

**ФГБОУ ВО «БРЯНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ**

**КАФЕДРА БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА И ФИНАНСОВ**

# **ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ**

**УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ**

**ПО НАПРАВЛЕНИЮ ПОДГОТОВКИ**

**38.03.01 ЭКОНОМИКА ПРОФИЛЬ БУХГАЛТЕРСКИЙ  
УЧЕТ, АНАЛИЗ И АУДИТ, ФИНАНСЫ И КРЕДИТ,  
ЭКОНОМИКА ПРЕДПРИЯТИЙ И ОРГАНИЗАЦИЙ**

Брянск 2016

УДК 657.1:005(075,8); 657.6(076)  
ББК 65.052я73; 65.053я7  
К 44

Казими́рова, Т.А. **Деньги, кредит, банки:** учебное пособие / Т.А. Казими́рова, И.И. Зайцев. – Брянск: Издательство Брянский «ГАУ», 2016. - 189 с.

**Общая редакция** к.э.н., доцента, зав. кафедрой бухгалтерского учета и финансов Казими́ровой Т.А.

При разработке методических рекомендаций в основу положен Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата) №1327«12 » ноября 2015 г.

Учебное пособие предназначено в помощь студентам при изучении дисциплины Деньги, кредит, банки. В издании представлены материалы в разрезе тем изучаемых по направлению подготовки 080100 Экономика профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» Финансы и кредит, Экономика предприятий и организаций

**Рецензент:** к.э.н., доцент кафедры коммерции и экономического анализа Раевская А.В.

Учебное пособие одобрено и рекомендовано к изданию методической комиссией экономического факультета протокол № 5 от 25.05.2016 г.

© Брянский ГАУ, 2016  
© Казими́рова Т.А., 2016

## СОДЕРЖАНИЕ

### ВВЕДЕНИЕ

|  |           |
|--|-----------|
| <b>ТЕМА 1. ВОЗНИКНОВЕНИЕ, СУЩНОСТЬ, ФУНКЦИИ И РОЛЬ ДЕНЕГ</b>                         | <b>5</b>  |
| 1. Возникновение и сущность денег  | 5         |
| 2. Функции денег   | 8         |
| 3. Роль денег в условиях рыночной экономики  | 15        |
| <b>ТЕМА 2. ЭВОЛЮЦИЯ ФОРМ И ВИДОВ ДЕНЕГ</b>   | <b>19</b> |
| 1. Полноценные и неполноценные деньги  | 19        |
| 2. Бумажные деньги и их особенности  | 23        |
| 3. Кредитные деньги  | 23        |
| 4. Наличные кредитные деньги   | 26        |
| 5. Безналичные деньги  | 29        |
| 6. Деньги и квазиденьги. Понятие, функции, виды векселя, чека, банковской карты      | 30        |
| 7. Теории денег  | 36        |
| <b>ТЕМА 3. ВЫПУСК ДЕНЕГ В ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ОБОРОТ. ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ И ЕГО СТРУКТУРА.</b> | <b>45</b> |
| 1. Выпуск денег в хозяйственный оборот и эмиссия денег                               | 45        |
| 2. Понятие денежного оборота и его структура   | 47        |
| 3. Безналичный денежный оборот. Система безналичных расчетов                         | 50        |
| 4. Налично-денежное обращение  | 56        |
| 5. Закон денежного обращения. Показатели денежного оборота                           | 57        |
| <b>ТЕМА 4. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА, ЕЕ ЭЛЕМЕНТЫ И ТИПЫ.</b>                                 | <b>62</b> |
| 1. Понятие денежной системы. Элементы денежной системы                               | 62        |
| 2. Типы денежной системы   | 64        |
| 3. Характеристика мировой денежной системы   | 65        |
| 4. Денежная система Российской Федерации   | 67        |
| <b>ТЕМА 5. ИНФЛЯЦИЯ.</b>   | <b>70</b> |
| 1. Сущность инфляции и формы ее проявления   | 70        |
| 2. Виды инфляции   | 73        |
| 3. Причины возникновения и последствия инфляции                                      | 76        |
| <b>ТЕМА 6. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНЫЕ И РАСЧЕТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ.</b>                         | <b>77</b> |
| 1. Валютная система Росси, ее эволюция.  | 77        |
| 2. Виды валютных операций.   | 79        |
| 3. Виды режима валютного курса. Методы валютной котировки                            | 82        |
| 4. Валютные ограничения. Валютная конвертируемость.                                  | 84        |
| 5. Характеристика видов валютной системы.  | 85        |

|   |     |
|---|-----|
| 6. Валютный курс: понятие, стоимостная основа, курсообразующие факторы                                | 90  |
| 7. Платежный баланс   | 91  |
| <b>ТЕМА 7. ССУДНЫЙ КАПИТАЛ И ССУДНЫЙ ПРОЦЕНТ.</b>   | 94  |
| 1. Ссудный капитал как экономическая категория  | 94  |
| 2. Сущность ссудного процента, его роль   | 95  |
| 3. Рынок ссудного капитала  | 98  |
| 4. Кредитная система  | 99  |
| <b>ТЕМА 8. КРЕДИТ, ЕГО ФУНКЦИИ И ФОРМЫ.</b>   | 100 |
| 1. Сущность кредита и его функции   | 100 |
| 2. Формы и виды кредита   | 105 |
| 3. Роль кредита в экономике страны  | 113 |
| 4. Теории кредита   | 122 |
| <b>ТЕМА 9. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА И ЕЕ ЭЛЕМЕНТЫ.</b>  | 125 |
| 1. Сущность банков, их функции и роль в развитии экономики  | 125 |
| 2. Понятие банковской системы   | 127 |
| 3. Элементы рыночной банковской системы   | 131 |
| <b>ТЕМА 10. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ.</b>  | 136 |
| 1. Центральные банки и основы их деятельности.  | 136 |
| 2. Функции центральных банков   | 138 |
| 3. Операции центральных банков  | 140 |
| <b>ТЕМА 11. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ</b>  | 143 |
| 1. Понятие коммерческого банка, его функции   | 143 |
| 2. Активные и пассивные операции коммерческих банков  | 146 |
| 3. Ликвидность коммерческого банка  | 164 |
| <b>ТЕМА 12. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫХ БАНКОВ И МЕЖДУНАРОДНЫХ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫХ ИНСТИТУТОВ</b> | 166 |
| <b>ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ</b>  | 171 |
| <b>СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ</b>   | 185 |

