными банками и как счетная единица в специализированных учреждениях и фондах ЕЭС.

Стоимость ЭКЮ определялась по методу валютной корзины, включавшей валюты всех 12 стран ЕЭС на тот момент.

Европейский фонд валютного сотрудничества был составной частью системы и был предназначен для предоставления центральным банкам стран ЕВС кредитов на покрытие временных дефицитов платёжного баланса и осуществления валютных интервенций для поддержания курсов валют в заданных пределах.

В целом механизм формирования валютных курсов действовал, однако, тем не менее, в 1980-1983 гг. курс ряда валют (итальянской лиры, французского франка, ирландского фунта, датской кроны) понижался, а курс сильных валют (марки ФРГ, голландского гульдена) повышался.

В 1992 году правительства Великобритании, Испании и Италии не смогли поддерживать курс своих валют на уровне выше минимального совместного колебания и перешли к плавающим курсам.

Весь период существования Европейской валютной системы (EMS-1) до перехода к валютному союзу (англ. *European Monetary Union*) можно разделить на несколько этапов:

– 1979–1982 гг. Период узкого коридора колебаний валютных курсов ($\pm 2,25\%$). Симметричные действия стран-участниц;

– 1982–1993 гг. Ориентация на марку ФРГ, которая выполняла роль «якоря»;

– 1993–1999 гг. Расширение коридора валютных курсов до $\pm 15\%$.

– с 1999 года. Переход к валютному союзу (EMS-2). Введение единой валюты евро.

5.3 Платежный баланс страны

Платежный баланс страны – это систематические записи всех платежей, поступающих в данную страну из-за границы, и денежных платежей данной страны другим странам в течение определенного периода.

Платежный баланс отражает количественное и качественное выражение объема, структуры и характера внешнеэкономических операций государства. На него воздействуют различные тенденции,

происходящие в мире: изменения в международном разделении труда, интернационализация производства и капитала, сохранение и обособление национальных экономик с целью их дальнейшего укрепления и другие.

Таким образом, платежный баланс отражает всю многочисленную сложную гамму экономических отношений между странами.

Поступления валюты в страну отражаются по кредиту платежного баланса.

Для страны источником средств в валюте будут являться, в первую очередь, экспортируемые ею товары и услуги, а также приток капитала из-за границы в виде иностранных займов и инвестиций.

Платежи в валюте иностранным субъектам отражаются по дебету платежного баланса.

К подобным операциям относятся расходы, связанные с импортом товаров и услуг, а также вложения денежных средств данного государства в экономику других стран.

Основными правилами формирования баланса являются: принцип равенства его частей и принцип двойной записи.

Использование двойной записи предполагает, что каждая сделка записывается одновременно на двух счетах: и дебетовом, и кредитовом. Принцип равенства частей означает, что общая сумма кредита должна быть равна общей сумме дебета платежного баланса.

Платежный баланс представляет собой чрезвычайно сложную группировку различного рода платежей и поступлений государства в целом. Он включает в себя целый ряд субсчетов. Наиболее распространенным является метод составления баланса, разработанный МВФ на основе принятого ООН «Руководства по платежному балансу».

По этому методу баланс подразделяется на две большие части:

- счета текущих операций;
- счета движения капитала.

Счета текущих операций включают в себя экспортно-импортное движение товаров и услуг, а также трансферы. Именно поэтому составными частями счета баланса текущих операций являются торговый баланс, баланс «невидимых операций» (баланс

услуг) и баланс трансферов.

Наиболее часто в печати публикуется торговый баланс, так как данные для этого баланса предоставляет таможня и они являются наиболее доступными. Учет ввозимых и вывозимых товаров осуществляется в разных системах цен. Экспорт страны учитывается в ценах FOB, а импорт – в ценах CIF.

Баланс услуг включает различные операции, объединенные нетоварным характером происхождения: транспортные перевозки, экспорт-импорт лицензий и патентов, торговля технологиями, внешнеторговые страховые операции и другие.

Баланс трансферов состоит из баланса некоммерческих платежей и баланса доходов и расходов по заграничным инвестициям. В свою очередь, баланс некоммерческих платежей включает в себя расходы, связанные с содержанием дипломатических представительств и военных миссий, а также частные и официальные односторонние переводы в виде государственной помощи иностранным государствам. В баланс доходов и расходов по заграничным инвестициям включается движение процентов и дивидендов на вложенный капитал между странами.

Баланс счета текущих операций образуется путем суммирования составляющих его балансов: торгового, услуг и трансферов.

Счет движения капитала связан с долгосрочными вложениями. Он включает в себя баланс долгосрочных капиталов (покупку-продажу ценных бумаг и недвижимости, получение-выдачу займов и прямые инвестиции) и баланс краткосрочных капиталов (отражает краткосрочные кредиты национального и иностранных государств).

Следующим (третьим) разделом счета движения капитала является баланс резервов, в котором отражается движение золотовалютных ресурсов государства.

Помимо выделения основных балансов, формирующих платежный баланс страны, все статьи платежного баланса подразделяются на основные и балансирующиеся.

К основным статьям платежного баланса относятся устойчивые сделки, невосприимчивые к колебаниям экономической конъюнктуры.

В настоящее время к основным статьям баланса, характеризующим внешнеэкономическое положение страны, относят баланс товаров и услуг и баланс трансферов.

Все остальные статьи баланса являются справочными.

Платежный баланс в целом всегда сводится с формальным равновесием.

Когда говорят о дефиците платежного баланса, имеется в виду несбалансированность платежей и поступлений по текущим операциям платежного баланса, при которой поступления в валюте меньше платежей. Возникает отрицательное (пассивное) сальдо платежного баланса.

При активном платежном балансе поступления, соответственно, выше платежей по текущим операциям. Образуется положительное (активное) сальдо платежного баланса. В этом случае страна использует свое положительное сальдо для экспорта капитала в различных формах.

Если в целом (с учетом счета движения капитала) платежный баланс остается пассивным, то пассивное сальдо балансируется за счет изменения статьи баланса запасов иностранной валюты, а при исчерпании данной статьи баланса – международными кредитами в виде займов между центральными банками, которые предоставляют иностранную валюту друг другу.

Кроме того, существует статья платежного баланса «Пропуски и ошибки», позволяющая свести баланс к равновесию.

Различают и сальдо по отдельным балансам. Например, сальдо торгового баланса, сальдо баланса краткосрочных капиталов.

Так, дефицит или активность торгового баланса отражает конкурентоспособность страны на международных рынках. Если страна экспортирует больше товаров, чем импортирует, то она имеет активное сальдо платежного баланса. И наоборот, она имеет дефицит торгового баланса, если ввозит иностранных товаров больше, чем экспортирует.

Методами регулирования платежного баланса являются:

- административный (регулирование национального таможенно-тарифного законодательства);
- финансовый (связан с регулированием экспорта товаров и услуг);
- кредитный (манипулирование с величиной процентных ставок);
- валютный (понижение и повышение курса национальной валюты).

Помимо платежного баланса анализируется и расчетный баланс, который характеризует состояние требований и обязательств страны по отношению к зарубежным государствам в валюте на определенную дату.

Платежный баланс страны является основным источником информации о взаимодействии основных макроэкономических показателей как внутри страны, так и на международном уровне.

Большое влияние на изменение в платежном балансе оказывают величина национального валютного курса и динамика ее изменения.

ТЕМА 6. КРЕДИТ И ЕГО РОЛЬ В РАЗВИТИИ ЭКОНОМИКИ

6.1 Кредит как форма движения ссудного капитала

Кредит (лат. *creditum* – заем от лат. *credere* – доверять), *кредитные отношения* – общественные отношения, возникающие между субъектами экономических отношений по поводу движения стоимости.

Кредитные отношения могут выражаться в разных формах кредита (коммерческий кредит, банковский кредит и др.), займе, лизинге, факторинге и т.д.

Существует множество определений понятия «кредит». Например, *кредит – это*:

- взаимоотношения между кредитором и заемщиком;
- возвратное движение стоимости;
- движение платежных средств на началах возвратности;
- движение ссуженной стоимости;
- движение ссудного капитала;
- размещение и использование ресурсов на началах возвратности;
- предоставление настоящих денег взамен будущих денег и др.

Согласно определению Джона Милля, кредит «есть разрешение одному лицу пользоваться капиталом другого лица».

Итак, по сути, *кредит – это форма движения ссудного капитала*.

Ссудный капитал – это денежный капитал, предоставляемый в ссуду на условиях срочности, возвратности, платности и обеспеченности.

Необходимость кредита обусловлена особенностями кругооборота капитала: наличие временно свободных оборотных средств у одних хозяйствующих субъектов и, соответственно, потребность в них у других, которая удовлетворяется с помощью кредита.

Существует ряд характерных особенностей отличающих ссудный капитал от капиталов промышленного и торгового. Наиболее полно специфика ссудного капитала проявляется в процессе передачи его от кредитора к заемщику и обратно:

1) Ссудный капитал, как капитал, является собственностью. Его владелец лишь передает (продает) право на его временное использование.

2) Ссудный капитал, как своеобразный товар, обладает некой потребительной стоимостью, определяемой способностью продуктивно использоваться заемщиком, обеспечивая ему прибыль.

3) Существует специфическая форма отчуждения ссудного капитала, заключающаяся в следующем: процедура передачи данного вида капитала от заемщика кредитору в части механизма оплаты носит протяженный во времени характер (в то время как при реализации товара товар должен быть оплачен немедленно)

4) В отличие от промышленного и торгового капиталов, ссудный капитал на стадии передачи его от продавца (кредитора) к покупателю (заемщику) обычно находится лишь в денежной форме.

Источники ссудного капитала.

Источниками ссудного капитала являются финансовые ресурсы, привлекаемые кредитными организациями у государства, юридических и физических лиц.

Выделим два основных способа мобилизации финансовых ресурсов с последующим превращением их в ссудный капитал:

– первый возник на начальном этапе развития кредитных отношений. Заключается в мобилизации временно свободных денежных средств государства, юридических и физических лиц на добровольной основе для последующей капитализации и извлечения прибыли (депозитные счета);

– появление второго способа стало возможным с развитием системы безналичных расчетов. Новым источником формирования ссудного капитала стали средства, временно высвобождающиеся в процессе кругооборота промышленного и торгового капиталов (расчетные счета).

Основные участники рынка ссудных капиталов.

К участникам рынка ссудных капиталов относят:

– *первичных инвесторов*, то есть владельцев свободных финансовых ресурсов, на различных началах мобилизуемых банками.

– *специализированных посредников*: кредитно-финансовые организации, осуществляющие привлечение денежных средств, превращение их в ссудный капитал и последующую временную передачу его заемщикам на возвратной основе за плату в форме процента;

– *заемщиков*: юридические, физические лица и государства, испытывающие потребность в финансовых ресурсах и готовые заплатить специализированному посреднику за право их временного использования.

Основные принципы кредита.

Основными принципами кредита, закрепленными в общегосударственном и международном законодательстве, являются:

1) *Возвратность кредита* – необходимость своевременного возврата полученных от кредитора финансовых ресурсов после завершения их использования заемщиком.

Только своевременный возврат может гарантировать продолжение уставной деятельности банка.

2) *Срочность кредита* – необходимость его возврата не в любое приемлемое для заемщика время, а точно в определенный срок, зафиксированный в кредитном договоре.

Нарушение указанного условия является для кредитора достаточным основанием для применения к заемщику экономических санкций в форме увеличения взимаемого процента, а при дальнейшей отсрочке – предъявления финансовых санкций в судебном порядке (исключение составляет онкольные ссуды).

3) *Платность кредита* – необходимость не только прямого возврата заемщиком полученных от банка кредитных ресурсов, но и оплаты права на их использование.

Находит выражение в процессе установления величины банковского процента. Ставка ссудного процента, определяемая как отношение суммы годового дохода, полученного на ссудный капитал, к сумме предоставленного кредита выступает в качестве цены кредитных ресурсов.

4) *Обеспеченность кредита* – необходимость обеспечения защиты имущественных интересов кредитора при возможном нарушении заемщиком принятых на себя обязательств, что находит выражение в таких формах кредитования, как ссуды под залог или под финансовые гарантии.

5) *Целевой характер* – цель кредита находит отражение в кредитном договоре, нарушение может стать основанием для досрочного отзыва кредита или введения повышенного ссудного процента.

6) *Дифференцированный характер* – определяет подход к размещению кредитов кредитной организацией.

Функции кредита.

Функции кредита в наибольшей мере отражают роль данной категории в экономических процессах. К ним относят:

- перераспределительную.

Кредит выступает в роли стихийного макрорегулятора, так как он выдается преимущественно в те сферы экономики. Где предприятия обеспечивают наибольшую прибыль, а, следовательно, и гарантируют возвратность.

- экономию издержек обращения.

Ускорение движения денежных потоков через использование систем безналичного оборота.

- ускорение концентрации и централизации капитала;
- ускорение НТП.

6.2 Основные формы кредита и его классификация

Существует множество классификаций кредита.

Важнейшими признаками классификации кредита являются:

- категория кредитора и заемщика;

– форма, в которой предоставляется конкретная ссуда.

Исходя из этого, можно выделить шесть форм кредита, каждая из которых имеет свои разновидности:

- банковский кредит;
- коммерческий кредит;
- государственный кредит;
- потребительский кредит;
- международный кредит;
- ростовщический кредит.

Рассмотрим названные формы подробнее.

Банковский кредит.

Банковское кредитование отличается следующими особенностями:

– Предоставляется исключительно специализированными кредитно-финансовыми организациями, которые регулярно, профессионально на основании специально выданного ЦБ разрешения (лицензии) осуществляют подобного рода операции для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности.

– Предмет договора – исключительно денежные средства.

– Носит возмездный характер.

– Обеспеченность кредита (залог, поручительство, гарантия другого банка и др. формы).

– Заключение кредитного договора в письменной форме (ст. 820 ГК РФ) с указанием цели кредитования.

– Кредит предоставляется исключительно в безналичной форме.

– Заемщик – юридическое лицо.

Банковский кредит можно классифицировать по ряду признаков:

1. Сроки погашения:

– онкольные ссуды (подлежат погашению в фиксированный срок после поступления официального уведомления от кредитора);

– краткосрочные ссуды (не более 6 месяцев, на пополнение оборотных средств);

– среднесрочные (до 1 года, в РФ 3–6 месяцев, на цели производственного и коммерческого характера);

– долгосрочные (от 3-х до 5-и лет, но может быть и более, на цели инвестирования).

2. Способ погашения:

– ссуды, процент по которым удерживается банком в момент выдачи заемщику;

– ссуды, равномерными взносами в течении всего срока действия договора;

– ссуды, в момент погашения кредита.

3. Наличие обеспечения:

– доверительные ссуды (единичная форма обеспечения – кредитный договор);

– обеспеченные ссуды;

– ссуды под финансовые гарантии 3-х лиц.

4. Целевое назначение:

– ссуды общего характера;

– целевые ссуды.

5. Категория потенциальных заемщиков:

– межбанковский кредит;

– аграрные ссуды;

– коммерческие ссуды;

– ссуды посредникам на фондовой бирже;

– ипотечные ссуды (владельцам недвижимости) и т. д.

Коммерческий кредит.

Коммерческий кредит – это финансово-хозяйственные отношения между юридическими лицами в форме реализации продукции и услуг с отсрочкой платежа.

Особенности коммерческого кредита:

– в роли кредитора выступают не специализированные кредитно-финансовые организации, а любые юридические лица, связанные с производством и реализацией продукции;

– предоставляется исключительно в товарной форме;

– ссудный капитал равен промышленному или торговому;

– средняя стоимость коммерческого кредита меньше ставок банковского процента;

– плата включается в стоимость товара или услуги.

Выделяют три разновидности коммерческого кредита:

– кредит с фиксированным сроком погашения;

– с возвратом после фактической реализации заемщиком поставленных в рассрочку товаров;

– кредитование по открытому счету.

Государственный кредит.

Основным признаком государственного кредита является непереносимое участие государства в лице органов исполнительной власти различных уровней. Государство при этом выступает в качестве кредитора, заемщика или гаранта.

Потребительский кредит.

Кредитор: как специализированная кредитно-финансовая организация, так и юридические лица.

Главный отличительный признак – кредитование только физических лиц.

Может выдаваться как в денежной, так и в товарной форме, а также в форме оказания услуг.

Международный кредит.

Участниками могут выступать:

– международные финансово-кредитные институты (МВФ, МБРР),

– правительства соответствующих государств,

– отдельные юридические лица, в том числе банки.

Классифицируют по следующим признакам:

1. *По характеру кредитов:*

– межгосударственный;

– частный.

2. *По форме:*

– государственный;

– банковский;

– коммерческий.

3. *По месту в системе внешней торговли:*

- кредитование экспорта;
- кредитование импорта.

Ростовщический кредит.

Рассматривается, как правило, в историческом аспекте. Но в РФ, несмотря на законодательный запрет, получил определенное распространение: выдается физическими лицами, а также хозяйствующими субъектами, не имеющими лицензии.

Ростовщическому кредиту характерно:

- сверхвысокие процентные ставки,
- криминальные методы взыскания.

6.3 Основные положения кредитного договора

Отношения коммерческих банков с клиентами регулируются кредитными договорами.

Кредитный договор – соглашение, по которому банк или иная кредитная организация (кредитор) обязуется предоставить денежные средства (кредит) заемщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, а заемщик обязуется возвратить полученную денежную сумму и уплатить проценты на нее (ГК РФ ст. 819).

Правовое регулирование отношений по кредитному договору осуществляется Гражданским Кодексом (ч. 1 и 2), законодательными актами РФ, приказами Банка России и др. Оформление договорных отношений подразумевает отражение следующих условий:

- определение круга участников сделки, обстоятельств и условий возникновения их взаимных обязательств;
- установление характера обязательств, вытекающих из сделки их количественных параметров и процедур исполнения;
- закрепление порядка изменения условий исполнения обязательств;
- фиксацию временных границ обязательств по сделке и взаимной ответственности участников в течение обусловленного периода времени.

В соответствии с этим договор кредитования должен содержать следующие основные параметры займа (положения):

1. Стороны, заключающие сделку, и обстоятельства ее заключения:

- дата и место сделки;
- наименование сторон, участвующих в сделке;
- распределение ролей.

2. Условия сделки:

- срок сделки;
- сумма;
- порядок предоставления займа;
- порядок погашения.

3. Условия расчетов по сделке:

- порядок оплаты займа;
- расценки и способы их установления;
- условия оплаты.

4. Общие юридические условия сделки:

- гарантия будущих платежей и ответственность сторон;
- условия изменения обязательств сторон;
- порядок решения споров.

Кредитный договор является реальным, то есть считается заключенным с момента передачи денег заемщику, если стороны по договору не обусловили предоставление кредита наступлением каких-либо иных условий. В этом случае очень важно, чтобы в договоре было указано на то, что подразумевается под «моментом передачи денег».