## ВВЕДЕНИЕ

Роль денег является определяющей в экономике. Посредством денег проявляют своё действие многие экономические законы, носящие объективный характер. Соответственно знание законов денежного обращения помогает анализировать и определять перспективы и последствия принимаемых решений в политике и экономике.

Кредит тесным образом связан с деньгами, следовательно, регулирование кредитных отношений позволяет осуществлять рациональное управление денежными потоками.

При изучении учебного пособия у студентов формируются следующие общекультурные и профессиональные компетенции:

- ОК-6 способностью использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности;

- ОПК-2 способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач;

- ОПК-3 способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы;

- ПК-6 способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей;

- ПК-7 способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет.

В заключении приводятся тестовые задания для самоконтроля.

# 1. ВОЗНИКНОВЕНИЕ, СУЩНОСТЬ, ФУНКЦИИ И РОЛЬ ДЕНЕГ

## *1. Возникновение и сущность денег*

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

Деньги известны с далекой древности, и появились они как результат более высокого развития производительных сил и товарных отношений. Для натурального хозяйства, свойственного низкому уровню производительных сил, характерным было производство продукции для собственного потребления, обменивались только оставшиеся излишки продукции. Общественное разделение труда вызвало к жизни постоянный обмен продуктами труда, то есть необходимостью товарного производства. Обмен – это движение товаров от одного производителя к другому, и он предполагает эквивалентность, что обуславливает необходимость соизмерения разных по виду, качеству, форме и назначению товаров. Такое соизмерение разных товаров требует единой их основы.

Объективная необходимость появления денег порождена потребностями товарного обмена. Деньги являются необходимым условием и одновременно продуктом развития товарообмена.

Непосредственные предпосылки появления денег связаны с развитием производительных сил и производственных отношений.

Первая предпосылка появления денег – переход от натурального хозяйства к товарному.

Второй предпосылкой возникновения денег является имущественное обособление собственников произведенных товаров.

По мере роста товарного производства, разделения общественного труда и расширения обмена люди для того, чтобы преодолеть границы бартерного обмена (временные, пространственные, количественные), пытаются обменять свой товар на наиболее ходовой товар, который можно будет в удобное время

в удобном месте обменять на нужное количество желаемого товара. Из всей массы товаров выделяются отдельные товары, которые начинают использоваться, а затем и производиться в качестве средства обмена.

Обособившиеся товары играют роль всеобщего стоимостного эквивалента. В качестве всеобщего эквивалента выступали такие товары как скот, меха, зерно, соль, слоновая кость, ракушки и др. В дальнейшем они были заменены металлами, которые были более пригодны для выполнения роли всеобщего эквивалента, благодаря таким свойствам как однородность, делимость, прочность. Постепенно роль всеобщего эквивалента закрепилась за благородными металлами благодаря их естественным свойствам (однородность, делимость, сохраняемость, портативность). С этого времени весь товарный мир разделился на обычные товары и особый товар, играющий роль всеобщего стоимостного эквивалента, – деньги.

Таким образом, деньги имеют товарное происхождение: они произошли из товарного мира в процессе развития товарного обмена.

Деньги – это товар особого рода, выполняющий роль всеобщего эквивалента.

Первоначально деньги являлись особым товаром, имели товарную природу. Постепенно золото утратило функции денежного товара, произошла его демонетизация. Функции всеобщего эквивалента стали выполняться бумажными и кредитными деньгами. Современные деньги утратили товарную природу. Определение денег как особого товара не применимо к современным деньгам.

Даже в экономической науке характеристики денег как многогранного общественного явления носили не столько научный, сколько описательный характер. Общеизвестно сравнение денег с кровью, текущей в живых организмах. Современные деньги можно определить как всеобщий стоимостной эквивалент. Деньги – не вещь, а овеществленная форма общественных отношений.

Свойства денег

Деньги – исторически развивающаяся экономическая категория, выражающая определенные экономические отношения

между людьми в процессе производства и распределения. Сущность денег как экономической категории находит выражение в единстве трех их свойств:

всеобщей непосредственной обмениваемости;  
самостоятельной формы меновой стоимости;  
внешней вещной меры труда.

Использование денег в форме всеобщей непосредственной обмениваемости означает возможность обмена денег на любые материальные ценности. Деньги способны обмениваться на любой товар (услугу), используются для погашения любых обязательств, безусловно и свободно принимаются всеми продавцами товаров (услуг). Наличие у денег этого свойства является главным отличием денег от неденежных платежных средств (векселей, чеков, банковских карт)

Использование денег в форме самостоятельной меновой стоимости не связано непосредственно с реализацией товаров. Наиболее характерные случаи применения денег в этой форме – предоставление кредита, погашение ссудной задолженности, формирование доходов государственного бюджета, финансирование различного рода производственных и непроизводственных затрат и т.д.

Внешняя вещная мера труда проявляется в том, что труд, затраченный на производство товаров, создает их стоимость, которая может быть измерена с помощью денег.

Еще одно свойство денег – высочайшая ликвидность. Деньги являются самым ликвидным активом, поскольку могут использоваться владельцем для погашения всех обязательств путем простой передачи или записи на счетах. При этом наличные деньги (монеты, казначейские билеты, банкноты) обладают абсолютной ликвидностью, в то время как ликвидность безналичных денег (остатков на банковских счетах до востребования) более низкая.

Среди ученых-экономистов существуют разные точки зрения на роль золота как денежного товара. Одни утверждают, что демонетизация золота завершилась и оно полностью перестало выполнять роль всеобщего стоимостного эквивалента и денежные функции. Произошел возврат от денежной к всеобщей или даже развернутой форме стоимости. А всеобщим экви-



валентом стали кредитные деньги. Другие полагают, что золото продолжает выполнять классические функции денег. Третьи считают, что происходит частичная демонетизация золота и оно сохраняет определенные черты особого товара, играющего роль всеобщего стоимостного эквивалента в модифицированной форме.

Внутри отдельных стран нет золотого обращения. Средством платежа, обращения и даже накопления являются знаки золота (денежные знаки) – бумажные и кредитные деньги. Однако золото продолжает оставаться мировыми деньгами, а значит, и всеобщим стоимостным эквивалентом.

Сущность денег остается неизменной на протяжении всей истории развития человеческого общества. Однако их вид и роль в экономике изменяется в различных условиях.

## ***2. Функции денег***

Каждая из функций денег характеризует одну из сторон социально-экономического содержания денег как формы связи товаропроизводителей, вытекающих из процесса товарообмена.

Функции (от лат. *functio* – исполнение) характеризуют особенности использования денег. Их можно рассматривать как формы проявления сущности денег.

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

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

Функция меры (соизмерения) стоимости. В функции меры стоимости деньги используются для выражения (соизмерения) стоимости товаров путем установления их цен.

Пример выполнения деньгами этой функции – определение цены товара (услуги).

Функция меры стоимости состоит в том, чтобы через цены выразить стоимости разнообразных товаров как одно-

именные (выраженные в рублях, долларах или фунтах), качественно однородные и количественно сравнимые величины. Выражение стоимостей через цены позволяет соизмерять стоимость отдельных товаров между собой, определять меновые пропорции товарообмена.

Если, например, пакет молока стоит 30 руб., а батон хлеба – 6 руб., это значит, что стоимость молока в пять раз больше, чем стоимость хлеба. Цены товаров, таким образом, выражают пропорции между стоимостями отдельных товаров.

Металлические деньги (серебряные и золотые), обладающие собственной стоимостью, использовались не только для соизмерения, но также и для измерения стоимости. Деньги, не имеющие собственной внутренней стоимости (бумажные и кредитные деньги), используются только для соизмерения стоимости.

Поэтому представляется не вполне точным традиционное определение рассматриваемой функции денег как функции меры стоимости. Функция меры стоимости – это лишь частное проявление функции соизмерения стоимости на определенной стадии развития производственных отношений.

Следует подчеркнуть, что не деньги делают товары соизмеримыми, товары соизмеримы сами по себе как стоимости. Деньги лишь позволяют людям определить путем установления цен соотношения стоимостей различных товаров. Сами деньги цены не имеют. Они обладают покупательной способностью, под которой понимается их способность обмениваться на определенное количество товаров и услуг.

Особенностью функции соизмерения стоимости является то, что ее выполняют мысленно представляемые, т.е. идеальные, или счетные деньги. Определение цены товара является мысленной операцией, для него нет необходимости иметь при себе реальные деньги.

Функция соизмерения стоимости реализуется на основе масштаба цен. Масштаб цен – это инструмент, с помощью которого деньги выполняют функцию соизмерения стоимости.

Сначала масштаб цен складывался стихийно: естественным масштабом цен служили меры веса денежного металла. Позднее признанный масштаб цен закрепляется государством, становится официальным. Официальным масштабом цен слу-

жило весовое количество металла, законодательно закрепленное за денежной единицей.

Демонетизация золота привела к замене золотого масштаба цен бумажноденежным. В настоящее время при функционировании кредитных денег масштаб цен по-прежнему устанавливается государством. В качестве официального масштаба цен как и раньше служит денежная единица страны (рубль, доллар, иена), однако, теперь она не приравнивается к золоту.

В настоящее время не происходит непосредственный обмен золота на товары, цены не выражаются в золоте. В условиях вытеснения золота из обращения в сокровище специфика функций меры стоимости состоит в том, что денежный товар (золото) противостоит не товарной массе непосредственно, а кредитным деньгам при операциях на рынках золота. При этом золото выступает в качестве своеобразной меры представительной стоимости кредитных и бумажных денег. Кредитные деньги не измеряются, а соизмеряют стоимость товаров, так как не имеют собственной стоимости.

Таким образом, появление знаков золота, т.е. неполноценных и бумажных денег, явилось следствием отрыва денежной формы от их золотого содержания.

Функция средства обращения (покупательного средства). В функции средства обращения деньги являются посредником в реализации товаров. Перемещая товары из рук в руки, постоянно выталкивая их из сферы обращения, доводя товары до потребителя, деньги непрерывно находятся в движении.

Первоначально, на ранних этапах развития товарно-денежных отношений, функцию средства обращения выполняли металлические слитки (золото). Но обмен товаров на слитки золота породил ряд трудностей: их надо было взвешивать, определять пробу, дробить и т.д. Объективно возникла необходимость перехода к обращению монет, одинаковых по форме и содержащих известное количество металла по весу и пробе. Для этого этапа товарообмена характерным было то, что золото, выступая в роли всеобщего эквивалента, одновременно выполняло функцию и меры стоимости, и средства обращения. Но дальнейшее развитие обмена и специфика выполнения деньгами функции средства обращения привели к обособлению функций

друг от друга. Это способствовало появлению особых форм денег в их пределах: счетных денег как меры стоимости и знаков стоимости как средства обращения.

Примеры использования денег в этой функции: покупка товара в магазине за наличные, продажа товара за наличные.