ТЕМА 7. ССУДНЫЙ ПРОЦЕНТ И ЕГО ЭКОНОМИЧЕСКАЯ РОЛЬ

Ссудный процент – это плата, получаемая кредитором от заемщика за пользование заемными средствами.

Денежные ссуды предполагают выплату ссудного процента в денежной форме (но процент может быть выплачен и в натуральной форме).

В рыночном хозяйстве уплата процента представляет собой передачу части прибыли, получаемой заемщиком кредитору (в результате использования кредитных ресурсов). Необходимость пла-

ты за заемные средства обусловлена тем, что передавая часть своего капитала, кредитор лишается возможности за время сделки получать собственную прибыль.

Ссудный процент выполняет следующие функции:

– *стимулирующая.*

Проявляется в том, что ссудный процент призван оказывать воздействие на эффективность использования заемных средств. С позиции кредитора с процента позволяет получить ему максимум прибыли в условиях рынка;

– *гарантия сохранения ссужаемой стоимости.*

Это означает, что при выдаче кредита, во избежание потерь, следует учитывать многие факторы, которые оказывают влияние на выполнение обязательств перед кредитором;

– *антиинфляционная защита денежных накоплений клиентов банка;*

– *регулирование производства и обращения путем распределения капиталов (ссудных) на отраслевом, межотраслевом, международных уровнях.*

Размер ссудного процента зависит от:

– *Срока кредита.*

Увеличение срока предполагает более высокую процентную ставку, так как растет риск непогашения из-за изменений внешней экономической среды, финансового состояния заемщика, а также риска упущенной выгоды от колебаний процентных ставок на рынке кредитных ресурсов.

– *Размера кредита.*

Чем больше сумма кредита, тем больше процент. Это связано с тем, что при больших суммах займа увеличивается риск, который оценивается потерями кредитора от неплатежеспособности заемщика. При одинаковом размере выданных ссуд риск кредита меньше в случае размещения ссуд и нескольких клиентов (диверсификация). В тоже время обслуживание мелких ссуд связано с издержками банка и часто является невыгодным.

– *Обеспеченности выдаваемых ссуд.*

Повышенным рискам обладают ссуды, выдаваемые для устранения финансовых затруднений, инвестиций (долгосрочный).

Наиболее достаточным считается обеспечение ссуды залогом имущества или обязательствами гаранта (3-го лица).

– *Уровня инфляции.*

Инфляция увеличивает риск кредитора, следовательно, размер с процента возрастает.

– *Сезонности производства.*

На макроуровне к факторам, влияющим на размер ссудного процента, относят:

- цикличность развития экономики;
- эффективность государственного кредитного регулирования;
- ситуация на международном кредитном рынке;
- соотношение между размерами кредитов, предоставляемых государством и его задолженностью и так далее.

Существует классификация ссудного процента по различным признакам:

- по формам кредита;
- видам кредитных отношений;
- срокам и видам ссуд;
- по способам начисления процента.

Величина ссудного процента формируется на основе:

- 1) Цены кредитных ресурсов, то есть привлекаемых вкладов и депозитов, межбанковских кредитов, кредитов Центрального банка;
- 2) Маржи, то есть надбавки необходимой для формирования доходов в банке.

Процент маржи устанавливается конкретным банком. Она должна покрывать банковские издержки и обеспечивать соответствующую прибыль. При этом учитывают влияние инфляции и банковские риски. Ставка платы за кредит устанавливается на весь период кредитования или в плавающей форме в зависимости от колебаний ставок на кредитные ресурсы на рынке ссудных капиталов.

Важным фактором, определяющим стоимость кредитных ресурсов, а, следовательно, банковский процент, является процентная политика Центрального банка. При ее проведении он решает две противоречивые задачи: с одной стороны – создавать условия для формирования полноценного рынка в кредитной сфере, а с другой –

не допустить из-за нехватки кредитных ресурсов кризисного падения производства, на предприятиях не сумевших приспособиться к рынку.

ТЕМА 8. ВОЗНИКНОВЕНИЕ И РАЗВИТИЕ БАНКОВ, ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

8.1 История возникновения банковского дела России

Впервые на территории России попытка создания банка была предпринята в 1665 г. в Пскове – практически одновременно с созданием банковских учреждений в Англии.

Идея создания банка, принадлежавшая псковскому воеводе А. Л. Ордину-Нащекину, была близка к идее государственного банка. Роль банка должна была выполнять городская управа, действующая при поддержке крупных торговцев.

К сожалению, дело, начатое А. Л. Ордин-Нащекиним, не получило продолжения, оно было ликвидировано сразу после отзыва воеводы из Пскова.

Первые банки возникли в России в середине XVII в.

Их предшественницей считается Монетная канцелярия, основанная в Петербурге в 1733 г. и предназначенная для выдачи ссуд населению под залог золота и серебра.

Возникшие в дальнейшем банки были государственными и носили характер организованных сберкасс, принимавших вклады до востребования и выдававших долгосрочные ипотечные ссуды (поземельный кредит, который предоставлялся под залог помещичьих имений), а также ссуды из расчета числа крепостных «душ» и под залог драгоценностей физическим лицам, и ссуды государственной казне.

В числе первых банков были дворянский банк (1754 г.), Государственный заемный банк (1786 г.), Астраханский банк (1764 г.).

В 1860 г. была проведена реформа банковской системы, основной чертой которой, была отмена государственной монополии на банковское дело. Государственный банк России стал выполнять некоторые функции центрального банка, монопольно осуществляя

эмиссию кредитных билетов и функцию «банк банков». Он находился в прямом подчинении министра финансов и наряду с функциями центрального банка выполнял функции коммерческих банков.

С 1863–1864 гг. стали возникать первые акционерные коммерческие банки. К концу века их было уже 50. В период кризиса 1899–1900 гг. и последовавшей за ним экономической депрессии многие банки испытали серьезные затруднения или прекратили свою деятельность.

Серьезные изменения претерпела банковская система в период Октябрьской революции. Одним из первых ее актов был захват Государственного банка России, а затем в конце декабря 1917 г. был издан декрет ВЦИК о национализации частных акционерных банков.

В 1917–1919 гг. в связи с отменой частной собственности на землю были ликвидированы ипотечные банки. Сохранилась лишь кредитная кооперация, осуществляющая выдачу ссуд крестьянским хозяйствам. Национализированные частные банки, объединенные с Госбанком, образовали Народный банк РСФСР, который в 1920 г. прекратил свою деятельность, будучи трансформирован в центральное бюджетно-расчетное управление Наркомфина.

С приходом НЭПа пришлось по существу заново создавать банковскую систему.

В конце 1921 г. начал функционировать Госбанк СССР, стала активизироваться кредитная кооперация. Одновременно в начале 1922 г. были учреждены кооперативные банки. Однако реформа банковской системы 1930 г. определила Государственный банк как монопольный в осуществлении банковской деятельности в СССР.

8.2 Реформа банковской системы в РФ

Условием функционирования рыночной экономики является наличие развитой банковской системы.

Банковская система – это взаимодействие всех структурных учреждений, участвующих в снабжении экономики деньгами.

В истории развития банковских систем различных стран известно несколько их видов:

– двухуровневая банковская система: Центральный банк и система кредитных организаций (банков и небанковских кредитных организаций);

– централизованная монобанковская система: по этому типу была построена банковская система СССР и многих других социалистических стран;

– уникальная децентрализованная банковская система: например, Федеральная резервная система США (ФРС). Ее возглавляют 12 федеральных резервных банков в различных регионах страны, задачей которых является контроль за деятельностью банков – членов ФРС и определение кардинальных направлений монетарной политики США. Членами ФРС являются 40 % всех коммерческих банков. Остальные коммерческие банки работают «на свой страх и риск».

Банковская система, сложившаяся в большинстве стран с развитой экономикой, носит двухуровневый характер. Она включает:

– *первый уровень*: ЦБ страны;

– *второй уровень*: частные коммерческие банки.

Все реформы, проводимые в банковском деле России, также направлены на создание эффективной двухуровневой банковской системы.

В юридическом плане ее создание базировалось на основе принятых 2 декабря 1990 г. Верховным Советом РСФСР, специальных законов:

– Закона РСФСР «О банках и банковской деятельности РСФСР»;

– Закона «О Центральном банке РСФСР (Банке России)»

В настоящее время деятельность российских банков регламентируется

– *Федеральным Законом «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 № 395-1 (ред. от 14.12.2015)*

– *Федеральным Законом РФ «О Центральном банке РФ (Банке России)» от 10.07.2002 № 86-ФЗ (ред. от 05.10.2015, с изм. от 28.11.2015, с изм. и доп., вступившими с силу с 01.01.2016).*

Процесс формирования двухуровневой банковской системы в РФ начался в 1987 г.

До 1987 г. банковская система включала 3 банка-монополиста:

- 1) Госбанк СССР;
- 2) Стройбанк СССР;
- 3) Внешторгбанк СССР.

Кроме того, в составе Госбанка СССР существовала система Гострудсберкасс.

Главная особенность банковской системы дореформенного периода – полная монополия Госбанка СССР в банковском деле.

Это выражалось в следующем:

– Госбанк СССР был одновременно и органом управления, и органом контроля, то есть был одновременно эмиссионным центром, а также центром краткосрочного кредитования и центром осуществления кассового и расчетного обслуживания хозяйства;

– кредитные отношения носили формируемый характер, поскольку Госбанк обладал неограниченной монополией на кредитные ресурсы. Эти средства распределялись централизованно в соответствии с утвержденными кредитными планами, а банковские учреждения на местах несли ответственность не перед клиентами, а перед вышестоящей организацией.

В 1987г. начались изменения:

- в организационной структуре банковской системы;
- в усилении роли банков в процессе их влияния на экономику и превращении кредита в действенный экономический рычаг.

Выделяют ряд этапов реорганизации банковской системы:

Этап первый: 1987 г. – конец 1988 г.

В этот период разработана модель реорганизации банков, включающая:

- создание двухуровневой системы;
- перевод специализированных банков на полный хозрасчет;
- совершение форм и методов кредитования.

Главная задача этого периода – отделение эмиссионной деятельности (Госбанка) от деятельности по кредитованию хозяйства. Для этого центральное место отводилось Госбанку, который становился эмиссионным центром и координатором деятельности специализированных банков, которые были созданы в этот период.

Таких специализированных банков было пять:

- Промстройбанк;
- Агропромбанк;
- Жилсоцбанк;
- Внешэкономбанк;
- Сбербанк.

На эти 5 банков возлагалось обслуживание всех секторов экономики. Но положительных результатов на этом этапе достигнуто не было, так как реформа проводилась сверху и, по существу, она не затрагивала экономических отношений, а сохранялось государственное снабжение и закрепление клиентуры.

Этап второй: конец 1988 г. – начало 1993-1994 гг.

В этот период главная задача – изменение экономических отношений на основе формирования частных банков.

Было проведено:

- разукрупнение специализированных банков, с появлением новых частных банков, вначале кооперативных, а затем – акционерных;
- коммерциализация банковской деятельности, когда основным мотивом банковской деятельности стало получение прибыли;
- приватизация, т.е. создание частных банков путем кооперирования, а в последующем – акционирования.

В результате этих преобразований произошли качественные сдвиги в банковской сфере:

- ликвидирована государственная монополия в банковском деле и разделены функции государственного банка и частных коммерческих банков;
- появилась конкуренция в банковском деле, что стало основой повышения качества обслуживания клиентов в конкурентной борьбе за клиентов;
- из придатка государственного аппарата банки превратились в важное звено хозяйственного механизма.

К 1996 г. было создано 2599 коммерческих банков.

С 1996 г. начался процесс качественных изменений в коммерческих банках и количественное их сокращение. Уменьшение количества банков связано с тем, что те из них, кто не смог работать в

рыночных условиях, получал убытки – разорились.

На 1.04.1997 осталось 1936 банков, а уже через 2 месяца – 1840, на 1.10.1997 – 1746, на 1.01.1998 – 1703 банка.

17.08.1998 в РФ произошел финансовый кризис, суть которого заключается в том, что государство объявило о наличии значительного дефицита, то есть отказалось платить по своим обязательствам (ГКО, КО), что стало серьезным препятствием дальнейшего планомерного развития двухуровневой банковской системы.

8.3 Состояние современной банковской системы

С 17 августа 1998 г. в РФ банковская система переживает кризис. Его преодоление предполагает реструктуризацию банковской системы. Для этого 16.12.1998 принято решение о создании агентства по реструктуризации кредитных отношений – АРКО. Это небанковская кредитная организация, созданная в форме АОЗТ.

Совет директоров АРКО включал 6 представителей Правительства и 5 Центрального банка. Уставный капитал АРКО составил 10 млрд. рублей.

Были выделены следующие направления деятельности агентства по реструктуризации кредитных отношений:

- управление проблемными банками путем приобретения контрольного пакета акций;
- управление проблемными кредитами;
- сопровождение ликвидационных процедур.

Также был определен круг банков, которым могла быть оказана помощь:

- региональные банки (20–30 банков);
- средние банки в Москве (10–15 банков);
- бывшие системообразующие банки.

В настоящее время, согласно Закону РФ «О банках и банковской деятельности» банковская система России включает в себя Банк России, кредитные организации, а также филиалы и представительства иностранных банков.

Согласно законодательству, в России возможно создание банка на основе любой формы собственности.

Кроме того, предусмотрена возможность присутствия на российском кредитном рынке банков, предоставляющих иностранный

капитал, определены условия лицензирования их деятельности и полномочия Банка России в отношении формирования их уставного капитала.

Исключительное значение имело закрепление на законодательном уровне принципа независимости банков от органов государственной власти и управления при принятии решений, связанных с проведением банковских операций.

В соответствии с данным Законом:

Кредитная организация – это юридическое лицо, которое имеет целью извлечение прибыли, и на основе лицензии Банка России имеет право осуществлять банковские операции.

Государственная регистрация и лицензирование кредитных организаций производится на основании Инструкции Банка России от 2 апреля 2010 года № 135-И «О порядке принятия Банком России решения о государственной регистрации кредитных организаций и выдаче лицензий на осуществление банковских операций».

На 1 декабря 2015 года в Банком России зарегистрировано 1028 кредитных организаций. Из них банков – 952, небанковских кредитных организаций 76, кредитных организаций со 100 % иностранным участием в капитале – 70.

Стоит отметить, что только 757 кредитных организаций (704 банка и 53 небанковские кредитные организации) относятся к действующим, то есть имеющим право на осуществление банковских операций.

Состав банковских операций предусмотрен в Федеральном законе «О банках и банковской деятельности».

Согласно законодательству, кредитные организации делятся на банки и небанковские кредитные организации.

Банк – кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции:

– привлечение во вклады денежных средств юридических и физических лиц;

- размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, срочности и платности;
- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;
- покупка у юридических и физических лиц и продажа им иностранной валюты (наличной и на счетах);
- привлечение и размещение драгоценных металлов во вклады;
- финансирование капитальных вложений по поручению владельцев или распорядителей депозитов.

Небанковская кредитная организация – кредитная организация, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные настоящим Федеральным Законом.

Допустимое сочетание банковских операций для небанковских кредитных организаций устанавливается Банком России.

Таким образом, проведенные реформы, принятие принципиально иного банковского законодательства внесло кардинальные изменения не только в элементный состав кредитно-банковской системы, но и сами принципы построения и управления этой системой. Банковская система России обрела двухуровневое построение. При этом критерием отнесения элементов к тому или другому уровню является их положение в системе, обусловленное отношениями субординации. Так, Центральный банк расположен на верхнем уровне, поскольку уполномочен государством регулировать и контролировать систему в целом, то есть осуществлять функцию управления всей системой. Что же касается кредитных организаций (банков и небанковских кредитных организаций), то они составляют нижний (второй) уровень системы.

ТЕМА 9. ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК ГОСУДАРСТВА: ФУНКЦИИ И РОЛЬ

9.1 Статус, цели деятельности и функции центрального банка

Статус, цели деятельности, функции и полномочия Банка России определяются статьей 75 Конституции Российской Федерации, Федеральным Законом «О Центральном банке РФ (Банке России)» от 10.07.2002 № 86-ФЗ (ред. от 05.10.2015, с изм. от 28.11.2015, с изм. и доп., вступившими в силу с 01.01.2016) и другими федеральными законами.

В соответствии со статьей 3 Федерального Закона «О Центральном банке РФ (Банке России)», *целями деятельности Банка России являются:*

- защита и обеспечение устойчивости рубля;
- развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации;
- обеспечение стабильности и развитие национальной платежной системы;
- развитие финансового рынка Российской Федерации;
- обеспечение стабильности финансового рынка Российской Федерации.

Ключевым элементом правового статуса Банка России является принцип независимости, который проявляется, прежде всего, в том, что Банк России выступает как особый публично-правовой институт, обладающий исключительным правом денежной эмиссии и организации денежного обращения.

Он не является органом государственной власти, вместе с тем его полномочия по своей правовой природе относятся к функциям государственной власти, поскольку их реализация предполагает применение мер государственного принуждения.

Функции и полномочия, предусмотренные Конституцией Российской Федерации и Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», Банк России осуществляет независимо от федеральных органов государственной власти, орга-

нов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления.

Независимость статуса Банка России отражена в статье 75 Конституции Российской Федерации, а также в статьях 1 и 2 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

Нормотворческие полномочия Банка России предполагают его исключительное право по изданию нормативных актов, обязательных для федеральных органов государственной власти, органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления, всех юридических и физических лиц, по вопросам, отнесенным к его компетенции.

Банк России в соответствии со статьей 104 Конституции Российской Федерации не обладает правом законодательной инициативы, однако его участие в законодательном процессе, помимо издания собственных правовых актов, обеспечивается также и тем, что проекты федеральных законов, а также нормативных правовых актов федеральных органов исполнительной власти, касающиеся выполнения Банком России своих функций, должны направляться на заключение в Банк России.

Банк России является юридическим лицом.

Уставный капитал и иное имущество Банка России являются федеральной собственностью, при этом Банк России наделен имущественной и финансовой самостоятельностью.

Полномочия по владению, пользованию и распоряжению имуществом Банка России, включая золотовалютные резервы Банка России, осуществляются самим Банком России в соответствии с целями и в порядке, которые установлены Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

Изъятие и обременение обязательствами имущества Банка России без его согласия не допускаются, если иное не предусмотрено федеральным законом.

Финансовая независимость Банка России выражается в том, что он осуществляет свои расходы за счет собственных доходов. Банк России вправе защищать интересы в судебном порядке, в том числе в международных судах, судах иностранных государств и третейских судах.

Государство не отвечает по обязательствам Банка России, так же, как и Банк России – по обязательствам государства, если они не приняли на себя такие обязательства или если иное не предусмотрено федеральными законами.