Первая особенность функции средства обращения - в отличие от функции меры стоимости, выполняемой счетными (мысленно представляемыми) деньгами, функцию средства обращения выполняют реальные деньги.

Вторая особенность - функцию средства обращения выполняют только наличные деньги.

Третья особенность функции средства обращения - при ее выполнении происходит параллельное (встречное) движение товаров и денег. Продавец обменивает свой товар на его денежный эквивалент.

Отсюда следует, что количество необходимых для товарного обращения денег определяется, прежде всего, ценами реализуемых товаров и их количеством, т.е. суммой цен реализуемых товаров. Поскольку денежная единица обслуживает несколько товарных сделок, количество денег, необходимых для обращения, зависит также от числа ее оборотов, т.е. скорости обращения денег (СО). Следовательно, потребность товарного обращения в деньгах (ПТОД) будет определяться суммой цен товаров (СЦТ), деленной на скорость обращения денег ( $ПТОД = СЦТ / СО$ ).

Функция средства накопления (сбережения). В функции средства накопления деньги используются для образования резерва (запаса) покупательного и платежного средства.

Выступая как средство накопления, деньги превращаются в особый актив, который обеспечивает его владельцу возможность купить различные товары в будущем.

В эпоху вещественных денег выполнение функции средства накопления осуществлялось путем превращения части денег в сокровище. В этой своей функции золото представало как всеобщее воплощение богатства, поскольку помимо своей собственной цены оно выступало и как деньги, и как представитель всех других товаров. В тот момент, когда золотая монета из сферы обращения попадала в сокровище, золотые деньги пре-

вращались в денежный товар, и, наоборот, - при переходе из сокровища в средство обращения или платежа денежный товар превращался в деньги.

Безусловно, в качестве средства накопления может выступать и любой другой вид актива. Люди могут накапливать богатства путем покупки драгоценностей, недвижимости, антиквариата и т.п. Однако использование в качестве средства накопления именно денег имеет одно существенное преимущество. Это преимущество состоит в их абсолютной ликвидности, т.е. в способности быть использованными в качестве платежного средства (или превратиться в платежное средство) в любой момент без потери своей номинальной стоимости.

Любой другой актив, для того чтобы использоваться для покупки товаров и услуг, должен сначала быть продан (превратиться в деньги). Таким активам ликвидность присуща лишь в большей или меньшей степени.

Примеры выполнения этой функции: деньги выполняют функцию средства накопления, когда возникает разрыв во времени между получением предприятием выручки от реализации продукции и покупкой сырья или выплатой заработной платы рабочим, когда физическое лицо не использует часть полученных доходов на текущие нужды, а откладывает деньги на приобретение автомобиля, когда налоговые поступления превышают государственные расходы.

Функция накопления может выполняться как наличными, так и безналичными деньгами. Причем, в условиях развития банковской системы и безналичных расчетов преобладает накопление в безналичной форме, т.е. в виде увеличения остатков средств на банковских счетах предприятий, населения, государства.

Деньги, накапливаемые в безналичной форме, функционируют на финансовом рынке. Деньги, сберегаемые в наличной форме (в «чулках»), изымаются из оборота.

Кредитные деньги накапливаются преимущественно в процессе постоянного движения. Выполняя функцию средства накопления, кредитные деньги опосредствуют аккумуляцию временно свободных денежных средств и превращение их в капитал. При сбережении населением денег в наличной форме не происходит превращения накопленных денег в ссудный капитал.

Частным случаем функции средства накопления являлась функция средства образования сокровищ, когда деньги использовались для накопления стоимости в её всеобщей форме.

Функцию средства образования сокровищ выполняли золотые (серебряные) деньги. Если кредитные деньги накапливаются преимущественно в процессе постоянного движения, то золотые при образовании сокровищ находились в покое, накапливалась – «застывшая» стоимость.

Денежные сокровища (монеты, слитки) в условиях обращения золотых и разменных на золото денег выполняли две функции.

Во-первых, сокровища служили автоматическим, стихийным регулятором денежного обращения. При уменьшении потребности товарооборота в деньгах излишние деньги уходили из оборота в сокровища, при увеличении – монеты поступали в обращение из сокровищ. Благодаря этому количество металлических денег в обращении всегда соответствовало потребности товарного обращения в деньгах.

Во-вторых, золотые сокровища выполняли функцию обеспечения устойчивости банкнотного обращения. Она реализовалась путем создания централизованных сокровищ в виде золотого запаса центральных эмиссионных банков, выступавшего в качестве резервного фонда для размена банкнот на золото.

На современном этапе золото из сокровищ не может непосредственно использоваться как покупательное или платежное средство ни на национальном, ни на мировом рынке. И государственные, и частные золотые сокровища (даже, если они находятся в монетарной форме) не являются деньгами.

Функция средства платежа.

Товарное обращение связано с движением денег. Но движение денег необязательно должно протекать одновременно с движением товаров. Деньги представляют собой самостоятельную форму стоимости. Они завершают процесс реализации самостоятельно. Движение денег может быть раньше или позже движения товаров.

В функции средства платежа деньги опосредствуют не только движение товаров (услуг), но и движение капитала, используются для обслуживания кредитных отношений, а также

для платежей, которые не предполагают получения какого-либо эквивалента.

Примеры использования денег в функции средства платежа: погашение долговых обязательств, предоставление и погашение банковских ссуд, выплата жалования или зарплаты, оплата налогов, осуществление коммунальных платежей, оплата товаров и услуг путем безналичных расчетов (при которых возникает разрыв во времени между поставкой товара и платежом за него).

Отличия функции средства платежа от функции средства обращения.

Первое отличие. Деньги как средство платежа завершают процесс обмена, погашая долговое обязательство, возникшее при продаже товара в кредит, в то время как в качестве средства обращения они являются посредником в обмене товаров.