Банк России не отвечает по обязательствам кредитных организаций и некредитных финансовых организаций, за исключением случаев, когда Банк России принимает на себя такие обязательства, а кредитные организации и некредитные финансовые организации не отвечают по обязательствам Банка России, за исключением случаев, когда кредитные организации и некредитные финансовые организации принимают на себя такие обязательства.

В своей деятельности Банк России подотчетен Государственной Думе Федерального Собрания Российской Федерации, которая назначает на должность и освобождает от должности Председателя Банка России (по представлению Президента Российской Федерации) и членов Совета директоров Банка России (по представлению Председателя Банка России, согласованному с Президентом Российской Федерации); направляет и отзывает представителей Государственной Думы в Национальном финансовом совете в рамках своей квоты, а также рассматривает основные направления единой государственной денежно-кредитной политики и годовой отчет Банка России и принимает по ним решения.

На основании предложения Национального финансового совета Государственная Дума вправе принять решение о проверке Счетной палатой Российской Федерации финансово-хозяйственной деятельности Банка России, его структурных подразделений и учреждений. Кроме того, Государственная Дума проводит парламентские слушания о деятельности Банка России с участием его представителей, а также заслушивает доклады Председателя Банка России о деятельности Банка России при представлении годового отчета и основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики.

Для достижения целей ЦБ РФ наделен *следующими функциями*:

1) во взаимодействии с Правительством Российской Федерации разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику, а также политику развития и обеспечения

стабильности функционирования финансового рынка Российской Федерации;

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) осуществляет регистрацию выпусков эмиссионных ценных бумаг и проспектов ценных бумаг, регистрацию отчетов об итогах выпусков эмиссионных ценных бумаг;

11) осуществляет самостоятельно или по поручению Правительства Российской Федерации 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) утверждает отраслевые стандарты бухгалтерского учета для кредитных организаций, Банка России и не кредитных финансовых организаций, план счетов бухгалтерского учета для кредит-

ных организаций и порядок его применения, план счетов для Банка России и порядок его применения;

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) проводит анализ и прогнозирование состояния экономики Российской Федерации, публикует соответствующие материалы и статистические данные;

18) осуществляет выплаты Банка России по вкладам физических лиц в признанных банкротами банках, не участвующих в системе обязательного страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации, в случаях и порядке, которые предусмотрены федеральным законом;

19) является депозитарием средств Международного валютного фонда в валюте Российской Федерации, осуществляет операции и сделки, предусмотренные статьями Соглашения Международного валютного фонда и договорами с Международным валютным фондом;

20) осуществляет контроль за соблюдением требований законодательства Российской Федерации о противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком;

21) осуществляет иные функции в соответствии с федеральными законами.

Полный перечень в законе – ст.4 Федерального Закона «О Центральном банке РФ (Банке России)».

9.2 Собственные операции Центрального Банка РФ

Свои функции ЦБ РФ осуществляет через банковские операции:

- пассивные;
- активные.

Пассивные операции – это операции, с помощью которых образуются ресурсы ЦБ.

Таковыми операциями являются:

– эмиссия банкнот – это главный источник ресурсов ЦБ. Большинство стран имеют эмиссию банкнот от 54 % до 85 % всех пассивов ЦБ.

– применение средств коммерческих банков и Казначейства. Ресурсами в данном случае выступают обязательные депозиты, средства резервных фондов, средства на бюджетных счетах.

– операции по образованию собственного капитала, отчисление прибыли в УК ЦБ. При этом собственные средства носят вторичный характер, поскольку на долю собственного капитала приходится около 4 % всех пассивов ЦБ.

Активные операции – это операции по размещению ЦБ своих ресурсов.

К основным активным операциям Центрального банка относятся:

- Учетно-ссудные операции,
- Вложения в государственные ценные бумаги,
- Операции с золотом и иностранной валютой.

Учетно-ссудные операции бывают 2-х типов:

– Учетные операции, то есть покупка Центральным банком векселей у коммерческих банков и государства. У коммерческих банков он покупает векселя, которые те купили у своих клиентов, поэтому операция называется «переучетом векселей».

Учет Казначейских векселей – это инструмент краткосрочного кредитования Центральным банком государства.

- Краткосрочные ссуды государству и банкам.

Вложения в государственные ценные бумаги могут осуществляться с 2-мя целями:

- Кредитование Правительства для покрытия бюджетного дефицита;
- С целью регулирования ликвидности банковской системы.

Операции с золотом и иностранной валютой осуществляется в форме их купли-продажи.

Банку России законом разрешено выполнять практически все виды банковских операций известные международной практике, а именно (ст. 46 Федерального Закона «О Центральном банке РФ (Банке России)»):

- предоставлять кредиты под обеспечение ценными бумагами и другими активами;

- предоставлять кредиты без обеспечения на срок не более одного года российским кредитным организациям, имеющим рейтинг не ниже установленного уровня.

- покупать и продавать ценные бумаги на открытом рынке, а также продавать ценные бумаги, выступающие обеспечением кредитов Банка России;

- покупать и продавать облигации, эмитированные Банком России, и депозитные сертификаты;

- покупать и продавать иностранную валюту, а также платежные документы и обязательства, номинированные в иностранной валюте, выставленные российскими и иностранными кредитными организациями;

- покупать, хранить, продавать драгоценные металлы и иные виды валютных ценностей;

- проводить расчетные, кассовые и депозитные операции, принимать на хранение и в управление ценные бумаги и другие активы;

- выдавать поручительства и банковские гарантии;

- осуществлять операции с финансовыми инструментами, используемыми для управления финансовыми рисками;

- открывать счета в российских и иностранных кредитных организациях на территории Российской Федерации и территориях иностранных государств;

- выставять чеки и векселя в любой валюте;

- осуществлять другие банковские операции и сделки от своего имени в соответствии с обычаями делового оборота, принятыми в международной банковской практике;

- осуществлять банковские операции и сделки на комиссионной основе, за исключением случаев, предусмотренных федеральными законами.

- осуществлять банковские операции и иные сделки с международными организациями, иностранными центральными (нацио-

нальными) банками и иными иностранными юридическими лицами при осуществлении деятельности по управлению активами Банка России в иностранной валюте и драгоценных металлах, включая золотовалютные резервы Банка России. Банк России также вправе открывать и вести корреспондентские счета иностранных центральных (национальных) банков в российских рублях, осуществлять переводы денежных средств по поручениям иностранных центральных (национальных) банков по их счетам.

– передавать российским и иностранным кредитным организациям, а также организации, изготавливающей банкноты и монету Банка России, банкноты в сувенирной упаковке и монету Банка России по ценам, отличающимся от нарицательной стоимости, которые определяет Банк России.

Для обеспечения финансовой устойчивости системы страхования вкладов, а также для финансирования выплат возмещений по вкладам и для осуществления мероприятий по предупреждению банкротства банков Банк России вправе по решению Совета директоров предоставлять государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» кредиты без обеспечения на срок до пяти лет.

В целях поддержания стабильности банковской системы и защиты законных интересов вкладчиков и кредиторов Банк России на основании решения Совета директоров вправе предоставлять субординированные кредиты (депозиты, займы, облигационные займы) ПАО Сбербанк в размере, не превышающем размера собственных средств (капитала) Сбербанка России на 1 января 2015 года.

Банк России в целях предупреждения возникновения ситуаций, угрожающих финансовой стабильности Российской Федерации, вправе:

– заключать с кредитными организациями соглашения, в соответствии с которыми Банк России обязуется компенсировать таким кредитным организациям часть убытков (расходов), возникших у них по сделкам с другими кредитными организациями, у которых была отозвана лицензия на осуществление банковских операций;

– заключать с лицами, осуществляющими функции центрального контрагента (кредитными организациями, некредитными финансовыми организациями), соглашения, в соответствии с которыми Банк России обязуется компенсировать таким лицам часть убыт-

ков (расходов), возникших у них по сделкам с участниками клиринга, у которых была отозвана (аннулирована) лицензия на осуществление соответствующего вида деятельности.

Федеральным законом «О Центральном банке РФ (Банке России)» Центральному банку запрещено (ст. 49):

– осуществлять банковские операции с юридическими лицами, не имеющими лицензии на осуществление банковских операций, и физическими лицами, за исключением случаев, предусмотренных частями третьей и пятой статьи 46 и статьей 48 Федерального закона «О Центральном банке РФ (Банке России)»;

– приобретать акции (доли) кредитных и иных организаций, за исключением случаев, предусмотренных статьями 8, 9 и 39 Федерального закона «О Центральном банке РФ (Банке России)»;

– осуществлять операции с недвижимостью, за исключением случаев, связанных с обеспечением деятельности Банка России и его организаций;

– заниматься торговой и производственной деятельностью, за исключением случаев, предусмотренных Федеральным законом;

– изменять условия предоставленных кредитов. Исключение может быть сделано по решению Совета директоров Банка России.

По своим операциям Банк России получает:

- Процентные доходы;
- Курсовые доходы;
- Комиссионные доходы.

Получение прибыли не является целью деятельности ЦБ РФ. Но, получая прибыль, ЦБ обладает налоговым иммунитетом, то есть освобождается от уплаты налога на прибыль. Вместо этого с октября 2014 г. по 1 января 2016 г. после утверждения годовой финансовой отчетности Банка России Советом директоров Банк России перечислял в федеральный бюджет 75 процентов фактически полученной им по итогам года прибыли, остающейся после уплаты налогов и сборов в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации. Оставшаяся прибыль Банка России направлялась Советом директоров в резервы и фонды различного назначения.

В настоящий момент размер отчислений прибыли в бюджет не установлен.

9.3 Денежно-кредитная политика Центрального банка РФ

Для достижения первой из главных целей деятельности ЦБ РФ – защиты и обеспечения устойчивости валюты, он проводит денежно-кредитную политику (*Глава VII Федерального закона «О Центральном банке РФ (Банке России)»*).

Денежно-кредитная политика – это совокупность мер, направленных на изменение количества денег в обращении, объема банковских кредитов, процентных ставок на валютный курс и так далее, а, следовательно, на состояние экономики страны.

Главная задача денежно-кредитной политики – это регулирование совокупной наличной и безналичной денежной массы в экономике, то есть установление ее в таком объеме, чтобы она с одной стороны, стимулировала рост экономики, а с другой – не приводила к инфляционным процессам.

Денежно-кредитная политика представляет собой часть государственной экономической политики, направленной на повышение благосостояния российских граждан.

В настоящее время Банк России реализует денежно-кредитную политику в рамках режима таргетирования инфляции, и его приоритетом является обеспечение ценовой стабильности, то есть достижение стабильно низкой инфляции.

С учетом структурных особенностей российской экономики установлена цель по снижению инфляции до 4 % в 2017 году и сохранению ее вблизи данного уровня в среднесрочной перспективе.

Денежно-кредитная политика воздействует на экономику через процентные ставки, основным ее параметром является ключевая ставка Банка России.

Ввиду распределенного во времени характера действия денежно-кредитной политики на экономику Банк России при принятии решений исходит из прогноза развития экономики и оценки рисков для достижения цели по инфляции на среднесрочном временном горизонте, а также учитывает возможные риски для устойчивости экономического роста и для финансовой стабильности.

Банк России проводит активную информационную политику, разъясняя причины и ожидаемые результаты своих решений в области денежно-кредитной политики, понимание которых широкой общественностью имеет большое значение для повышения действенности мер Банка России.

В экономической теории в зависимости от проводимых мер различают два типа денежно-кредитной политики:

1) *Рестрикционная,*

– направлена на ужесточение условий и ограничения объема кредитных операций коммерческих банков и повышение уровня процентных ставок.

Она используется для борьбы с инфляцией и для сглаживания циклических колебаний деловой активности.

2) *Экспансионистская,*

– сопровождается расширением масштабов кредитования, ослаблением контроля над приростом количества денег в обращении, снижением уровня процентных ставок и нацелена на активизацию деловой активности.

Для осуществления денежно-кредитной политики исторической практикой был выбран широкий ассортимент методов и инструментов.

В соответствии со ст. 35 Федерального закона «О Центральном банке РФ (Банке России)» для регулирования деятельности денежного оборота ЦБ может использовать следующие *инструменты и методы денежно-кредитной политики:*

1. Процентные ставки по операциям ЦБ РФ.

ЦБ РФ может устанавливать одну или несколько процентных ставок по различным видам операций или проводить политику без фиксации процентной ставки.

2. Нормативы обязательных резервов депонируемых в ЦБ РФ коммерческими банками.

Это нормативы отчислений (обязательных) коммерческих банков от привлеченных ими ресурсов на резервный счет ЦБ РФ.

Нормативы используются:

– для снижения темпов эмиссии коммерческими банками;

– для территориального регулирования ликвидности на денежном рынке.

В случае необходимости кредитной рестрикции нормы резервирования повышаются, а при проведении кредитной экспансии понижаются.

3. Операции на открытом рынке.

Под этими операциями понимается купля-продажа ЦБ РФ коммерческих и других векселей, государственных облигаций и других процентных ценных бумаг.

Суть инструмента состоит в покупке или продаже ЦБ РФ ценных бумаг за свой счет. Покупая ценные бумаги, ЦБ увеличивает количество денег в обращении, а продавая, изымает из обращения. Это более гибкий инструмент регулирования денежной массы по сравнению с изменением процентных ставок и изменением нормативов.

4. Рефинансирование банков.

Под рефинансированием понимается кредитование ЦБ РФ коммерческих банков, в том числе учет и переучет векселей. Формы, порядок и условия рефинансирования устанавливает Банк России.

В настоящее время важную роль в процессе рефинансирования банков играет *ключевая ставка*.

Ключевая ставка – процентная ставка, по которой ЦБ РФ предоставляет кредиты коммерческим банкам в долг на одну неделю, и одновременно та ставка, по которой ЦБ РФ готов принимать от банков на депозиты денежные средства.

Она играет роль при установлении процентных ставок по банковским кредитам и оказывает влияние на уровень инфляции и стоимость фондирования банков.

Ключевая ставка является экономическим и финансовым инструментом в области денежно-кредитной политики государства. Одним из центральных положений реформы Банка России является переход к инфляционному таргетированию, как к конституциональному механизму проведения денежно-кредитной политики, а также

постепенное снижение инфляции, что необходимо для повышения инвестиций. Для этих целей Центральным Банком России в сентябре 2013 года и была введена ключевая ставка.

На 01.01.2016 года ключевая ставка составляет 11 %.

В практике по прежнему используется понятие «ставка рефинансирования, то есть минимальная ставка по кредитам устанавливается ЦБ. Подобнее можно ознакомиться на официальном сайте Банка России в разделе «Процентные ставки по операциям Банка России».

5. Валютное регулирование.

Оно осуществляется с целью поддержания курса национальной валюты. Для этого банк РФ проводит валютные *интервенции*, под которыми понимается купля-продажа иностранной валюты против российской на биржевом рынке для воздействия на курс рубля и на суммарный спрос и предложение денег в экономику.

6. Прямые количественные ограничения.

Под прямыми количественными ограничениями понимается:

- установление максимальных уровней ставок по отдельным видам операций и сделок;
- прямое ограничение кредитования;
- замораживание процентных ставок;
- прямое регулирование конкретных видов кредита для банков;
- установление ориентиров роста денежной массы;
- эмиссия облигаций от своего имени.

Перечень инструментов денежно-кредитной политики свидетельствует о том, что используется в основном косвенные методы воздействия ЦБ РФ на коммерческие банки и состояние денежно-кредитной конъюнктуры:

- уровень процентных ставок ЦБ должен влиять на уровень процентных ставок коммерческих банков;
- нормативы обязательных резервов и рефинансирования на объем и структуру операций коммерческих банков;

- установление ориентиров роста денежной массы и операций на внешнем рынке на объем денежного обращения;
- интервенции на валютном рынке – на курс рубля.
- прямые количественные ограничения применяются редко.

9.4 Регулирование ЦБ РФ валютной сферы

Валютные операции – это операции с иностранной денежной единицей на территории РФ или операции с российской денежной единицей за рубежом, а также операции с валютными ценностями.

Валюта Российской Федерации – это 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; а также средства на банковских счетах и в банковских вкладах.

Иностранная валюта – это денежные знаки в виде банкнот, казначейских билетов, монеты, находящиеся в обращении и являющиеся законным средством наличного платежа на территории соответствующего иностранного государства (группы иностранных государств), а также изымаемые либо изъятые из обращения, но подлежащие обмену указанные денежные знаки; а также средства на банковских счетах и в банковских вкладах в денежных единицах иностранных государств и международных денежных или расчетных единицах.

Особенность проведения валютных операций в РФ в настоящее время заключается в существовании юридических ограничений на обращение иностранной валюты и совершение валютных операций.

Основным документом, регулирующим валютные отношения, является Федеральный закон от 10.12.2003 № 173-ФЗ (ред. от 28.11.2015) «О валютном регулировании и валютном контроле» (с изм. и доп., вступ. в силу с 28.12.2015).

Закон устанавливает:

- принципы проведения операций с российской и иностранной валютой на территории РФ;

- полномочия и функции органов валютного регулирования и контроля;
- права и обязанности юридических и физических лиц при владении, пользовании и распоряжении валюты и валютными ценностями;
- ответственность за нарушение действующего законодательства и др.

Органами валютного контроля является Центральный банк РФ и Правительство РФ.

ЦБ РФ как основной орган валютного контроля выполняет следующие функции:

- устанавливает единые формы учета и отчетности по валютным операциям, порядок и сроки их представления, а также готовит и публикует статистическую информацию по валютным операциям.
- осуществляет все виды валютных операций, регулируемых настоящим Федеральным законом, без ограничений.

Основными принципами валютного регулирования и валютного контроля в Российской Федерации являются:

- приоритет экономических мер в реализации государственной политики в области валютного регулирования;
- исключение неоправданного вмешательства государства и его органов в валютные операции резидентов и нерезидентов;
- единство внешней и внутренней валютной политики Российской Федерации;
- единство системы валютного регулирования и валютного контроля;
- обеспечение государством защиты прав и экономических интересов резидентов и нерезидентов при осуществлении валютных операций.

В соответствии с законом функции валютного контроля осуществляют *агенты валютного контроля*, то есть уполномоченные коммерческие банки подотчетные ЦБ.

Агентами валютного контроля являются уполномоченные банки и не являющиеся уполномоченными банками профессиональные участники рынка ценных бумаг, а также государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности

(Внешэкономбанк)», таможенные органы и налоговые органы.

Контроль за осуществлением валютных операций кредитными организациями осуществляет Центральный банк Российской Федерации.

Контроль за осуществлением валютных операций резидентами и нерезидентами, не являющимися кредитными организациями, осуществляют в пределах своей компетенции федеральные органы исполнительной власти, являющиеся органами валютного контроля, и агенты валютного контроля.

Правительство Российской Федерации обеспечивает координацию деятельности в области валютного контроля федеральных органов исполнительной власти, являющихся органами и агентами валютного контроля, а также их взаимодействие с Центральным банком Российской Федерации.

Правительство Российской Федерации обеспечивает взаимодействие таможенных и налоговых органов как агентов валютного контроля с Центральным банком Российской Федерации.

Центральный банк Российской Федерации осуществляет взаимодействие с другими органами валютного контроля, а также осуществляет координацию взаимодействия уполномоченных банков и не являющихся уполномоченными банками профессиональных участников рынка ценных бумаг как агентов валютного контроля с органами валютного контроля и другими агентами валютного контроля при обмене информацией в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Уполномоченные банки как агенты валютного контроля передают таможенным и налоговым органам для выполнения ими функций агентов валютного контроля информацию в объеме и порядке, установленных Центральным банком Российской Федерации.

9.5 Руководство банковской системой ЦБ РФ

Для выполнения функции банка банков Федеральный закон «О Центральном банке РФ (Банке России)» наделяет ЦБ РФ полномочиями государственного органа:

- по банковскому регулированию;
- по надзору за деятельностью крупных банковских организаций.

Цель регулирования и надзора двойка:

- поддержание стабильности банковской системы;
- защита интересов вкладчиков и кредиторов при невмешательстве в операционную деятельность банков.

Регулирующая роль Банка России проявляется в следующем:

– ЦБ РФ осуществляет регистрацию банков, выдает и отзывает лицензии на осуществление банковских операций, предъявляя при этом квалифицированные требования к руководству главным бухгалтерам банков;

– устанавливает обязательные для банков правила проведения банковских операций, ведение банковского учета, составление и представление отчетности.

Кроме этого, для обеспечения устойчивости банковской системы, ЦБ РФ устанавливает коммерческим банкам *ряд обязательных нормативов* и следит за их выполнением.

Данные обязательные нормативы нашли отражение в Инструкции Банка России от 03.12.2012 N 139-И (ред. от 01.09.2015) «Об обязательных нормативах банков».

Инструкция устанавливает числовые значения и методику расчета следующих обязательных нормативов банков:

- достаточности капитала;
- ликвидности;
- максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков;
- максимального размера крупных кредитных рисков;
- максимального размера кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим участникам (акционерам);
- совокупной величины риска по инсайдерам банка;
- использования собственных средств (капитала) банков для приобретения акций (долей) других юридических лиц;
- максимального размера риска на связанное с банком лицо (группу связанных с банком лиц).

Надзор ЦБ РФ осуществляется 2 способами:

- путем проверок банков и их филиалов;
- путем анализа на основании отчетности и дополнительной информации о деятельности банков с целью выявления ситуаций,

угрожающих интересам вкладчиков и кредиторов и стабильности банковской системы в целом.

Регулирующую и надзорную деятельность Банка России можно подразделить на:

- регулирование и контроль создания кредитных организаций;
- надзор за текущей деятельностью кредитных организаций;
- регулирование реорганизации и ликвидации кредитных организаций.

Регулирование и контроль создания кредитных организаций включают в себя государственную регистрацию создаваемых кредитных организаций и лицензирование банковской деятельности.

Регистрация и лицензирование призваны ограничить совершение банковских операций только теми экономическими субъектами, которые соответствуют требованиям законодательства по уровню собственного капитала, квалификации руководящих работников, материальной оснащенности и так далее.

Банк России, являясь регистрирующим органом, уже на стадии создания кредитной организации имеет возможность отсеивать нежизнеспособные, с повышенной степенью риска организации, оценивать профессионализм и компетентность управляющих.

Надзор за текущей деятельностью кредитных организаций Банком России осуществляется в форме дистанционного документарного надзора и проведения инспекционных проверок на местах.

Основная цель дистанционного надзора – это оценка рисков, принимаемых кредитной организацией; выявление на ранней стадии проблем в деятельности и принятие мер для преодоления выявленных негативных явлений и тенденций.

Контролю со стороны Банка России также подвергаются расширение деятельности кредитных организаций путем создания территориально обособленных подразделений и расширения круга выполняемых операций, реорганизационные процедуры, изменения в составе участников и в руководящем составе кредитных организаций и их филиалов.

Дистанционный надзор осуществляется на основании отчетности, представляемой кредитными организациями в Банк России.

Банк России имеет право запрашивать и получать у кредитных организаций необходимую информацию об их деятельности, а также требовать разъяснений по полученной информации.

В связи с тем, что дистанционный надзор основывается на данных отчетности, подготавливаемой и передаваемой самими банками, велика вероятность того, что при появлении и нарастании у банков проблем достоверность и полнота их отчетности будут снижаться, возникает необходимость проведения инспекционных проверок на местах.

Возможность проведения инспекционных проверок Банком России законодательно закреплена *Федеральным законом «О Центральном банке РФ (Банке России)»*.

Главной целью проверок является определение непосредственно на местах реального финансового состояния данной кредитной организации и ее филиалов, выявление ситуаций, угрожающих интересам кредиторов и вкладчиков, проверка соблюдения кредитными организациями и их филиалами действующего банковского, валютного законодательства и нормативных актов Банка России.

Для реализации законодательно закрепленных за ЦБ РФ функций в области банковского регулирования и надзора, Банку России предоставлено право применять меры воздействия за нарушение законодательства, нормативных актов, регулирующих банковскую деятельность.

Такие меры подразделяются на:

– предупредительные, которые применяются, в основном, на ранних стадиях возникновения недостатков. Содержание предупредительных мер может включать доведение до органов управления кредитной организации информации в недостатках в ее деятельности, изложение рекомендаций по исправлению создавшейся ситуации, предложения представить в надзорный орган программу мероприятий, направленных на устранение недостатков, установление дополнительного контроля за деятельностью кредитной организации;

– принудительные меры воздействия применяются в случае нарушения кредитной организацией банковского законодательства, нормативных актов и предписаний Банка России, представлении неполной или недостоверной информации, а также если совершаемые операции создали реальную угрозу интересам кредиторов и вкладчиков.

К принудительным мерам относятся:

- штрафы;
- требования об осуществлении мероприятий по финансовому оздоровлению;
- ограничение проведения кредитными организациями отдельных операций на срок до 6 месяцев;
- запрет на осуществление кредитными организациями отдельных или всех банковских операций, предусмотренных лицензией, на срок от одного года;
- запрет на открытие филиалов на срок до одного года;
- требование о замене руководителей кредитной организации;
- введение временной администрации по управлению кредитной организацией;
- отзыв лицензии на осуществление банковских операций.

Информация о примененных принудительных мерах воздействия, кроме введения временной администрации и отзыва лицензии, является конфиденциальной.

Регулирование реорганизации и ликвидации кредитных организаций.

Реорганизация и ликвидация кредитных организаций может происходить как добровольно, так и в принудительном порядке.

Добровольная реорганизация кредитных организаций происходит по инициативе их учредителей и имеет своей целью улучшение рыночного положения данной кредитной организации за счет расширения доли рынка, выхода на новые его сегменты, отсеечения неэффективных направлений банковского бизнеса и так далее. В этих случаях Банк России осуществляет общий надзор за соблюдением действующего законодательства и нормативных актов в процессе осуществления реорганизационных и ликвидационных процедур.

Принудительная реорганизация проводится Банком России в рамках мер по предупреждению банкротства кредитных организаций, к которым относятся не только сама реорганизация, но также меры по финансовому оздоровлению (оказание кредитной организации финансовой помощи ее учредителями и иными лицами, изменение структуры активов и пассивов, изменение организационной структуры) и назначение временной администрации по управлению кредитной организацией (на срок не более 6 месяцев).

Реорганизация кредитной организации по требованию Банка

России проводится в случаях, когда иные меры финансового оздоровления не могут обеспечить восстановления ее платежеспособности и ликвидности. Реорганизация осуществляется в форме слияния или присоединения к другой финансово устойчивой кредитной организации.

В случае если меры по финансовому оздоровлению кредитной организации не приносят результата, Банк России может обратиться в арбитражный суд с заявлением о признании кредитной организации банкротом.

ТЕМА 10. КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ: РОЛЬ И МЕСТО В КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЕ

10.1 Понятие коммерческих банков. Банковские операции

Деятельность коммерческих банков строится в соответствии с *Федеральным Законом «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 № 395-1 (ред. от 14.12.2015)*.

В этом законе впервые, во-первых, было дано определение понятию «банк», во-вторых, проведены различия между банками и небанковскими кредитными организациями, в-третьих, введено понятие кредитная организация.

В соответствии со ст. 1 указанного закона,

Кредитная организация – это юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности, на основании специального разрешения (лицензии) ЦБ РФ (Банка России) имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные данным ФЗ.

Образуется кредитная организация на основе любой формы собственности как хозяйственное общество.

Банк – кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

Небанковская кредитная организация – это:

1) кредитная организация, имеющая право на осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов и связанных с ними иных банковских операций;

2) кредитная организация, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные Федеральным Законом «О банках и банковской деятельности».

Допустимые сочетания банковских операций для такой небанковской кредитной организации устанавливаются Банком России;

3) кредитная организация – центральный контрагент, осуществляющая функции в соответствии с Федеральным законом от 7 февраля 2011 года N 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте».

Допустимые сочетания банковских операций для небанковской кредитной организации – центрального контрагента также устанавливаются Банком России.

Также законом определено понятие «иностранный банк».

Иностраный банк – банк, признанный таковым по законодательству иностранного государства, на территории которого он зарегистрирован.

В соответствии со ст. 5 Федерального Закона «О банках и банковской деятельности», *к банковским операциям 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 переводов денежных средств 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 без открытия банковских счетов, в том числе электронных денежных средств (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, помимо перечисленных операций, 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.

Указанные ограничения не распространяются на заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами и предусматривающих либо обязанность одной стороны договора передать другой стороне товар, либо обязанность одной стороны на условиях, определенных при заключении договора, в случае предъявления требования другой стороной купить или продать товар, если обязательство по поставке будет прекращено без исполнения в натуре, а также на заключение договоров в целях выполнения функций центрального контрагента и оператора товарных поставок в соответствии с Федеральным законом «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте».

Указанные ограничения не распространяются также на продажу имущества, приобретенного кредитными организациями в целях обеспечения своей деятельности, и на продажу имущества, реализуемого кредитной организацией в случае обращения взыскания на предмет залога в связи с неисполнением должником обязательства, обеспеченного залогом имущества, либо полученного кредитной организацией по договору в качестве отступного.

Кредитная организация имеет учредительные документы, предусмотренные федеральными законами для юридического лица соответствующей организационно-правовой формы.

Устав кредитной организации должен содержать:

- 1) фирменное наименование;
- 2) указание на организационно-правовую форму;
- 3) сведения об адресе (месте нахождения) органов управления и обособленных подразделений;
- 4) перечень осуществляемых банковских операций и сделок;
- 5) сведения о размере уставного капитала;
- 6) сведения о системе органов управления, в том числе исполнительных органов, и органов внутреннего контроля, о порядке их образования и об их полномочиях;
- 7) иные сведения, предусмотренные федеральными законами для уставов юридических лиц указанной организационно-правовой формы.

Органами управления кредитной организации наряду с общим собранием ее учредителей (участников) являются совет директоров (наблюдательный совет), единоличный исполнительный орган и коллегиальный исполнительный орган.

Текущее руководство деятельностью кредитной организации осуществляется ее единоличным исполнительным органом (руководитель кредитной организации) и коллегиальным исполнительным органом.

Члены совета директоров (наблюдательного совета) кредитной организации и кандидаты на указанные должности должны соответствовать требованиям к деловой репутации, к квалификации, устанавливаемым в соответствии с федеральными законами.

10.2 Функции коммерческих банков

Коммерческие банки выполняют следующие функции:

– Посредничество в кредите.

Эту функцию банк выполняет путем перераспределения денежных средств временно высвобождающихся в процессе кругооборота фондов предприятий и частных лиц.

Особенность функции заключается в том, что главным критерием перераспределения ресурсов выступает прибыльность использования заемщиком.

Плата за отданные и полученные взаимные средства формируется под влиянием спроса и предложения заемных средств. В результате этого достигается свободное перемещение финансовых ресурсов в экономике, соответствующее рыночному типу отношений.

Значение данной функции банков для успешного развития экономики состоит в том, что они своей деятельностью снижают степень риска и неопределенности в экономической системе.

Денежные средства могут перемещаться от кредиторов к заемщикам и без посредства банков, однако, при этом резко повышаются риски потерь денежных средств, а также общие издержки по их перемещению. Это происходит поскольку кредиторы и заемщики не осведомлены о платежеспособности друг друга, а размер и сроки предложения денежных средств не совпадают с размерами и сроками потребности в них. Коммерческие банки же привлекают средства, которые могут быть отданы в ссуду в соответствии с по-

требностями заемщиков и на основе широкой диверсификации своих активов, снижающих совокупные риски владельцев денег, помещаемых на банковские счета.

– *Стимулирование накоплений в хозяйстве.*

Накопления в экономике – это источник инвестиций для структурных преобразований. Этим определяется роль коммерческих банков в процессах накоплений предприятиями и сбережений физическими лицами.

Коммерческие банки, выступая на финансовом рынке со спросом на кредитные ресурсы, должны не только максимально мобилизовать сбережения, но и сформировать эффективные стимулы к накоплению средств.

Эти стимулы формируются:

1) на основе гибкой депозитной политики коммерческого банка, привлекательных процентов, выплачиваемых по вкладам;

2) на основе высоких гарантий, надежности помещения накопленных ресурсов в коммерческом банке. Созданию таких гарантий послужило принятие Федерального закона от 23.12.2003 № 177-ФЗ (ред. от 13.07.2015) «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» и создание в этой связи *Агентства по страхованию вкладов*.

Агентство по страхованию вкладов является государственной корпорацией, созданной Российской Федерацией, статус, цель деятельности, функции и полномочия которой определяются Федеральными законами «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации»; «О некоммерческих организациях», «О банках и банковской деятельности», «О несостоятельности (банкротстве)», «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений» и иными федеральными законами.

3) доступности информации о деятельности коммерческого банка, о его финансовом состоянии, чтобы самому вкладчику можно было оценить риск будущих вложений.

– *Посредничество в платежах между самостоятельными субъектами.*

Во всех странах с рыночной экономикой коммерческие банки занимают ведущее место в платежном механизме экономики. Так как именно они организуют проведение платежей между хозяйствующими субъектами.

– *Посредничество в операциях с ценными бумагами.*

Банк имеет право:

1) осуществлять выпуск, покупку, продажу, учет, хранение и иные операции с ценными бумагами, выполняющими функции платежного документа или подтверждающими привлечение средств во вклады и на банковские счета;

2) осуществлять доверительное управление ценными бумагами по договору с физическими и юридическими лицами;

3) размещать свои ресурсы в ценных бумагах от своего имени. При этом все риски, связанные с размещением, все доходы и убытки от изменения рыночной оценки приобретенных ценных бумаг, относятся на счет акционеров банка.

10.3 Принципы деятельности коммерческих банков

В своей деятельности коммерческие банки руководствуются следующими рядом принципов, а именно:

1) *Работа в пределах реально имеющихся ресурсов.*

Коммерческий банк может осуществлять безналичные платежи по поручению своих клиентов в других банках; предоставлять другим банкам кредиты и получать деньги наличными в собственную операционную кассу для выплаты вкладов и депозитов и на собственные нужды только в пределах остатка средств на свои корреспондентских счетах.

2) *Полная экономическая самостоятельность и экономическая ответственность банка за результаты своей деятельности.*

Экономическая самостоятельность предполагает свободу распоряжения собственными ресурсами банка и привлеченными ресурсами, свободный выбор вкладчиков, свободное распоряжение доходом, оставшимся после уплаты налогов.

Экономическая ответственность коммерческих банков прояв-

ляется в том, что по своим обязательствам банк отвечает всеми принадлежащими ему средствами и имуществом, на который в соответствии с законодательством может быть наложено взыскание. Это связано с тем, что весь риск от своих операций коммерческий банк берет на себя.

3) *Взаимоотношения коммерческого банка со своими клиентами при осуществлении всех операций строятся исходя из рыночных следующих критериев: прибыльность; риск; ликвидность.*

4) *Регулирование деятельности коммерческого банка может осуществляться только косвенными экономическими методами.*

Государство в лице ЦБ РФ определяет правила работы для коммерческих банков путем установления норм и нормативов их деятельности, но не может действовать в директивном порядке. Такая ситуация может быть изменена в условиях кризисной экономики. В этом случае возможно введение прямых количественных ограничений.

ТЕМА 11. ОПЕРАЦИИ И УСЛУГИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

11.1 Пассивные операции коммерческих банков

Все банковские операции делятся на две группы:

- операции, связанные с формированием ресурсов банков, которые называются *пассивными*;
- операции, связанные с размещением ресурсов, называются *активными*.

Пассивные операции позволяют формировать ресурсы для выполнения кредитных, а также других активных операций с целью получения прибыли.

Ресурсы коммерческого банка, то есть его пассивы, можно подразделить на три части:

- *собственный капитал*, в состав которого включается уставный и добавочный капиталы, резервный и другие фонды, нераспределенная прибыль;
- *привлеченные средства*, состоящие из депозитов (вкладов), средств на расчетных или текущих счетах клиентов, а также

средств, привлеченных в результате эмиссии долговых обязательств (банковских сертификатов и банковских векселей);

– *заемные средства*, состоящие из займов, полученных банком от других банков, Банка России, а также средств, полученных путем эмиссии собственных облигаций.

11.1.1 Формирование собственного капитала

Наличие собственного капитала является необходимым условием создания и функционирования любого коммерческого предприятия, в том числе и банка. Порядок формирования капитала фиксируется в Уставе коммерческого банка.

Сущность собственного капитала проявляется в выполняемых им *функциях*:

– *Защитная функция капитала* заключается в том, что собственный капитал служит источником защиты интересов вкладчиков. Кроме того, он выступает источником покрытия непредвиденных затрат, потерь и убытков;

– *Оперативная функция капитала* выражается в том, что он представляет собой источник финансирования затрат на создание материально-технической базы банка;

– *Регулирующая функция капитала* состоит в том, что через регулирование размера и порядка формирования собственного капитала ЦБ РФ стремится обеспечить устойчивость банковской системы как важнейшего условия нормального функционирования экономики (*связь с предприятиями, бюджетными учреждениями, сохранность сбережений граждан*).

Минимальный размер собственных средств (капитала) устанавливается для банка в сумме 300 миллионов рублей.

Источниками собственного капитала банка являются:

- уставный капитал;
- добавочный капитал;
- фонды банка;
- нераспределенная прибыль отчетного года и прошлых лет.

Уставный капитал.