Второе отличие. В функции средства платежа движение денег происходит относительно независимо (отрывается) от движения товаров, в то время как в функции средства обращения происходит параллельное (встречное) движение товаров и денег.

Третье отличие. Функцию средства платежа выполняют как наличные, так и безналичные (депозитные) деньги. (При этом преобладающая часть денежных платежей происходит в безналичной форме). Функцию средства обращения выполняют только наличные деньги.

Функция мировых денег.

Расширение товарного производства, интернационализация хозяйственных связей, возникновение мирового рынка явились предпосылкой появления функции мировых денег. Мировые деньги используются для обслуживания международных отношений.

Мировые деньги выполняют на современном этапе две функции:

1. международного платежного средства (при погашении сальдо платежного баланса, предоставлении и погашении международных кредитов, оплате товаров и услуг на мировом рынке путем безналичных расчетов).

2. международного резервного средства (при формировании валютных резервов отдельных государств, международных финансовых институтов).

В условиях металлического обращения и свободного перемещения металлических денег между странами функцию мировых денег выполняли сначала серебро и золото, а затем – только золото. (При этом на международном рынке деньги сбрасывали «национальные мундиры» монет и принимались по весу, выступали в своей первоначальной форме слитков благородных металлов).

Золото в качестве мировых денег выполняло три функции:

1. всеобщего платежного средства (при покрытии сальдо платежного баланса);
2. всеобщего покупательного средства (при покупке товаров за наличные деньги);
3. всеобщего воплощения общественного богатства (когда оно служило средством перенесения богатства из одной страны в другую при выплате контрибуций, предоставлении внешних займов и т.п. В качестве материализации общественного богатства выступали также официальные золотые запасы).

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

1. резервные (ключевые) национальные валюты (до 2002 г. доллар США и марка ФРГ, сейчас – доллар США);
2. международные денежные единицы – коллективные, наднациональные валюты, выпускаемые международными финансово-кредитными институтами [СДР, выпускаемые МВФ, и евро, выпускаемый Евросистемой, возглавляемой Европейским центральным банком (ЕЦБ)].

### ***3. Роль денег в условиях рыночной экономики***

Значение денег в развитии различных сторон общественной жизни вытекает из их многообразных взаимодополняющих функций. Однако, если функции денег характеризуют их объективные свойства, заложенные естественной и социальной природой, то объяснение роли денег неразрывно связано с субъективными моментами, пониманием того, как люди используют их.

Деньги – это общественное явление, вне общества они – ничто. (Пример про необитаемый остров).



Роль денег в условиях рыночной экономики сводится в основном к следующему: разрешению заложенного в товаре противоречия между потребительной и меновой стоимостью; формированию капиталистических отношений; учету результатов функционирования фирм, домашних хозяйств и национальной экономики в целом; аккумуляции и перераспределению денежных ресурсов через различные фонды; средству реализации денежно-кредитной политики государством.

Первоначальное экономическое значение денег вытекает из их исторического происхождения как посредников в обмене товаров. Всякий товар имеет два противоречивых свойства, двояко ценен: как вещь, которую можно продать; как нечто полезное другим людям. Деньги участвуют в снятии этого противоречия. Они измеряют цену товара. Определение того, какова цена товара, - это не только проблема теории спроса и предложения, предельной полезности, трудовой стоимости, теории игр, но и вопрос функций денег, поскольку они, и только они, представляют цены всех товаров.

До появления денег товары имели множество цен, выражающихся в виде пропорций бартерных обменов. С появлением денег стоимость товара получает единообразное выражение.

Эволюционное развитие товарного хозяйства приводит к накоплению крупных денежных сумм в руках отдельных лиц. Стремление к абстрактному богатству, накоплению денежных сумм, достаточных для открытия собственного бизнеса, создает предпосылки для возникновения капиталистических отношений. При этом деньги - исходный и конечный пункт движения капитала.

Выделение из товарного мира одного товара, выталкиваемого из сферы потребления, превращает его в деньги и тем самым делает его уникальным предметом, позволяющим сравнивать все, что производится и поступает на рынок. Так деньги становятся средством учета результатов функционирования фирм, домашних хозяйств и национальной экономики в целом. Все расчеты затрат и результатов, издержек и прибыли, валовой продукции на всех уровнях управления осуществляется в деньгах.

Сам факт денежного обращения порождает возможность аккумуляции и перераспределения денежных ресурсов через различные общественные фонды, прежде всего самый большой

из них – государственный бюджет.

Деньги, эмитируемые государственной властью и аккумулированные в бюджетные и внебюджетные фондах, становятся средством проведения определенной денежно-кредитной политики. Тем самым осуществляется регулирование национальной экономики и придание определенной направленности ее развитию.

В современной экономической науке общепризнаны активная роль денег в развитии экономики, а также наличие тесной взаимосвязи оборота денег и развития производства.

Важная роль денег в развитии экономики проявляется в том, что деньги:

1. способствует кругооборот общественного капитала;
2. участвуют в процессах создания, распределения и перераспределения валового внутреннего продукта (ВВП);

3. выступают важным фактором макроэкономического равновесия. Достижение долгосрочного роста национальной экономики невозможно без сбалансированности спроса и предложения денег. Она (сбалансированность) служит необходимым условием повышения качества экономического роста, поддержания его высоких и устойчивых темпов.

4. используются наряду с кредитом для денежно-кредитного регулирования экономики. Стабильность национальной денежной единицы является важнейшей предпосылкой внутреннего и внешнего макроэкономического равновесия. Обеспечение устойчивости денежной единицы страны является главной целью денежно-кредитной политики в большинстве стран;

5. играют большую роль в сфере внешнеэкономических отношений. Мировые деньги опосредствуют процессы аккумуляции и перераспределения мировых финансовых потоков, перелив капитала из одной страны в другую, обслуживают движение товаров и услуг между странами. Курс национальной валюты является одним из каналов воздействия мирового рынка на национальную экономику. Его уровень оказывает существенное влияние на внешнюю торговлю, конкурентоспособность национальной продукции на мировом рынке, экспорт и импорт капиталов, состояние денежного обращения, уровень инфляции, весь производственный процесс.