В период создания банка, единственным источником соб-

ственного капитала служит уставный капитал. По мере накопления прибыли, создания резервных и других фондов уставный капитал становится частью собственного капитала.

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 300 млн руб. (то есть минимально допустимый размер собственных средств).

Минимальный размер уставного капитала вновь регистрируемой небанковской кредитной организации, ходатайствующей о получении лицензии, предусматривающей право на осуществление расчетов по поручению юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам, на день подачи ходатайства о государственной регистрации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций устанавливается в сумме 90 миллионов рублей.

Минимальный размер уставного капитала вновь регистрируемой небанковской кредитной организации, ходатайствующей о получении лицензии для небанковских кредитных организаций, имеющих право на осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов и связанных с ними иных банковских операций, на день подачи ходатайства о государственной регистрации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций устанавливается в сумме 18 млн руб.

Минимальный размер уставного капитала вновь регистрируемой небанковской кредитной организации, не ходатайствующей о получении указанных лицензий, на день подачи ходатайства о государственной регистрации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций устанавливается в сумме 18 миллионов рублей. Минимальный размер уставного капитала вновь регистрируемого центрального контрагента на день подачи ходатайства о государственной регистрации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций устанавливается в сумме 300 млн руб.

Банк России устанавливает предельный размер имуществен-

ных (неденежных) вкладов в уставный капитал кредитной организации, а также перечень видов имущества в неденежной форме, которое может быть внесено в оплату уставного капитала. В частности, стоимость имущества в неденежной форме, направляемого на оплату акций (долей в уставном капитале) создаваемой путем учреждения кредитной организации, не может превышать 20 % цены размещения акций (долей в уставном капитале) (*Инструкция от 2 апреля 2010 г. № 135-и «О порядке принятия Банком России решения о государственной регистрации кредитных организаций и выдаче лицензий на осуществление банковских операций»*).

Не могут быть использованы для формирования уставного капитала кредитной организации привлеченные денежные средства. Оплата уставного капитала кредитной организации при увеличении ее уставного капитала путем зачета требований к кредитной организации не допускается, за исключением денежных требований о выплате объявленных дивидендов в денежной форме.

Добавочный капитал включает следующие три компоненты:

- прирост стоимости имущества при переоценке;
- эмиссионный доход, полученный в период эмиссии при реализации акций по цене, превышающей номинальную стоимость акций, то есть доход как разница между ценой размещения и номинальной ценой акций.
- имущество, безвозмездно полученное в собственность от организаций и физических лиц.

Фонды банка образуются из прибыли в порядке, установленном учредительными документами банка с учетом требований действующего законодательства. К их числу относятся:

- резервный фонд;
- фонды специального назначения;
- фонды накопления;
- другие фонды, которые банк считает необходимым создавать при распределении прибыли.

Резервный фонд.

Согласно Указанию ЦБ РФ от 25 июля 2002 г. № 1181-У "О признании утратившим силу положения Банка России от 24.04.2000

№ 112-п «О порядке формирования и использования кредитной организацией резервного фонда» *по вопросам формирования и использования резервного фонда кредитные организации руководствуются гражданским законодательством.*

Резервный фонд создается в целях обеспечения стабильности банка и предназначен для покрытия убытков и потерь, возникающих в результате деятельности банка.

Минимальный размер этого фонда определяется Уставом банка, но он *не может составлять менее 15 % величины его уставного капитала.*

Отчисления в резервный фонд производятся из прибыли отчетного года, остающейся в распоряжении банка после уплаты налогов и других обязательных платежей (т.е. чистой прибыли банка). В резервный фонд ежегодно отчисляется не менее 5 % чистой прибыли до достижения им установленного Уставом размера.

Если банк нарушает условия формирования и использования резервного фонда, территориальное управление требует устранения выявленных нарушений, оно также может оштрафовать банк в размере 0,1 % минимального уставного капитала либо ограничить проведение отдельных банковских операций на срок до 6 месяцев.

Фонды специального назначения создаются из чистой прибыли отчетного года и являются источником материального поощрения и социального обеспечения работников банка.

11.1.2 Привлеченные средства

Привлеченные средства формируются при помощи следующих банковских операций:

- открытие и ведение счетов юридических лиц, в т.ч. банков-корреспондентов;
- привлечение во вклады денежных средств физических лиц;
- выпуск банком собственных долговых обязательств.

Привлеченные таким образом ресурсы коммерческих банков называются *депозитными ресурсами.*

Депозит – это форма выражения кредитных отношений банка с вкладчиками по поводу предоставления последними банку своих собственных средств во временное пользование.

Депозитные ресурсы классифицируют по целому ряду признаков.

Так, *по степени надежности* для размещения в банковские активы привлеченные средства распределяются в следующей последовательности:

- депозиты юридических лиц, средства, привлеченные под векселя и депозитные сертификаты;

- срочные вклады физических лиц, средства, привлеченные под сберегательные сертификаты;

- вклады до востребования физических лиц, остатки на счетах для расчетов по банковским (пластиковым) картам, остатки на расчетных (текущих, валютных) счетах юридических лиц, на корреспондентских счетах банков-корреспондентов.

По степени ликвидности они расположены в данном перечне в обратной последовательности.

Исходя из категории вкладчиков различают:

- депозиты юридических лиц (корпоративных клиентов);

- депозиты физических лиц (частных клиентов).

По форме изъятия средств депозиты подразделяются на:

- депозиты до востребования (обязательства, не имеющие конкретного срока);

- срочные депозиты (обязательства, имеющие определенный срок);

- условные депозиты (средства, подлежащие изъятию при наступлении заранее оговоренных условий).

спСреди депозитов юридических лиц самым крупным источником привлечения банком ресурсов в свой оборот являются средства клиентов на расчетных (текущих) счетах и на счетах банков-корреспондентов. По своей экономической сути эти счета являются *депозитами до востребования*. Депозиты до востребования предназначены для текущих расчетов. Средства с этих счетов могут быть изъяты в любое время, по первому требованию их владельцев. По счетам до востребования банк уплачивает самые минимальные процентные ставки.

Остатки средств на расчетных (текущих) счетах юридических лиц и корреспондентских счетах банков-корреспондентов являются достаточно подвижными, мобильными, что заставляет коммерческие банки в целях сохранения своей ликвидности при выполнении

требований владельцев этих счетов постоянно держать на достаточном уровне свои высоколиквидные активы (денежные средства в кассе банка, на корреспондентском счете в РКЦ ЦБ, в государственных ценных бумагах и т. д.).

Срочные депозиты – денежные средства, внесенные клиентом в банк на фиксированный срок с целью получения по ним дохода.

Уровень дохода по срочному депозиту определяется процентной ставкой, величина которой варьируется в зависимости от срока депозита (*чем более долгий срок хранения депозита, тем выше процентная ставка по нему*) и от его величины.

В течение срока действия депозита дополнительные взносы на его счета от владельца не принимаются. Со срочного депозита клиент может получить свои средства только по истечении его срока (вместе с причитающимися процентами). Многие банки устанавливают минимальный размер срочного депозита, величина которого зависит от ориентации банка на мелкого, среднего или крупного клиента.

Если вкладчик (юридическое лицо) желает изменить сумму вклада или его срок, то он должен расторгнуть действующий договор, изъять и переоформить свой вклад на новых условиях. При этом он может лишиться предусмотренных договором процентов полностью или частично (обычно процент снижается до размера процентов, уплачиваемых по депозитам до востребования).

Вклады физических лиц (до востребования и срочные) могут привлекать только те коммерческие банки, которые имеют на это специальную лицензию БР.

Лицензия на привлечение во вклады денежных средств физических лиц выдается коммерческим банкам лишь после двух лет их устойчивой работы на рынке банковских услуг. Банки принимают от физических лиц вклады в рублях и в иностранной валюте.

В отличие от физических лиц открытие депозитов юридическим лицам третьими лицами, а также по доверенности не допускается.

Выдача вклада, выплата процентов по нему осуществляются банком при предъявлении вкладчиком документа, удостоверяющего его личность, сберегательной книжки или договора банковского

вклада. Сведения о вкладчиках, вкладах и банковских счетах вкладчиков, об операциях по счетам составляют банковскую тайну.

К разновидностям срочных депозитов юридических и физических лиц относятся банковские сертификаты и банковские векселя, которые являются собственными долговыми обязательствами банка.

Сберегательный (депозитный) сертификат представляет собой ценную бумагу, удостоверяющую сумму вклада, внесенного в банк, и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат, или в любом филиале этого банка.

Депозитный сертификат может быть выдан только юридическим лицам, а сберегательный – только физическим лицам. Банковские сертификаты не могут использоваться как средство платежа в расчетах за товары и услуги. Они выполняют лишь функцию средства накопления. По истечении срока действия сертификата его владельцу (держателю) банк возвращает сумму вклада и выплачивает доход исходя из величины установленной процентной ставки, срока и суммы вклада, внесенной на отдельный банковский счет.

Сертификаты должны быть только срочными. Их погашение осуществляется по истечении установленного в них срока безналичными перечислениями в другие виды вкладов или на счета до востребования (расчетные, текущие), а в отношении физических лиц – наличными деньгами.

Коммерческие банки вправе размещать свои сертификаты только после регистрации условий их выпуска и обращения в территориальном учреждении Банка России.

Банк России может отказать в регистрации условий выпуска по следующим мотивам:

- условия выпуска противоречат действующему законодательству или нормативным актам Банка России;
- банк-эмитент несвоевременно (по истечении двухнедельного срока с даты принятия решения о выпуске сертификатов соответствующим органом управления банком) представил ГУ ЦБ РФ

условия выпуска сертификатов, а также другие необходимые документы;

– финансовое положение кредитной организации ухудшилось, что явилось основанием для отнесения ее к группе проблемных;

– к кредитной организации со стороны Банка России применены санкции в виде ограничения или запрета на проведение операций по привлечению денежных средств во вклады;

– проведение банком рекламы выпуска сертификатов до регистрации условий выпуска.

Бланки сертификатов должны изготавливаться полиграфическими предприятиями, имеющими специальную лицензию Минфина РФ на изготовление бланков ценных бумаг.

За период с даты востребования суммы по сертификату до даты его фактического предъявления к оплате его владельцу проценты не начисляются.

Преимущества сертификатов перед срочными вкладами, оформленными депозитными договорами:

– благодаря большому количеству возможных финансовых посредников в распределении и обращении сертификатов круг потенциальных инвесторов может быть расширен;

– благодаря вторичному рынку сертификат может быть досрочно передан (продан) владельцем другому лицу с получением некоторого дохода за время хранения и без изменения при этом объема ресурсов банка, в то время как досрочное изъятие владельцем досрочного вклада означает для него потерю дохода, а для банка – утрату части ресурсов.

Недостатком сертификатов по сравнению со срочными вкладами является повышенные затраты банка, связанные с эмиссией сертификатов. Кроме того, сертификаты являются объектом налогообложения, а доход по счетам до востребования и срочным вкладам налогом не облагаются.

Банковский вексель – это ценная бумага, содержащая безусловное долговое обязательство векселедателя (банка) об уплате определенной суммы векселедержателю в указанный срок.

Руководствуясь Федеральным законом от 11.03.1997 № 48-ФЗ «О переводном и простом векселе» банки сами разрабатывают

условия выпуска и обращения векселей, которые не подлежат регистрации. Банки могут выпускать только простые векселя, причем как процентные, так и дисконтные.

Процентные векселя дают возможность векселедержателю получить при предъявлении их в банк к погашению за фактический срок нахождения своих денежных средств в обороте банка процентный доход, а дисконтные векселя – дисконтный доход, который определяется как разница между номинальной стоимостью векселя, по которой он погашается, и ценой, по которой он продается первому векселедержателю. Последняя – ниже номинала векселя.

К преимуществам векселя как формы привлечения свободных средств предприятий и населения относятся:

- простота выпуска векселя в обращение;
- право эмитента самостоятельно устанавливать срок погашения своих векселей, а также производить досрочный выкуп, что невозможно в отношении сертификатов;
- возможность передачи векселя по индоссаменту юридическим и физическим лицам, что превращает его в высоколиквидное средство обращения;
- возможность использования в качестве средства платежа в расчетах за товары и услуги между юридическими и физическими лицами;
- возможность служить предметом залога при оформлении клиентами кредитов в других банках.

11.1.3 Заемные средства

Межбанковские кредиты.

Коммерческие банки могут пополнять кредитные ресурсы посредством привлечения временно свободных денежных средств других банков, то есть за счет межбанковского кредита (МБК).

Заинтересованность банка-заемщика в привлечении кредитных ресурсов, как правило, вызвана необходимостью оперативного поддержания текущей банковской ликвидности либо потребностью в дополнительных средствах для расширения активных операций.

Банк-кредитор, предоставляя кредит другому банку, преследует цели получения дохода от размещения временно свободных денежных средств и регулирования собственной избыточной ликвид-

ности. Под избыточной ликвидностью понимают наличие в балансе банка значительной (превышающей нормативные требования центрального банка) доли высоколиквидных, но не приносящих дохода активов.

Таким образом, посредством МБК удовлетворяется дефицит или избыток ресурсов, вызванный естественным расхождением в структуре активов и пассивов отдельных банков, и осуществляется оперативное регулирование текущей ликвидности банков, вызванное непредвиденными обстоятельствами.

Становление рынка МБК началось в России в 1989 г., когда появились первые банковские связи. Существенные различия в уровне экономического развития отдельных территорий страны создали предпосылки для стремительного оттока денежных средств из одних регионов в другие, более развитые регионы, прежде всего в Москву, где и сложился рынок МБК. Помещение средств в другом банке в то время считалось более надежным по сравнению с вложением средств в хозяйство в силу более высокой гарантии возврата, в то же время были труднодоступны кредиты Банка России.

Нараставшие неплатежи в банковской системе вызвали повышенный спрос на свободные ресурсы, но в условиях ограниченного предложения МБК и задержек в его погашении этот спрос не мог быть удовлетворен. Рынок МБК, по существу, приостановил свою деятельность, что привело к массовой неплатежеспособности банков, резкому снижению их ликвидности.

После объявления дефолта 17 августа 1998 г. банки, испытывающие острые проблемы с ликвидностью, стали задерживать, а затем и вовсе прекратили платежи. С 1999 г. по мере стабилизации финансовой ситуации стали налаживаться межбанковские связи и восстанавливаться межбанковский рынок.

Кредитные организации и участники МБК применяют различные условия размещения кредитных ресурсов. На российском межбанковском рынке в настоящее время установились стандартные сроки сделок продолжительностью 1, 2, 3, 7, 14, 21, 30, 60, 90 дней, хотя по договоренности сторон возможен любой другой срок.

Особый интерес для участников представляют кредиты сроком от 1 до 7 дней как наиболее адекватные потребностям заемщиков и наименее рискованные для кредиторов.

Повышенный спрос (более 80 % сделок на рынке МБК) делает

однодневные кредиты самыми дорогими, а процентные ставки по ним наиболее подвижными и подверженными колебаниям даже в пределах банковского дня. Банки-заемщики используют однодневные кредиты для оперативного пополнения средств в обороте с целью исполнения клиентских платежей или своих собственных обязательств.

Трехдневные кредиты считаются самыми дешевыми на рынке МБК. Как правило, сделки на этот вид кредитов заключаются в конце недели (когда процентные ставки на кредиты снижаются), что обеспечивает их возврат к началу следующей недели с целью более доходного размещения.

Длинные МБК (сроком от 30 до 90 дней) представляют наибольший риск для банков-кредиторов, так как банки-заемщики, в основном, приобретают средства для выдачи ссуд своим клиентам.

Среди участников рынка МБК можно выделить банки, участие которых в межбанковских сделках носит эпизодический характер, и банки – постоянные участники этого рынка.

Привлечение (размещение) ресурсов осуществляется банками двумя способами:

- самостоятельно путем прямых переговоров между продавцом и покупателем;
- при участии посредника (банка-дилера, финансовой компании, фондовой биржи).

Банки-дилеры осуществляют куплю-продажу МБК от своего имени и за свой счет, получая доход в виде разницы в процентах по приобретенным и размещенным ресурсам. Как правило, это крупные банки, имеющие развитые корреспондентские отношения.

При проведении межбанковских операций банк-кредитор устанавливает лимиты на контрагентов, то есть определяют размер максимально допустимого объема обязательств со стороны каждого заемщика.

Наличие корреспондентских связей приводит к необходимости использования такой разновидности межбанковских кредитов, как *кредиты-овердрафт*: при отсутствии или недостаточности средств, необходимых для совершения операций банка-респондента, банк-корреспондент может предоставить ему кредит на покрытие образовавшегося разрыва в поступлении и расходовании средств.

Кредиты Банка России.

Кредиты рефинансирования, предоставляемые Центральным Банком России коммерческим банкам, подразделяются на:

- ломбардный,
- овернайт,
- внутрисуточный.

Ломбардные кредиты Банка России предоставляются на основании Генерального кредитного договора, который заключается между коммерческим банком и Главным территориальным управлением Банка России. Обеспечением данных кредитов должны выступать государственные ценные бумаги, указанные в ломбардном списке, т.е. списке государственных ценных бумаг, принимаемых Банком России в качестве залогового обеспечения при предоставлении кредитов коммерческим банкам. Ломбардный список утверждается Советом директоров Банка России.

Банк, получающий кредит, должен:

- в полном объеме выполнять обязательные резервные требования;
- не иметь просроченной задолженности по ранее полученным кредитам, процентам по ним;
- иметь достаточное обеспечение.

Коммерческие банки несут ответственность за нарушение предусмотренных договором обязательств по возврату ломбардного кредита и уплате процентов в виде неустойки в размере 0,3 % ставки рефинансирования Банка России за каждый день просрочки.

В случае неисполнения банком-заемщиком обязательств по погашению ломбардного кредита Банк России удовлетворяет свои требования за счет выручки от реализации заложенных ценных бумаг, а в случае ее недостаточности – на основании платежного поручения банка-должника по мере поступления денег на его корреспондентский счет.

Кредиты овернайт предоставляются Банком России для завершения коммерческим банком расчетов в конце операционного дня при отсутствии либо недостаточности средств на корреспондентском счете банка в расчетном подразделении БР. Размер процентных ставок по кредитам овернайт устанавливается рабочей

группой Комитета Банка России по денежно-кредитной политике.

Внутридневные кредиты предоставляются Банком России банкам, расположенным в регионах с непрерывной обработкой платежных документов в течение операционного дня. За право пользования внутридневными кредитами проценты не взимаются, а устанавливается ежемесячная плата в пользу Банка России в фиксированном размере.

Предоставление кредитов овернайт или внутридневных кредитов банкам допускается в пределах лимитов рефинансирования, устанавливаемых Комитетом Банка России по денежно-кредитной политике по каждому банку в отдельности.

Эмиссия коммерческими банками собственных облигаций.