Таким образом, деньги существуют также давно, как и сама человеческая цивилизация. На протяжении веков деньги постоянно изменялись, и сегодняшнее их состояние не является завершающей и окончательной фазой.

В процессе исторической эволюции товарного обращения форму всеобщего эквивалента принимали разнообразные товары: скот, меха, раковины, металлические изделия и т.д. Все это свидетельствует о том, что объективная необходимость существования денег обусловлена наличием товарного производства и товарного обращения.

Как экономическая категория деньги выражают определенные экономические отношения между людьми в процессе производства и распределения. При этом деньги выполняют пять функций: меры стоимости, средства обращения, средства платежа, накопления и образования сокровищ, мировых денег.

Как и с самими деньгами, так и их функциями веками происходила эволюция. Если прежде процесс купли-продажи обслуживался всеобщими эквивалентами – золотом, то теперь – бумажными и кредитными деньгами.

## 2. ЭВОЛЮЦИЯ ФОРМ И ВИДОВ ДЕНЕГ

### *1. Полноценные и неполноценные деньги*

История развития денег – это история развития товарного обмена. По мере развития общественного производства меняются формы и виды денег. В процессе своей эволюции деньги принимали различные формы в зависимости от того или иного уровня развития товарных отношений. На отдельных этапах исторического развития преобладала своя форма денег, наиболее соответствующая хозяйственному механизму.

Исторически существовало две формы денег: полноценные и неполноценные.

Первая форма денег - полноценные деньги. Полноценные деньги имели товарную природу, обладали собственной внутренней стоимостью. К полноценным деньгам относились металлические деньги: слитки и монеты из серебра и золота. Особенностью полноценных денег было то, что их номинальная стоимость в основном соответствовала стоимости содержащегося в них металла. Именно наличие у металлических денег внутренней стоимости обеспечивало их общепризнанность.

Зародышевая форма полноценных денег (пользовавшиеся на местном рынке наибольшим спросом благодаря их особой полезности товары: зерно, скот, меха, соль, слоновая кость, ракушки и др.) появилась в условиях натурального хозяйства. Отделение ремесла от земледелия приводит к тому, что в роли денег начинают использоваться металлы первоначально в форме слитков (прута, проволоки, пластин определенного веса). В XIII в. до н. э. в обращении находятся слитки со штемпелем об их пробе и весе.

В дальнейшем произошел переход к чеканке монет из благородных металлов (серебра и золота). Первые металлические монеты появились примерно в VII в. до н. э. в государствах Средиземноморья – Лидии и Эгине.

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

покупательная способность. При изменении стоимости золота изменялась и покупательная способность золотых денег.

Высшей формой полноценных денег были золотые. Поскольку золотые монеты обладали собственной внутренней стоимостью, они выполняли функцию средства образования сокровищ. Золотые сокровища выступали в качестве автоматического стихийного регулятора денежного обращения: при снижении потребностей товарного обращения в деньгах ставшие избыточными монеты уходили из обращения в сокровище, при увеличении – монеты поступали в обращение из сокровищ. Поэтому количество золотых денег в обращении всегда соответствовало потребности товарооборота в деньгах.

Полноценные деньги постепенно вытесняются неполноценными, происходит де-монетизация золота. Под демонетизацией золота понимается процесс утраты золотом функций денежного товара. Стихийный процесс вытеснения золотых монет из внутреннего обращения по мере внедрения бумажных и кредитных денег, завершился официальным отказом от всех форм золотого стандарта в начале XX века.

Фактический уход золотых денег из внешнего оборота был юридически оформлен изменениями Устава МВФ (1976-1978гг.), предусматривающими отмену официальной цены золота и золотых паритетов валют. В настоящее время золото не выполняет ни одной денежной функции и, следовательно, процесс демонетизации золота завершен.

Следует отметить, что по вопросу демонетизации золота среди экономистов существует и другая концепция, согласно которой демонетизация не завершена: золото продолжает служить чрезвычайными деньгами, фондом мировых денег. Представляется, что в данной концепции игнорируется тот факт, что циркуляция золота ныне осуществляется не в денежной, а исключительно в товарной форме. Везде и всюду современное золото, какие бы функции оно не выполняло, продается и покупается за национальные валюты. В то же время следует согласиться со сторонниками частичной демонетизации золота, что бывший денежный товар сохраняет важную роль в экономическом обороте в качестве обеспечения международных кредитов, международного резервного актива. Огромные золотые запасы

представляют собой своеобразный страховой фонд гос-ва (35,3 тыс. т в мире в 90-х гг.) и частных лиц (25,4 тыс. т). Размер золотых запасов отражает валютно-финансовые позиции страны и служит одним из показателей ее кредитоспособности».

Процесс демонетизации золота был обусловлен рядом причин:

во-первых, несоответствием системы золотого обращения, получившей наибольшее развитие в эпоху капитализма свободной конкуренции, потребностям товарного производства на новой ступени экономического развития;

во-вторых, развитием кредита и кредитных отношений;

в-третьих, усилением экономической роли государства;

в-четвертых, более быстрым ростом потребности в деньгах в связи с бурным развитием товарно-денежных отношений по сравнению с увеличением добычи золота;

в-пятых, дороговизной использования золотых денег.

К неполноценным деньгам относятся такие деньги, покупательная способность которых превышает стоимость товара, выступающего носителем денежных отношений. Неполноценные деньги включают все виды постзолотых денег: бумажные и кредитные.