Для привлечения заемных средств акционерные банки могут выпускать *собственные облигации*.

Собственные облигации – это ценные бумаги, представляющие собой долговые обязательства, по которым их эмитенты обязуются выплатить фиксированный доход в определенный срок в будущем.

Выпускаемые банком облигации могут быть именными и на предъявителя, обеспеченными и без обеспечения, процентными и дисконтными, конвертируемыми и неконвертируемыми в другие ценные бумаги, с единовременным погашением и с погашением по сериям.

При выпуске обеспеченных облигаций в качестве обеспечения может выступать залог собственного имущества банка либо обеспечение, предоставленное третьими лицами.

Облигации без обеспечения могут выпускаться не ранее третьего года существования банка при условии утверждения к этому времени двух годовых балансов и на сумму, не превышающую размер уставного капитала кредитной организации.

Процедура эмиссии банковских облигаций значительно сложнее, чем процедура выпуска сертификатов и векселей. Банк может приступить к выпуску облигаций только после полной оплаты уставного капитала. Для этого он должен принять решение об их выпуске, зарегистрировать выпуск облигаций в Банке России, изго-

товить сертификаты облигаций.

Размещение облигаций должно быть закончено по истечении одного года с момента начала эмиссии. Банк может реализовать меньшее количество ценных бумаг, чем было указано в регистрационных документах выпуска. По окончании размещения банк составляет отчет об итогах выпуска облигаций и регистрирует его в Банке России. Информация, содержащаяся в отчете, должна быть раскрыта в СМИ.

11.2 Активные операции коммерческих банков

Активные операции представляют собой использование собственных и привлеченных ресурсов, осуществляемых банком для привлечения прибыли.

Активные операции банков можно подразделить на следующие группы:

- кредитные,
- инвестиционные,
- кассовые и расчетные
- прочие.

Результаты активных операций банков отражаются в активе его баланса, показатели которого позволяют судить о характере вложений ресурсов банка по состоянию на определенную дату.

11.2.1 Кредитные операции

Организация процесса кредитования.

Решением вопросов о предоставлении хозяйствующим субъектам и частным клиентам кредитов в коммерческих банках в основном занимаются кредитные отделы или управления.

Под *организацией кредитного процесса* в банке понимается техника и технология кредитования с целью соблюдения законодательных норм банковской деятельности, снижения кредитного риска и получения прибыли от совершенной сделки.

Выделяют пять основных этапов организации кредитных отношений банков с клиентами:

1 этап – Разработка стратегии кредитных операций.

– предусматривает разработку кредитной политики на основе стратегических целей развития банка. Документом, регулирующим деятельность банка в области кредитования, является меморандум (положение) о кредитной политике. Он определяет: цель кредитной политики на текущей год, главные принципы формирования кредитного портфеля, организацию кредитования, обеспечение ликвидности кредитного портфеля и снижение кредитного риска, процентную политику по ссудам.

2 этап – Рассмотрение заявки на кредит и интервью с предполагаемым заемщиком.

– начинается с личной встречи ответственного работника банка с руководством возможного заемщика, после чего клиент представляет в банк кредитную заявку, содержащую сведения о цели получения кредита, его сумме, порядке погашения, сроке, обеспечении, порядке уплаты процентов.

3 этап – Анализ кредитоспособности возможного заемщика и риска, связанного с выдачей ссуды.

– предусматривает изучение кредитоспособности клиента, т.е. его возможность вернуть ссуду и проценты в установленный срок. Кредитоспособность в отличие от платежеспособности не учитывает платежи за истекший период, а прогнозирует платежеспособность на период, предусматриваемый для предполагаемой ссуды. При анализе кредитоспособности возможного заемщика банк, получив от предприятия-заемщика пакет документов в соответствии с утвержденным правлением банка перечнем, производит экономический анализ на основе системы показателей хозяйственной деятельности предприятия.

4 этап – Подготовка к заключению кредитного договора.

– состоит в оформлении кредитного договора и договора залога, принятого в качестве обеспечения ссуды.

5 этап – Оформление кредита и контроль за выполнением условий кредитного договора, т.е. мониторинг договора.

– предусматривает формирование досье, включающего все документы по ссуде, а также разработку методики своевременной диагностики проблемной задолженности. Работник кредитного отдела регулярно следит за выполнением условий кредитного договора с целью своевременного определения проблем в хозяйственно-

финансовой деятельности заемщика. Это позволяет банку на ранней стадии принять к заемщику меры, обеспечивающие своевременный возврат кредита или уплату процентов (изменение графика погашения кредита, порядка уплаты процентов).

Виды кредитов.

Выделяют следующие виды кредитов:

– *Разовые (целевые) ссуды (кредиты)* – это кредиты, которые предоставляются заемщикам от случая к случаю на удовлетворение различных потребностей.

Каждая такая ссуда оформляется индивидуальным кредитным договором с указанием цели и суммы кредита, срока его возврата, процентной ставки и обеспечения. Для получения разовых кредитов заемщик должен каждый раз представлять банку необходимый пакет документов. Выдача разовой ссуды производится одновременно зачислением суммы на расчетный счет заемщика. Погашение разовых кредитов может производиться заемщиком как единовременным разовым платежом по окончании установленного договором срока кредита, так и периодически в согласованные с банком сроки и в соответствии с установленной суммой.

– *Кредитная линия* представляет собой обязательство коммерческого банка предоставить заемщику денежную сумму в течение обусловленного срока при соблюдении одного из следующих условий:

1) общая сумма предоставленного заемщику кредита, не превышает максимального размера (лимита выдачи), определенного договором;

2) в период действия договора размер задолженности клиента банку не превышает установленный ему данным договором лимит задолженности.

Таким образом, заемщикам банк может открывать как невозобновляемую кредитную линию (под лимит выдач), так и возобновляемую (под лимит задолженности). Для оформления кредита заемщик представляет в банк обычный стандартный пакет документов, необходимых для выдачи кредита. В течение срока действия договора для получения ссуды клиентом-заемщиком предоставление этих документов не производится. Выдача кредитов произво-

дится по заявке клиента-заемщика, в которой указываются сумма очередного транша и желательная дата его предоставления банком. По каждой отдельной выдаче кредита может устанавливаться свой конкретный срок погашения, но в пределах общего срока пользования кредитной линией.

При кредитовании под лимит выдач ссуд оборот суммарной выдачи кредита не должен превышать общей суммы, предусмотренной договором о кредитной линии.

Под возобновляемой кредитной линией понимается договор о предоставлении заемщику ссуды, в котором определяется максимальный размер единовременной задолженности клиента-заемщика по полученным кредитам (лимит задолженности).

В этом случае лимитируется ссудный остаток задолженности клиента банку, а максимальная сумма кредита, которую заемщик может получить в течение срока действия кредитного договора, не лимитируется. Это обстоятельство дает возможность банку при погашении заемщиком задолженности по кредиту (полностью или частично) возобновить кредит в пределах установленного лимита задолженности.

Величина лимита задолженности может быть изменена банком на протяжении срока действия кредитного договора при снижении размера поступлений на расчетный счет заемщика за истекший месяц более чем на 25 %.

– *Вексельные кредиты.*

Вексель – документ, составленный по установленной законом форме, удостоверяющий денежное обязательство векселедателя (простой вексель) либо иного указанного плательщика (переводной вексель) выплатить по наступлении предусмотренного срока определенную сумму владельцу векселя (векселедержателю).

Вексельные кредиты подразделяются на *предъявительские и векселедательские.*

Предъявительские кредиты делятся на *учетные и залоговые.*

Учет векселей – это покупка банком векселей, в результате чего они полностью переходят в его распоряжение, а вместе с ними и право требования платежа от векселедателей. Поскольку векселе-

держатель, предъявивший банку векселя к учету, получает немедленно по ним платеж, то есть до истечения срока платежа по векселю, то фактически для него это означает получение кредита от банка. За такую операцию банк взимает процент, который называется учетным процентом или дисконтом. Учетный процент удерживается банком из суммы векселя сразу в момент его учета (покупки).

Предъявленные к учету векселя должны иметь индоссамент. Векселя проверяют относительно их экономической и юридической надежности. Векселя, оказавшиеся при проверке неудовлетворительными, исключаются из реестра. Остальные принимаются к учету с разрешительной надписью руководителя банка.

Ссуды под залог векселей отличаются от ссуд в порядке учета векселей, во-первых, тем, что собственность на вексель банку не переуступается, он только закладывается векселедержателем на определенный срок с последующим выкупом после погашения ссуды. Во-вторых, ссуда выдается в пределах не полной суммы векселя, а только на часть номинальной стоимости, чтобы оградить банк от потерь из-за невыкупа векселя. Выдача кредита под залог векселей производится банком в пределах установленного каждому клиенту лимита кредитования. При непогашении кредита в установленный срок банк имеет право на реализацию залога, т.е. при наступлении срока платежа по векселю предъявить его векселедателю и получить платеж в погашение кредита или опротестовать вексель в случае неплатежеспособности последнего.

Векселедательским кредитом пользуются хозяйственные субъекты, выступающие в роли покупателей при нехватке оборотных средств для расчетов с поставщиками продукции и услуг и невозможности из-за дороговизны оформить в банке обычный банковский кредит. В этом случае банк заключает с клиентом кредитный договор, в соответствии с которым заемщик в качестве кредита получает пакет собственных векселей банка – кредитора, выписанных банком на него на общую сумму, указанную в договоре.

Срок векселя превышает срок кредита (иногда на 1–2 месяца). В зависимости от этого устанавливается процентная ставка (чем больше времени от погашения кредита до погашения векселя, тем меньше процентная ставка). Процентная ставка за векселедательский кредит устанавливается ниже ставки за обычный банковский

кредит в связи с более низкой ликвидностью векселей по сравнению с деньгами. Кредиты выдаются на 3-6 месяцев.

– *Овердрафт* – это особая форма краткосрочного кредита, при которой банк осуществляет кредитование расчетного или текущего счета клиента.

Под кредитованием счета понимается осуществление банком платежей со счета, несмотря на отсутствие на нем денежных средств. При этом считается, что банк предоставил клиенту кредит на соответствующую сумму со дня осуществления такого платежа. Кредитование счета клиента может осуществляться только в том случае, если оно предусмотрено в договоре банковского счета.

Овердрафт является льготной формой кредитования, т.е. данный кредит должен предоставляться достаточно устойчивым в финансовом отношении заемщикам при временном недостатке или отсутствии у них на счетах средств для совершения платежей и на непродолжительный срок.

Кредитование банком расчетного (текущего) счета клиента при недостаточности или отсутствии на нем денежных средств для производства платежей осуществляется при установленном ему лимите и сроке, в течение которого должны быть погашены возникшие кредитные обязательства клиента перед банком. Максимальный лимит овердрафта устанавливается банками в определенном проценте от среднемесячных поступлений на расчетный (текущий) счет клиента в данном банке (обычно 5-25%). Срок пользования каждым кредитом в течение общего срока кредитования должен колебаться в пределах 15-30 дней. Кредиты по овердрафту погашаются ежедневно путем списания средств с расчетного (текущего) счета клиента-заемщика в безакцептном порядке.

Вплоть до погашения просроченной ссудной задолженности дальнейшее кредитование клиента в форме овердрафта не производится.

– *Синдицированный (консорциальный) кредит* – это ссуда, выданная банком заемщику при условии заключения банком кредитного договора (договора займа) с третьим лицом, в котором определено, что указанное третье лицо обязуется предоставить банку денежные средства для целей полного кредитования им заемщика.

Он используется, если объект кредита или кредитный риск слишком велик для одного банка. Субъектами кредитных отношений, с одной стороны, выступают как минимум два банка, а с другой – один или несколько заемщиков, непосредственно сопричастных к осуществлению кредитуемого мероприятия.

В осуществлении кредитования на синдицированной основе велика роль банка-агента, который выступает организатором кредитования заемщика. Обычно это надежный и устойчивый банк с достаточно крупными пассивами, имеющий определенный опыт проведения крупномасштабных операций, обладающий надежными обширными связями, квалифицированными кадрами и пользующейся высокой репутацией в банковской системе.

Техника синдицированного кредитования имеет следующие разновидности:

– банки-участники синдицированного кредитования от своего имени заключают один общий кредитный договор (соглашение) с заемщиком;

– банк-агент аккумулирует необходимые ресурсы для синдицированной кредитной сделки на основе заключения им с каждым-банком участником кредитного договора о предоставлении денежных средств, а затем предоставляет кредит заемщику от своего имени.

– *Параллельный кредит.*

Основные отличия данного вида кредита от синдицированного заключается в том, что после договоренности о принципиальных условиях кредитования одного заемщика, каждый банк самостоятельно ведет переговоры с заемщиком и заключает от своего имени кредитный договор.

– *Кредиты под обеспечение.*

1) *Кредиты под поручительства третьих лиц.*

Кредиты под поручительства выдаются ссудозаемщикам в том случае, если поручитель является платежеспособным лицом. Платежеспособность устанавливается на основании представленной поручителем финансовой отчетности за истекший год, заверенной аудитором, а также данных о состоянии и движении средств по его

расчетному счету за последние 3-6 месяцев, о наличии у него ссудной задолженности в разрезе банков-кредиторов с указанием сроков погашения и выданных поручительствах в адрес третьих лиц.

Между банком-кредитором заемщика и поручителем заключается договор поручительства, в котором поручитель должен удостоверить свое согласие на беспорное списание сумм с его расчетного счета во исполнение обязанностей по договору кредитования при наступлении срока погашения ссуды и отсутствии средств на счете ссудозаемщика. Это позволяет банку-кредитору выставить на инкассо в адрес поручителя платежное требование на безакцептное списание средств с его расчетного счета в обслуживающем банке, который должен беспрепятственно его исполнить.

2) Кредиты под банковскую гарантию.

Банк, как юридическое лицо, может выступать гарантом по кредитам, предоставляемым заемщикам (принципалам) другими банками. За выдачу гарантии принципал уплачивает банку вознаграждение, размер которого определяется степенью риска, длительностью срока предоставления гарантии и другими факторами.

При обращении в банк за получением гарантии заемщик должен заполнить заявку на получение банковской гарантии и предоставить документы, раскрывающие его статус и экономическое состояние, а также дать характеристику обязательства, во исполнение которого запрашивается гарантия. Банковская гарантия является письменным обязательством, поэтому банки-гаранты заключают с банками-бенефициарами договор о банковской гарантии, а с принципалами – «Соглашение о предоставлении банковской гарантии». До принятия гарантии в обеспечение выдаваемого заемщику кредита банки основательно оценивают финансовое состояние, устойчивость и надежность не только заемщика, но и банка-гаранта.

3) Кредиты под залог ценных бумаг.

В обеспечение кредита в качестве объекта залога заемщиком могут быть представлены различного рода ценные бумаги: акции, облигации, векселя, депозитные и сберегательные сертификаты. Такие кредиты связаны со значительным риском, поскольку за время пользования ссудой рыночная цена ценных бумаг, принятых в обеспечение, может существенно измениться. Поэтому кредитные

договоры на такие ссуды часто включают множество дополнительных условий, защищающих права банка в случае изменения курса ценных бумаг. Кредиты банки предоставляют под залог как своих ценных бумаг, так и сторонних эмитентов.

При этом банком принимается во внимание:

– качество закладываемых ценных бумаг (подлинность, платежеспособность);

– возможность реализации ценных бумаг на вторичном рынке (не подлежат реализации на фондовой бирже ценные бумаги паевых обществ, АОЗТ);

– платежеспособность предприятия, организации, выпустивших ценные бумаги (устойчивый курс ценных бумаг, высокая их реализуемость, высокая репутация, стабильный доход по ценным бумагам).

Для получения ссуды заемщик представляет в банк заявление на выдачу ссуды под ценные бумаги с приложением реестра закладываемых бумаг. При положительном решении вопроса о выдаче ссуды составляется кредитный договор и договор о залоге. Размер кредита устанавливается в определенном проценте от залоговой стоимости ценных бумаг: объем ссуды, выдаваемой под залог государственных ценных бумаг устанавливается в размере 90 % их залоговой стоимости, под банковские акции – 70–80 %, под котируемые ценные бумаги предприятий – на уровне 60–70 % их залоговой стоимости.

При непогашении заемщиком задолженности по ссуде в установленные сроки заложенные ценные бумаги переходят в собственность банка.

4) *Кредиты под залог недвижимости (ипотечные кредиты).*

Ипотечные кредиты – это кредиты, гарантией возврата которых является залог недвижимого имущества.

Регулируется данный вид кредитования Федеральным законом от 16.07.1998 № 102-ФЗ (ред. от 05.10.2015) «Об ипотеке (залоге недвижимости)».

По договору об ипотеке может быть заложено недвижимое имущество, указанное в пункте 1 статьи 130 Гражданского кодекса

Российской Федерации, права на которое зарегистрированы в порядке, установленном для государственной регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним, в том числе:

1) земельные участки, за исключением земельных участков, указанных в статье 63 настоящего Федерального закона «Об ипотеке (залоге недвижимости)»;

2) предприятия, а также здания, сооружения и иное недвижимое имущество, используемое в предпринимательской деятельности;

3) жилые дома, квартиры и части жилых домов и квартир, состоящие из одной или нескольких изолированных комнат;

4) дачи, садовые дома, гаражи и другие строения потребительского назначения;

5) воздушные и морские суда, суда внутреннего плавания и космические объекты.

Для получения ипотечного кредита заемщик представляет в банк пакет документов, позволяющих оценить финансовое состояние заемщика, технико-экономическое обоснование (ТЭО) ссуды (цели кредита, расчеты предполагаемых затрат, расчет ожидаемых доходов).

5) Доверительный (бланковый) кредит.

Бланковая ссуда выдается для удовлетворения (до 3 месяцев) потребности в средствах, которая возникла в процессе производства и реализации продукции (услуг). Она предоставляется первоклассным и кредитоспособным заемщикам, с которыми банк имеет постоянные отношения. Для ее получения в банк предоставляется ходатайство на бланке заемщика, которое заменяет все другие документы, предоставляемые в банк при оформлении кредита.

Бланк фирмы – единственное «обеспечение» кредита, поэтому кредит называется бланковым.

По бланковым кредитам банки получают более высокий доход, чем по другим ссудам, но этот кредит связан с повышенной степенью риска. Факт возникновения у заемщика просроченной задолженности по выданному бланковому кредиту может сказаться на снижении доверия банка к клиенту и отказе в дальнейшем в предоставлении ему подобных кредитов.

– *Кредит на потребительские нужды населения.*

Для заемщиков устанавливаются возрастной ценз – от 18 до 70 лет при условии, что срок возврата кредита по договору наступит до исполнения заемщику 75 лет (максимально).

Обязательным условием предоставления кредита является наличие обеспечения, в качестве которого могут выступать:

– поручительство граждан РФ, имеющих постоянный источник дохода;

– поручительство платежеспособных предприятий и организаций;

– ликвидные ценные бумаги;

– объекты недвижимости, транспортные средства и другое имущество.

Уплата процентов производится ежемесячно, одновременно с погашением кредита, начиная с месяца, следующего за месяцем заключения кредитного договора. Для определения платеже- и кредитоспособности клиента изучаются как месячные доходы (*доходы по оплате труда, от сбережений и ценных бумаг.*), так и расходы ссудозаемщика (*выплаты подоходного и других налогов, алиментов, платежи по ранее полученным ссудам, коммунальные платежи*).

В настоящее время предоставляются различные виды потребительских ссуд:

– краткосрочные (до 1 года);

– среднесрочные (до 5 лет);

– долгосрочные (свыше 5 лет).

К краткосрочным ссудам относятся «экспресс-кредит».

К среднесрочным кредитам относятся ссуды на неотложные нужды: приобретение транспортных средств, гаражей, дорогостоящих предметов домашнего обихода, оплату медицинских услуг и так далее (в международной практике до 10 тыс. долларов).

К долгосрочным кредитам относят: ссуды на приобретение, строительство и реконструкцию объектов недвижимости (до 15 лет, в международной практике до 35 тыс. долларов).

11.2.2 Кассовые операции коммерческих банков

Кассовое обслуживание предприятий и организаций возложено на коммерческие банки. Денежная наличность сдается предприя-

тиями непосредственно в кассы кредитных организаций для перевода на соответствующие счета в банках.

Наличные деньги могут сдаваться на договорных условиях через инкассаторские службы банков или специализированные инкассаторские службы, имеющие лицензию Банка России на осуществление соответствующих операций по инкассации денежных средств и других ценностей.

В целях обеспечения полной и своевременной сдачи наличных денег в банк их *остатки в кассах предприятий лимитируются*.

Лимит остатка наличных денег в кассе устанавливается банком ежегодно всем предприятиям и организациям и представляет собой максимально допустимый остаток наличных денег, который может оставаться в кассе на конец рабочего дня. Все сверхлимитные наличные деньги должны полностью сдаваться в банк.

Банк определяет лимит остатка кассы для предприятий индивидуально, исходя из объемов его налично-денежного оборота, особенностей режима деятельности, порядка и сроков сдачи наличных денег в банк. Лимит остатка кассы может пересматриваться в течение года по обоснованной просьбе предприятия.

По предприятию, не представившему расчет в банк, лимит остатка кассы считается нулевым, а несданная в банк денежная наличность – сверхлимитной.

Предприятиям предоставлено право хранить в своих кассах наличные деньги, полученные на выплату заработной платы, стипендий, премий и других выплат, производимых периодически, сверх установленных лимитов в течение 3 рабочих дней.

Для оприходования всех поступающих в банк наличных денег и выполнения расходных операций каждое учреждение банка имеет операционную кассу.

Остаток денежных средств в операционной кассе банка также лимитируется.

При этом *существует принципиальное отличие подходов к определению допустимого остатка кассы для клиента коммерческого банка (ограничивается максимальная сумма, которая может храниться в кассе предприятия) и для самого банка (устанавливается минимально допустимый остаток наличных денег на конец дня)*.

Размер лимита операционной кассы коммерческих банков устанавливают территориальные учреждения Банка России или по их поручению расчетно-кассовые центры, исходя из объемов оборота наличных денег, проходящих через кассу банка, графика поступления денежной наличности от клиентов, порядка ее обработки и других особенностей налично-денежного оборота банка.

Действующая нормативно-правовая база предусматривает проведение банками систематических проверок соблюдения предприятиями кассовой дисциплины и условий работы с денежной наличностью. Проверка должна проводиться не реже 1 раза в 2 года. Период, за который банк рассматривает состояние кассовой дисциплины предприятия, должен быть не менее 3 месяцев.

В случае установления фактов нарушения предприятием условий работы с денежной наличностью банк направляет в налоговый орган по месту учета налогоплательщика представление для принятия мер финансовой и административной ответственности.

11.2.3 Операции банков с ценными бумагами

Большинство профессиональных участников, работающих на российском рынке ценных бумаг, является кредитными организациями. Они получают право осуществлять профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг только при наличии соответствующей лицензии Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг России. Виды и количество необходимых лицензий банк определяет самостоятельно, исходя из разработанных им стратегий развития деятельности на финансовом рынке.

Банк должен соблюдать приоритет интересов клиентов над собственными интересами и интересами сотрудников. При осуществлении операций на финансовых рынках банк обязан строить отношения с клиентами на принципах добросовестности, честности, полноты раскрытия необходимой информации, выполнения поручений клиента исключительно в его интересах.

Инвестиционные операции коммерческих банков с ценными бумагами.

В соответствии с нормативными документами любая покупка и перепродажа ценных бумаг от своего имени, за свой счет и по собственной инициативе является *инвестиционной операцией*.

Банки, покупая ценные бумаги, должны учитывать уровень риска (возможное снижение рыночной стоимости ценных бумаг, ликвидность, доходность).

Инвестиционный портфель банка – набор ценных бумаг, приобретенных им с целью получения доходов и поддержания ликвидности.

Одной из важных проблем при формировании инвестиционного портфеля является оценка инвестиционной привлекательности фондовых инструментов. В банковской практике имеются два подхода для такой оценки: первый основан на исследовании динамики курсов ценных бумаг, второй – на анализе инвестиционных характеристик ценных бумаг, отражающих финансово-экономическое положение эмитента или отрасли, к которой он принадлежит.

Дилерская и брокерская деятельность банков.

Дилерской деятельностью признается совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и (или) продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и (или) продажи этих ценных бумаг по объявленным ценам.

Брокерской деятельностью является совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами в качестве поверенного или комиссионера, действующего на основании договора поручения или комиссии.

По договору поручения брокер (поверенный) за вознаграждение совершает сделки купли-продажи ценных бумаг от имени и за счет клиента (доверителя). В рамках договора комиссии указанные сделки брокер (комиссионер) совершает за счет клиента (комитента), но от своего имени.

Профессиональные участники рынка ценных бумаг должны вести точный и своевременный учет сделок с ценными бумагами в денежном и количественном выражении. Все сделки, заключаемые брокером в интересах клиента, совершаются только на основании его поручения. После совершения сделки брокер составляет распорядительную записку, содержащую сведения о параметрах совершенной сделки. На основании распорядительной записки сведения о сделке заносятся в регистры внутреннего учета, в которых ежедневно фиксируется информация о сделках с ценными бумагами,

совершенных профессиональными участниками.

Брокеры обязаны регулярно предоставлять клиентам отчетность по сделкам и операциям с ценными бумагами, совершенным в интересах клиента в течение дня и за месяц (квартал).

Доверительное управление ценными бумагами.

Под доверительным управлением имуществом понимается профессиональная деятельность управляющего, заключающаяся в совершении им комплекса юридически значимых и фактических действий (включая организационные) с имуществом учредителя, направленных на получение максимально возможной прибыли.

По договору доверительного управления одна сторона (учредитель управления) передает другой стороне (доверительному управляющему) на определенный срок имущество в доверительное управление, а другая сторона обязуется осуществлять управление этим имуществом в интересах учредителя управления или указанного им лица (выгодоприобретателя).

Передача имущества в доверительное управление не влечет перехода права собственности на него к доверительному управляющему.

В операциях по доверительному управлению участвуют:

- учредители доверительного управления – собственник имущества (физическое или юридическое лицо);
- доверительный управляющий – кредитная организация;
- выгодоприобретатель – лицо, в интересах которого доверительный управляющий осуществляет управление имуществом.

В качестве выгодоприобретателя может выступать учредитель управления или третье лицо.

Объектами доверительного управления для кредитной организации, выступающей в качестве доверительного управляющего могут быть: денежные средства, ценные бумаги, природные драгоценные камни и драгоценные металлы, принадлежащие резидентам РФ на правах собственности. В настоящее время в РФ в доверительное управление главным образом передаются ценные бумаги.

Для осуществления доверительного управления имуществом стороны (учредитель управления и доверительный управляющий) заключают в письменном виде договор управления имуществом (в основном, на срок, не превышающий 5 лет).

Заключая договор доверительного управления, банк не гаран-

тирует определенный доход. Клиент банка передает свое имущество (деньги или ценные бумаги) с поручением его размещения так, чтобы получить максимальный доход.

Сумма вознаграждения управляющего устанавливается в определенном в договоре проценте от дохода, полученного в результате доверительного управляющего.

Убытки, возникшие в результате нормального предпринимательского риска, несет учредитель. Критерием отсутствия вины управляющего в возникновении “предпринимательских” убытков является адекватность совершенных им действий по управлению имуществом учредителя конкретным обстоятельствам и рыночной конъюнктуре, которые характерны для грамотного профессионала в аналогичной ситуации. Убытки, возникшие у учредителя в процессе доверительного управления в результате непродуманных, непрофессиональных действий управляющего, подлежат возмещению последним.

Депозитарные операции банков на рынке ценных бумаг.

Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий депозитарную деятельность, именуется *депозитарием*.

Лицо, пользующееся услугами депозитария по хранению ценных бумаг и (или) учету прав на ценные бумаги, именуется *депонентом*.

Объектом депозитарной деятельности могут выступать ценные бумаги любой форм собственности, выпущенные как резидентами РФ, так и нерезидентами.

Депозитарная деятельность является услугой, которую депозитарий оказывает своему клиенту за определенное вознаграждение и включает в себя обязательное предоставление клиентам (депонентам) услуг по учету и удостоверению прав на ценные бумаги.

Порядок, формы и условия оказания данных услуг определяются депозитарным договором, или договором о счете ДЕПО.

Кроме обязательных услуг (хранение сертификатов ценных бумаг, учет и удостоверение прав на ценные бумаги), являющихся депозитарной деятельностью, депозитарий по договору с депонен-

том может оказывать сопутствующие услуги:

- ведение денежных счетов депонентов, связанных с проведением операций с ценными бумагами и получением доходов по ценным бумагам;
- проверка сертификатов ценных бумаг на подлинность и платежность;
- изъятие из обращения, погашение сертификатов ценных бумаг;
- отделение и погашение купонов в установленные сроки;
- представление интересов владельца ценных бумаг на общих собраниях акционеров;
- предоставление сведений об эмитентах ценных бумаг, о состоянии рынка ценных бумаг;
- содействие в оптимизации налогообложения доходов по ценным бумагам и т.д.

ТЕМА 12. ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Банковские риски разделяются на четыре категории:

- *финансовые;*
- *операционные;*
- *деловые;*
- *чрезвычайные.*

Финансовые риски включают два типа рисков: чистые и спекулятивные.

Чистые риски (кредитный риск, риски ликвидности и платежеспособности) могут при ненадлежащем управлении привести к убытку для банка.

Спекулятивные риски (процентный, валютный и рыночный (или позиционный) риски), основанные на финансовом арбитраже, могут иметь своим результатом прибыль, если арбитраж осуществляется правильно, или убыток – в противном случае.

Как любая организация, работающая в условиях рынка, банк подвержен риску потерь и банкротства.

Руководство банка, стремясь максимизировать прибыль, одновременно желает свести к минимуму возможность возникновения убытков.

Поддержание оптимального соотношения между доходностью и риском – одна из главных и наиболее сложных проблем управления банком.

Риск ассоциируется с неопределенностью, связанной с событиями, которые трудно или невозможно предвидеть.

Кредитный портфель коммерческого банка подвержен всем основным видам риска, которые сопутствуют финансовой деятельности: риску ликвидности, риску изменения процентных ставок, риску неплатежа по ссуде. Последний вид риска особенно важен, так как непогашение ссуд заемщиками приносит банкам крупные убытки и служит одной из наиболее частных причин банкротств кредитных учреждений.

Кредитный риск зависит от экзогенных факторов, связанных с состоянием, экономической среды, конъюнктурой, и эндогенных, вызванных ошибочными действиями самого банка.

Возможности управления внешними факторами ограничены, хотя своевременными действиями банк может в определенной мере смягчить их влияние и предотвратить потери. Однако основные рычаги управления кредитным риском лежат в сфере внутренней политики банка.

Минимизировать кредитные риски банков позволяет диверсификация ссудного портфеля, качество которого можно определить на основе оценки степени риска каждой отдельной ссуды и риска всего портфеля в целом.

Степень диверсифицированности кредитного портфеля – это наличие отрицательных корреляций между ссудами или их независимость друг от друга.

Степень диверсификации трудно выразить количественно, поэтому под диверсификацией скорее подразумевается свод правил, которых должен придерживаться кредитор, таких как:

– непредоставление кредита нескольким предприятиям одной отрасли;

– непредоставление кредита предприятиям разных отраслей, взаимосвязанных друг с другом технологическим процессом, и т. д.

Стремление к максимальной диверсификации, представляющей процесс набора самых разнообразных ссуд, – это попытка сформировать портфель кредитов с максимально разнообразными видами рисков, для того чтобы изменения во внешней экономической среде, где функционируют предприятия-заемщики, не оказали отрицательного влияния на все кредиты.

Происходящие изменения в экономической среде должны по-разному воздействовать на положение предприятий-заемщиков. Это означает, что под максимально дифференцированными видами рисков кредиторы понимают максимально разнообразное реагирование кредитов на события в экономике.

В этом случае можно ожидать, что величина дохода не будет зависеть от состояния рынка и будет сохраняться.

Разные виды финансовых рисков, кроме того, тесно взаимосвязаны, что может существенно повысить общий банковский профиль риска. Например, банк, осуществляющий валютные операции, как правило, подвержен валютному риску, но он окажется также под дополнительным риском ликвидности и процентным риском в случае, если в нетто-позиции по срочным операциям будет иметь открытые позиции или расхождения в сроках требований и обязательств.

Депозитный риск – риск, связанный с возможностью невозврата депозитных вкладов (непогашения депозитных сертификатов).

Данный риск встречается достаточно редко и связан с неудачным выбором коммерческого банка для осуществления депозитных операций организации.

ТЕМА 13. ОСНОВЫ БАНКОВСКОГО МЕНЕДЖМЕНТА И МАРКЕТИНГА

13.1 Банковский менеджмент: цели и задачи

К принципам управления банком относят:

– ориентация банка на спрос и потребность рынка, на запросы клиентов, учет которых может принести банку планируемую прибыль;

- постоянное стремление к повышению эффективности банковской деятельности с целью уменьшения издержек и получения оптимальных результатов;
- учет состояния рынка и соответствующая корректировка целей, задач и программ банка;
- учет окончательного результата работы банка в процессе деятельности на рынке;
- использование современной информационной базы для принятия оптимальных решений;
- рациональный подбор кадров и его эффективной использование.

Банковская деятельность – это организация технологической цепочки банковского цикла и обеспечение процесса работы банка всеми необходимыми ресурсами.

Понятие «банковская деятельность» включает:

- разработку и совершенствование банковской технологии, обеспечение необходимого уровня качества банковских продуктов и услуг;
- выполнение банковских операций и всех видов расчетов;
- техническое обслуживание операций;
- материально-техническое снабжение банковской деятельности;
- обеспечение персоналом;
- поддержание стабильной ликвидности.

Банковский механизм управления можно разделить на три взаимосвязанных звена:

- внутрибанковский,
- управление операциями,
- управление персоналом.

Банковские методы управления включают:

- проведение пассивных и активных операций;
- внутрибанковский расчет;
- процентную политику;
- банковскую стратегию и политику;
- разработку научно-технической политики банка;

- разработку и внедрение новых банковских продуктов и услуг;
- организацию научно-технической деятельности.

Функциональное звено управления банковской деятельностью включает проведение НИР, обеспечение развития банковской деятельности, обеспечение реализации банковских продуктов, организационную структуру управления банком.

Функциональное звено управления персоналом состоит из:

- разработки и проведения кадровой политики;
- оплаты и стимулирования труда;
- группового управления взаимоотношениями в коллективе и с профсоюзами;
- социально-психологических аспектов управления.

Конкретные цели деятельности банка могут быть ближними и на дальнюю перспективу.

Банк определяет цели *общие и специфические*.

Общие цели банка – это общая концепция развития банка в целом.

Специфические цели – это разработка задач по основным видам деятельности в рамках общих целей.

Приоритетность общих целей может быть представлена следующим образом:

- обеспечение оптимальной рентабельности;
- обеспечение устойчивого положения банка;
- разработка новых направлений развития, новых видов деятельности банка.

В рамках *общих целей* разрабатываются специфические цели по основным видам деятельности в каждом подразделении и также, как и общие цели могут выражаться количественными и качественными показателями.

Основными средствами специфических целей являются:

- определение рентабельности по каждому подразделению банка (уровень прибыли, норма прибыли, прирост дивиденда на акцию и др.);

– внедрение новых продуктов, расширение услуг, снижение издержек, повышение качества продуктов и т. п.;

– увеличение операций, повышение доли банков на рынке, расширение зарубежной деятельности, рост прибыли и другие, то есть цели филиалов и отделений банков, формулируемые банком.

Все эти цели банком достигаются путем принятия решений и выработкой стратегий осуществления: банковской деятельности.

Следует учесть, что формирование банковского менеджмента является сложным процессом и состоит из следующих элементов:

- процесса принятия и реализации управленческих решений;
- информационного обеспечения менеджмента;
- экономического механизма банковского менеджмента;
- управления банковской деятельностью;
- управления персоналом;
- регулирования предпринимательской деятельности банка.

Стратегический план банка должен содержать развернутое описание мероприятий и сроков их осуществления.

Компонентами стратегического плана являются:

- задачи, цель, анализ положения на рынке;
- оценка факторов, влияющих на стратегию банка;
- оценка рисков и возможностей;
- стратегия развития портфеля;
- оценка финансовых результатов.

Стратегический план детализируется в разрезе каждого организационного уровня банка.

13.2 Банковский маркетинг

Существует множество трактовок понятия маркетинга.

В классическом понимании он определяется как предпринимательская деятельность, направленная на продвижение товара и услуг от производителя к потребителю или пользователю.

Однако в настоящее время в мире преобладает более широкое понятие маркетинга как комплексной, разносторонней и целенаправленной деятельности в области производства товаров и услуг,

а также рынка, это предвидение, управление и удовлетворение спроса на товары, услуги организации, людей, территории.

Маркетинг является составной частью менеджмента, он играет преобладающую роль в мире, так как обеспечивает процесс согласования реальных возможностей предприятия, организации с запросами рынка в целях максимального удовлетворения потребностей.

Концепция маркетинга – это ориентированная на потребителя, интегрированная целевая философия фирмы, организации или человека

Цели маркетинга в банке состоят:

- в постоянной нацеленности на достижение оптимального в конкретных условиях конечного практического результата;
- направленности на долговременный результат маркетинговой работы: применение в единстве и взаимосвязи тактики и стратегии активного приспособления к требованиям потенциальной клиентуры с одновременным целенаправленным воздействием на них.