Неполноценные деньги – это знаки (представители) стоимости. Неполноценные деньги утрачивают товарную природу, не обладают собственной внутренней стоимостью. В отличие от денежного товара неполноценные деньги нельзя использовать на потребительские нужды. Несмотря на существенные расходы на изготовление всей массы неполноценных денег, затраты на производство, каждой бумажноденежной единицы совершенно незначительны, и бесконечно малы по сравнению с ее номиналом. Например, 100-долларовая банкнота США обходится (с учетом утилизации) в 4 цента. Поэтому в отличие от полноценных денег общепризнанность неполноценных денег обеспечивается не их внутренней стоимостью, а доверием экономических агентов к их эмитенту, тем, что они узаконены государством.

В условиях параллельного обращения с золотыми деньгами неполноценные деньги являлись знаками (представителями) золота (государственные бумажные деньги) или знаками (представителями) золота и кредита (кредитные деньги). После

демонетизации золота неполноценные деньги представляют собой знаки, представители стоимости товаров, находящихся в обращении.

Виды неполноценных денег. Различают следующие виды неполноценных денег:

1. государственные бумажные деньги – казначейские билеты;
2. кредитные деньги – наличные (банкноты) и безналичные (остатки на банковских счетах до востребования, депозитные деньги);
3. разменные (билонные) монеты.

В настоящее время практически во всех странах в обороте находятся кредитные деньги и разменные монеты.

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

Таким образом, покупательная способность полноценных и неполноценных денег определяется по-разному. Покупательная способность неполноценных денег в отличие от полноценных определяется их представительной стоимостью.

Представительная стоимость всей массы неполноценных денег определяется стоимостью товаров, находящихся в обращении (с учетом скорости обращения денег), т.е. тех товаров, на которые она (масса) обменивается. Иначе говоря, представительная стоимость всей денежной массы равна потребности товарооборота в деньгах.

Потребность товарооборота в деньгах, а значит, представительная стоимость и покупательная способность всей массы неполноценных денег зависят от трех факторов: количества реализуемых товаров, цен этих товаров и скорости обращения денег и, следовательно, не зависят от количества денег в обращении.

Представительная стоимость каждой неполноценной денежной единицы - это часть стоимости всех товаров, приходящаяся на одну денежную единицу. Стоимость, представляемая каждой неполноценной денежной единицей, будет равна потребности товарооборота в деньгах, деленной на количество де-

нег, находящихся в обороте. Следовательно, представительная стоимость и покупательная способность одной неполноценной денежной единицы зависит от количества денег в обращении.

## ***2. Бумажные деньги и их особенности***

Бумажные деньги – знаки стоимости, замещающие в обращении полноценные деньги. Они наделены принудительным курсом, неразменностью на золото и выпускаются обычно государством (как правило, казначейством) для покрытия своих расходов.

Природа бумажных денег заключается в том, что они не имеют осязаемой самостоятельной стоимости: затраты труда на их печатание небольшие по сравнению с выражаемой ими стоимостью товаров. Они приобретают представительную стоимость, общественную значимость в процессе обращения. Независимо от массы выпущенных бумажных денег и принудительного курса их реальная стоимость определяется не штампом государства, а законом стоимости, законами денежного обращения.

Бумажные деньги почти неизбежно связаны с инфляцией, они неустойчивы, так как их выпуск обусловлен не только реальными потребностями оборота в деньгах, но и непроизводительными расходами. Обесценение денег реально выражается в снижении их покупательной способности по отношению к товарам, услугам, оно проявляется в общем росте товарных цен – оптовых и розничных.

В современных условиях практически нет классических бумажных денег, выпускаемых казначействами государств для финансирования своих расходов. В основном обращаются кредитные деньги, которые с некоторой долей условности можно отнести к бумажным деньгам.

## ***3. Кредитные деньги***

Кредитные деньги изготавливаются из бумаги, но выпуск в обращение кредитных денег производят обычно банки при выполнении кредитных операций, осуществляемых в связи с различными хозяйственными процессами (образование запасов то-



варно-материальных ценностей на срок их использования и др.). Предоставляя ссуду, банк может выдать заемщику свои банкноты: после истечения срока пользования ссудой предоставленные средства подлежат возврату в банк для погашения ссудной задолженности. Часть возникшей ссудной задолженности погашается при поступлении в банк наличных денег (выручка торговых организаций и др.).

Выпуск в обращение банкнот и их изъятие из оборота происходят на основе кредитных операций, выполняемых в связи с хозяйственными процессами, а не при осуществлении расходов и получении доходов государством.

Связь между выдачей наличных денег из касс банка и предоставлением ссуд, между поступлением в банк наличных денег и погашением ссудной задолженности проявляется не в каждой отдельной ссудной операции, а в совокупном объеме операций по предоставлению и погашению ссуд и операций по выдаче наличных денег и их поступлениям в кассы банка.

Особенностью кредитных денег является то, что их выпуск в обращение увязывается с действительными потребностями оборота. Это предполагает осуществление кредитных операций в связи с реальными процессами производства и реализации продукции. Ссуда выдается, как правило, под обеспечение, которым служат определенные виды запасов, а погашение ссуд происходит при снижении остатков ценностей. Благодаря этому может достигаться увязка объема платежных средств, предоставляемых заемщикам, с действительной потребностью оборота в деньгах. Такая особенность представляет собой наиболее важное преимущество кредитных денег.

При нарушении связи с потребностями оборота кредитные деньги утрачивают свои преимущества и превращаются в бумажные денежные знаки. Это подтверждается современным опытом денежного обращения в России, где в обращение поступают (эмитируются) банкноты.