Основные задачи маркетинга в банке:

- обеспечение рентабельной работы банка в конкретных условиях его деятельности;
- гарантирование ликвидности банка с целью обеспечения интересов клиентов банка;
- максимальное удовлетворение запросов клиентов по объему, структуре и качеству услуг банка;
- комплексное решение коммерческих, организационных и социальных проблем коллектива банка

Следует уяснить, что особенности маркетинга в банковской сфере обусловлены спецификой самой банковской продукции. Банковские услуги делятся на кредитные, операционные, инвестиционные.

Основными приемами маркетинга выступают:

- общение с клиентом, создание для него преимуществ при пользовании услугами данного банка;
- обеспечение материальной заинтересованности работников банка в продаже услуг;
- обеспечение рентабельной деятельности банка и дивидендов акционерам.

В рамках общения с клиентурой *маркетинг может быть активным и пассивным.*

Активный маркетинг включает прямое воздействие на клиента, то есть активную рекламу, использующую почту, телефон и телевидение, опрос больших групп населения, личное общение с потенциальным клиентом, изучение его потребностей и другие методы.

Пассивный маркетинг – это публикация в прессе материалов о деятельности и положении банка, выгодах клиента от его услуг.

Банк должен активно использовать оба этих метода, если он хочет добиться желаемых результатов.

Однако в современной банковской практике особое внимание уделяется прямому маркетингу, при этом упор делается на персональное обслуживание клиента.

Банки активно создают самый разнообразный инструментарий по изучению и развитию рынка.

13.3 Анализ финансового состояния банка: сущность, цель, задачи, методические подходы

Обеспеченность финансовыми ресурсами, целесообразное их размещение и эффективное использование, финансовые взаимоотношения с другими юридическими и физическими лицами, платеже- и кредитоспособность в целом носит название финансового состояния банка.

Цели проведения анализа финансового состояния банка заключаются в профилактике возникновения, а также в выявлении проблем на возможно более ранних стадиях их формирования. Кроме того, своевременная оценка финансового состояния банка необходима для прогнозирования позиций на рынке капитала.

Соответственно, систематический мониторинг финансового состояния является для коммерческого банка гарантией непрерывности и результативности деятельности, эффективного формирования резервов и фондов, мотивирующих дальнейшую интенсивность развития организации.

Результаты анализа финансового состояния банка принимаются во внимание при определении целесообразности проведения ин-

спекционных проверок банков Центральным банком Российской Федерации, а также характера применяемых к банкам мер надзорного реагирования.

Деятельность банков является частью финансовой системы государства, в связи с чем, возникает безусловная необходимость предварительного мониторинга окружающей финансово-политической, деловой и экономической среды – всех явлений и процессов, протекающих в сфере функционирования банков. Такого рода анализ заключается в изучении и оценке уровня планируемых поступлений инвестиций в банковский сектор, доступа банка к существующим инструментам рефинансирования, в анализе индикаторов состояния денежно-кредитной сферы.

Финансовый анализ должен охватывать и существующую сегментацию рынка, эффективность банковского бизнеса, характеристику места, занимаемого банком на рынке финансовых услуг, конкурентную среду, включая опыт работы других банков в направлении адаптации к рынку и его изменениям, демографические аспекты рынка и потенциальных клиентов.

Наравне с планированием, координацией и контролем, анализ финансовых результатов и финансового состояния банка является функциональным инструментом управления (иными словами, система оценки экономической эффективности деятельности банка позволяет анализировать эффективность управления банком, как хозяйствующим субъектом).

Задачи оценки финансового состояния банка определяются целью проведения такого рода оценки и основываются на интересах получателей конечного результата анализа информации. В частности, анализ финансового состояния делится:

1) По пользователям:

– внешний анализ финансового состояния банка выполняется для Центрального банка Российской Федерации, органов банковского надзора и потенциальных вкладчиков, и включает в себя чаще всего оценку соблюдения нормативных актов Центрального банка Российской Федерации, рейтинговые и прочие оценки деятельности банка;

– внутренний анализ финансового состояния банка производится для органов управления банком, акционеров, кредиторов бан-

ка, и предполагает полный детализированный анализ финансового состояния банка.

2) *По детализации:*

– оперативная оценка финансового состояния кредитной организации, предусматривающая проведение анализа по основным финансовым показателям. Выделенные с его помощью негативные явления и тенденции могут быть конкретизированы и подвергнуты более детальному изучению определенных банковских и небанковских операций;

– детализированная оценка финансового состояния банка, выполняемая по всем показателям (дает полную характеристику кредитной организации).

3) *По периоду времени:*

– ретроспективный анализ финансового состояния банка (анализ прошлой финансовой информации для определения результатов деятельности кредитной организации, ее эффективности и неиспользованных ресурсов повышения доходности);

– перспективный анализ (разновидностями которого являются фьючерсный, экстраполятивный, вариантный, конъюнктурный, экспериментальный и т. д.) осуществляется для прогнозирования ожидаемых результатов деятельности банка и выработки прогрессивных направлений его денежно-кредитной политики.

Кроме того, оценка финансового состояния банка осуществляется на основе системного анализа финансовых результатов или количественных видов финансового анализа.

Информационную базу анализа финансового состояния составляет финансовая отчетность кредитной организации, основными отчетными формами которой являются:

– «Оборотная ведомость по счетам бухгалтерского учета кредитной организации» (форма 0409101) используется для оценки структуры и качества агрегированных балансовых показателей и динамики их изменений, оценки публичной кредитной истории контрагента (потенциального контрагента);

– «Отчет о финансовых результатах» (форма 0409102) используется для определения уровня прибыли и рентабельности кредитной организации, а также структуры доходов и расходов;

– «Расчет собственных средств (капитала)» (форма 0409134) используется для определения величины и состава собственных средств кредитной организации;

– «Информация об обязательных нормативах и о других показателях деятельности кредитной организации» (форма 0409135) необходима для мониторинга выполнения кредитной организацией обязательных экономических нормативов деятельности и динамики их изменений.

Так же при оценке финансового состояния кредитной организации используются такие формы отчетности, как:

– расчет резерва на возможные потери по ссудам;
– сведения об активах и пассивах по срокам востребования и погашения;

– данные об использовании прибыли и фондов, создаваемых из прибыли;

– сводный отчет о размере рыночного риска;
– сведения о кредитах и задолженности по кредитам, выданным заемщикам различных регионов, и размере привлеченных депозитов;

– сведения о межбанковских кредитах и депозитах;
– сведения об открытых корреспондентских счетах и остатках средств на них;

– отчет об открытой валютной позиции;
– а также данных инспекционных и аудиторских проверок банков.

В анализе, как правило, используется система показателей, формируемая в процессе оперативного бухгалтерского учета и контроля. Часть недостающих показателей рассчитывается в ходе исследования. Посредством анализа устанавливаются наиболее существенные факторные показатели, оказывающие влияние на изменение результатов деятельности банка.

Качество данных анализа деятельности коммерческого банка во многом зависит от приемов и методов его проведения во взаимосвязи с основными направлениями исследования (анализ показателей баланса, доходов, расходов, процентных и иных рисков, абсолютных и относительных показателей).

Методы выполнения анализа финансового состояния коммерческого банка подразделяется на несколько больших категорий:

– к первой классификации относятся методики коэффициентного анализа. Рассчитанные значения показателей сравниваются с установленными для них интервалами.

– ко второй группе методик относятся рейтинговые системы. Оценка, выполняемая независимыми рейтинговыми агентствами, осуществляется на основе определенных составляющих банковской деятельности, после чего кредитные организации распределяются в соответствии с заданной целью.

– третья классификация рассматривает построение имитационных моделей. Данные модели могут быть сформированы на основе моделирования укрупненных финансовых потоков, на управлении ликвидностью и проч. (например, для анализа рисков банкротства кредитной организации).

Для любого банка важно в ходе оценки своего финансового состояния получить результаты, которые бы достоверно отображали ситуацию, происходящую в банке. Для этого в настоящее время разработано достаточно большое количество различных методик, с помощью которых можно проводить комплексную и всестороннюю оценку финансового состояния кредитной организации, однако практически все они, в первую очередь, базируются на оценке количественной или качественной информации.

Несмотря на обилие подходов к оценке финансового состояния кредитной организации, каждый банк, главным образом, должен соблюдать требования, выдвигаемые к нему Центральным банком Российской Федерации. В соответствии с ФЗ РФ № 86 от 10.07.2002 «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (статья 4) Центральный банк Российской Федерации осуществляет ряд определенных функций. Одна из них – контроль и надзор над деятельностью кредитных организаций. Для выполнения данной функции ЦБ издает определенные инструкции и положения, обязательные для исполнения всеми кредитными организациями. В случае несоблюдения инструкций и положений в своей деятельности коммерческий банк может быть лишен выданной ему лицензии. Поэтому самым главным моментом является соответствие банка условиям, выдвинутым к нему ЦБ РФ.

Наиболее полно и достоверно оценить финансовое состояние

банка позволяет методика ЦБ РФ.

Данная методика изложена в Указании Банка России от 30 апреля 2008 г. «Об оценке экономического положения банков» № 2005-У.

Оценка производится по результатам оценок:

- активов;
- капитала;
- ликвидности;
- доходности;
- обязательных нормативов;
- прозрачности структуры собственности;
- качества управления.

На ряду с оценкой финансового состояния кредитной организации по методике ЦБ РФ, существуют множество авторских методических подходов.

ТЕМА 14. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ИНСТИТУТЫ

В целях развития сотрудничества между странами и обеспечения стабильности мировой финансовой системы после Второй мировой войны были созданы международные валютно-кредитные и финансовые организации.

Среди них ведущее место занимают:

- Международный валютный фонд (МВФ);
- Международный банк реконструкции и развития (МБРР);
- Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР).

Россия вступила в эти организации в 1992 г. и получала целевое кредитование за счет средств этих организаций в период экономических реформ.

Рассмотрим особенности функционирования этих организаций.

Международный валютный фонд (МВФ).

Капитал МВФ складывается из взносов его участников – стран-членов МВФ. Фонд также привлекает заемные средства.

Основная задача фонда – содействие сбалансированному росту международной торговли.

Для ее решения МВФ:

- предоставляет краткосрочные кредиты странам – членам МВФ для преодоления валютных трудностей;
- стремится к отмене валютных ограничений;
- осуществляет межгосударственное валютное регулирование.

Размер предоставляемого МВФ кредита зависит от квоты (доли, вноса) страны в капитале МВФ. В случае предоставления кредита МВФ требует от страны-заемщика проведение жесткой монетарной политики по ограничению денежной массы и бюджетных расходов для стабилизации курса ее валюты. Однако такая политика, как показал опыт России 90-х гг., приводит к усилению спада экономики из-за жесткого ограничения платежеспособного спроса.

Международный банк реконструкции и развития (МБРР).

МБРР также предполагает выделение квот для стран-участников, однако денежные взносы составляют только 7 % квоты, остальные 93 % оформляются в виде гарантии.

На сумму полученных гарантий МБРР выпускает облигации и привлекает заемные средства.

Основная цель МБРР – стимулирование развития экономики развивающихся стран.

Соответственно, МБРР:

- инвестирует средства в развитие экономики страны-заемщика (здравоохранения, образования, ведущих отраслей и т. д.);
- занимается аналитической деятельностью и консультированием стран по перспективным направлениям развития;
- выступает посредником в перераспределении ресурсов между богатыми и бедными странами.

Большинство программ, финансируемых МБРР, носят долгосрочный характер (15–20 лет).

МБРР имеет три филиала:

- Международная ассоциация развития (МАР) – представляет льготные беспроцентные кредиты на 35–40 лет наименее развитым странам-членам МБРР на развитие их экспортных отраслей;

– Международная финансовая корпорация (МФК) – занимается кредитованием промышленности развивающихся стран, кредиты выдаются на срок до 15 лет наиболее рентабельным проектам;

– Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ) – осуществляет страхование прямых инвестиций от некоммерческих рисков и консультирование по вопросам привлечения иностранных инвестиций.

Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР).

Главная цель ЕБРР – способствовать переходу к рыночной экономике государств бывшего СССР, в том числе и России.

Учредителями ЕБРР являются 60 государств, в том числе Россия. Капитал формируется аналогично МБРР, но доля денежных взносов стран-участниц – 30 %. Объем выдаваемых кредитов небольшой – 15–150 млн долл.

Направления деятельности:

– прямое финансирование инвестиционных проектов, в том числе в сфере малого бизнеса;

– предоставление гарантий предприятиям;

– инвестиции в акционерный капитал приватизируемых предприятий и т. д.

Специфика деятельности ЕБРР в России заключается в создании по его инициативе Российского банка проектного финансирования и прямых инвестиций в акционерный капитал (Токобанк – 1994 г.), а также организации работы по кредитованию малого бизнеса за счет средств ЕБРР через филиальную систему Сбербанка РФ.

Согласно Уставу ЕБРР во всех своих инвестиционных операциях он должен:

– способствовать становлению в стране полноценной рыночной экономики, то есть обеспечивать эффект воздействия на процесс перехода;

– брать на себя риски в целях оказания содействия частным инвесторам, но при этом не вытесняя их с рынка;

– применять рациональные принципы ведения банковской деятельности.

С помощью своих инвестиций ЕБРР содействует:

– проведению структурных и отраслевых реформ;

- развитию конкуренции, приватизации и предпринимательства;
- укреплению финансовых организаций и правовых систем;
- развитию необходимой инфраструктуры для поддержки частного сектора;
- внедрению надежно работающей системы корпоративного управления, в том числе и в целях решения природоохранных проблем.

Кроме этого, являясь катализатором перемен, ЕБРР:

- стимулирует софинансирование и привлечение прямых иностранных инвестиций;
- привлекает отечественный капитал;
- оказывает техническое содействие.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

1. Банковское дело [Электронный ресурс] : учебник для студентов вузов / отв. ред. : Е. Ф. Жуков, Н. Д. Эриашвили. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 655 с. <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114529>

2. Жарковская, Е. П. Банковское дело [Электронный ресурс] : учебник для студентов. – 7-е изд., испр. и доп. – Москва : Омега-Л, 2010. – 480 с. <http://www.biblioclub.ru/book/54552/>

3. Понаморенко, В. Е. Валютное регулирование и валютный контроль : учеб. пособие. – Москва : Омега-Л, 2012. – 303 с.

4. Янкина, И. А. Деньги, кредит, банки : Практикум : учебник для студентов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит». – Москва : КноРус, 2010. – 192 с.

5. Банковское дело : учебник для студентов, обучающихся по направлениям «Экономика» / под ред. О. И. Лаврушина; Фин. ун-т при Правительстве Рос. Федерации. – Москва : КноРус, 2013 – 800 с.

6. Банковское дело: розничный бизнес : учеб. пособие для студентов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит» / под ред. Г. Н. Белоглазовой, Л. П. Кроливецкой. – Москва : КонРус, 2010. – 416 с.

7. Бычкова, Н. П. Кредитный договор: экономическая и правовая природа / Н. П. Бычкова, Г. Л. Авагян, Г. Л. Баяндурян. – Москва : Магистр, 2009. – 159 с.

8. Деньги. Кредит. Банки. Ценные бумаги: практикум [Электронный ресурс] электронное учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / под ред. Е.Ф. Жукова. – Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 431 с. 1 электрон. опт. диск (CD-ROM)

9. Деньги, кредит, банки : учебник для студентов вузов, обучающихся по направлениям «Экономика» / под ред. О. И. Лаврушина; Фин. ун-т при Правительстве Рос. Федерации. – Москва : КноРус, 2013. – 448 с.

10. Деньги, кредит, банки : учеб. для вузов / под ред. Г. Н. Белоглазовой. – Москва : Юрайт, 2010. – 620 с.

11. Войтов, А. Г. Деньги : учеб. пособие / А. Г. Войтов. – 2-е изд. – Москва : Издательско-торговая корпорация Дашков и К^о, 2008. – 240 с.

12. Ершов, А. В. Деньги : история возникновения, функции и виды [Электронный ресурс]. – Москва : Лаборатория книги, 2012. – 102 с. <http://www.biblioclub.ru/index.php?page=book&id=139892>

13. Звонова, Е. А. Деньги, кредит, банки : учебник и практикум для бакалавров: для студентов вузов, обучающихся по экономическим направлениям и специальностям / Е. А. Звонова, В. Д. Топчий; под общ. ред. Е. А. Звоновой; Рос. экон. ун-т им. Г. В. Плеханова. – Москва : Юрайт, 2014. – 455 с.

14. Инструкции Банка России «Об обязательных нормативах банков» от 03.12.2012 N 139-И (ред. от 01.09.2015).

15. Кузнецова, Е. И. Деньги, кредит, банки : учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / под ред. Н. Д. Эриашвили. – Москва : ЮНИТИ, 2013. – 567 с.

16. Общая теория денег и кредита [Электронный ресурс] : учебник для студентов вузов, обучающихся по направлению «Экономика», специальности «Финансы и кредит» / под ред. Е. Ф. Жукова. – Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 428 с.
<http://www.biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118335#>

17. Олейникова, И. Д. Деньги. Кредит. Банки : учеб. пособие для студентов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и «Мировая экономика». – Москва : Магистр 2010. – 509 с.

18. Оценка финансовой устойчивости кредитной организации : учебник для студентов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит», «Мировая экономика», «Налоги и налогообложение» / под ред. О. И. Лаврушина, И. Д. Мамоновой; Фин. ун-т при Правительстве Рос. Федерации. – Москва : КноРус, 2013. – 304 с.

19. Положение о правилах осуществления перевода денежных средств (утв. Банком России 19.06.2012 № 383-П) (ред. от 19.05.2015) (Зарегистрировано в Минюсте России 22.06.2012 № 24667)

20. Федеральный Закон «О Центральном банке РФ (Банке России)» от 10.07.2002 №86-ФЗ (ред. от 05.10.2015, с изм. от 28.11.2015, с изм. и доп., вступившими с силу с 01.01.2016).

21. Федеральный Закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 № 395-1 (ред. от 14.12.2015).

22. Федеральный Закон «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10.12.2003 № 173-ФЗ (ред. от 28.11.2015 с изм. и доп., вступ. в силу с 28.12.2015).

23. www.cbr.ru – Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации (Банка России).

Составители

Татьяна Федоровна Мамзина
Галина Сергеевна Ермолаева

ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ

Учебное пособие

Печатается в авторской редакции

Подписано в печать 28.08.2017. Формат 60×84/16
Бумага офсетная. Гарнитура «Times New Roman». Уч.-изд. л. 10,8
Тираж 100 экз. Заказ.....
КузГТУ, 650000, Кемерово, ул. Весенняя, 28
Издательский центр УИП КузГТУ, 650000, Кемерово, ул. Д. Бедного, 4а