Увязка оборота кредитных денег (их выпуск в обращение и изъятие из оборота) происходит не при осуществлении каждой кредитной операции, а по их совокупности, в целом по народному хозяйству. Если, например, промышленное предприятие, взяв в банке ссуду и, использовав заемные средства для

получения наличных денег (для выдачи зарплаты), не обязано погасить ссуду наличными деньгами; образовавшуюся ссудную задолженность промышленное предприятие может погасить не наличными деньгами, а за счет безналичных поступлений.

Наличные деньги в кассу банка могут быть возвращены торговым предприятием, которое внесет в банк выручку, используемую для погашения задолженности, возникшей при получении ссуды для оплаты завозимых товаров (на условиях безналичных перечислений).

В России в обороте используются банкноты Центрального банка РФ. Эти денежные знаки выпускаются в обращение банком на основе кредитных операций. С рассматриваемой стороны такие деньги, казалось бы, могут быть признаны кредитными. Значительную часть кредита Центральный банк РФ предоставлял до 1995 г. бюджету, который использовал полученные ссуды для покрытия своих расходов. Поэтому такие денежные знаки, поступающие в оборот за счет полученных ссуд и используемые для покрытия расходов бюджета, скорее можно отнести к бумажным, учитывая то, что они поступали в оборот для покрытия бюджетных расходов, а кредитные операции, на основе которых происходила эмиссия, не увязаны с процессами производства и реализации продукции.

Наиболее существенное различие между такими видами денег, как кредитные деньги (банкноты) и бумажные денежные знаки, состоит в особенностях их выпуска в обращение. Так, банкноты выпускаются в обращение в связи с кредитными операциями, выполняемыми в увязке с реальными процессами производства и реализации продукции, бумажные деньги поступают в оборот без такой увязки.

Важными по своему значению и последствиям их применения являются деньги безналичного оборота, движение которых фиксируется в форме записей по счетам клиентов в банке (оборот происходит без денежных знаков). Расширяющееся применение таких денег обусловлено рядом их преимуществ, к числу которых относится в первую очередь снижение издержек осуществления денежного оборота за счет уменьшения таких расходов, как печатание денежных знаков, их пересылка, пересчет, охрана. Немалое значение имеет предотвращение возмож-

ности хищения денежных знаков и др.

Особенностью денег безналичного оборота служит то, что операции с их использованием совершаются в кредитных учреждениях путем записей по счетам участников расчетных операций. В подобных операциях происходит замещение оборота наличных денег кредитными операциями.

Безналичные расчеты осуществляются в соответствии с установленными правилами, соблюдение которых контролируют кредитные организации.

#### *4. Наличные кредитные деньги*

Монопольным правом эмиссии наличных денег на территории страны обычно наделяется центральный банк государства. В настоящее время наличная эмиссия осуществляется главным образом в форме выпуска в обращение банкнот, которые являются денежными знаками, эмитируемыми центральным банком, и законодательно признанными в качестве официально-расчетного и платежного средства.

Поскольку номинальная стоимость современных денег гораздо выше себестоимости их производства, их эмиссия позволяет получать так называемый сеньораж, или эмиссионный доход. Он представляет собой разницу между номинальной стоимостью банкноты (монеты) и реальными затратами на ее производство и выпуск в обращение. Очевидно, что эмиссионный доход от выпуска банкнот тем больше, чем крупнее их номиналы. Он рассчитывается как отношение прироста денежной базы к валовому внутреннему продукту или доходам государственного бюджета. Сеньораж полностью перечисляется в доход государства.

Эмиссия наличных денег центральным банком не совпадает с техническим процессом их изготовления. Поступление в хранилище центрального банка новых отпечатанных банкнот не увеличивает наличную денежную массу в национальном хозяйстве. Банкнотная эмиссия осуществляется в процессе проведения центральным банком ряда своих операций.

Эмиссия наличных денег - выпуск центральным банком денежных знаков в оборот для удовлетворения до-

полнительной потребности экономических агентов в наличности, возникшей в результате превышения выдач наличных денег над их поступлением в банки в целом по стране.

Банкнотная эмиссия является пассивной операцией центрального банка. Увеличение пассивной статьи баланса "Банкноты в обращении" происходит при проведении центральным банком активных операций.

Таким образом, основными источниками поступления в экономику наличных денег являются:

- кредитование центральным банком коммерческих банков;
- покупка центральным банком государственных ценных бумаг;
- покупка центральным банком иностранной валюты и золота.

Следует иметь в виду, что объем банкнот в обращении увеличивается (то есть происходит эмиссия банкнот) только в случае прироста чистых внутренних и иностранных активов центрального банка.

Чистые внутренние активы центрального банка представляют собой разницу между суммой выданных им кредитов коммерческим банкам и правительству и суммой средств коммерческих банков и правительства, хранящихся на счетах в центральном банке. Таким образом, если при выдаче центральным банком кредитов коммерческим банкам и правительству одновременно на эту же сумму возрастет объем их средств на счетах в центральном банке, то увеличения статьи баланса "Банкноты в обращении" за счет этих источников не произойдет.

Чистые иностранные активы центрального банка представляют собой сальдо покупки/продажи иностранной валюты. Они равны сумме средств в национальной валюте, использованных центральным банком на покупку иностранной валюты, за вычетом суммы средств, полученных им в результате проведения операций по продаже иностранной валюты.

Приобретение центральным банком иностранной валюты за счет эмиссии является на практике обычным и широко распространенным явлением. Иностранные активы необходимы для осуществления международных расчетов и платежей стра-

ны, они являются резервами, которые центральный банк использует для поддержания стабильности покупательной способности и обменного курса национальной денежной единицы.

Из упрощенного баланса центрального банка видно, что на величину статьи "Банкноты в обращении" помимо объемов активных операций центрального банка оказывает влияние и структура денежной базы. Чем больше резервы коммерческих банков, тем меньше при прочих равных условиях эмиссия банкнот.

Обеспечение эмиссии банкнот. Итак, каналами эмиссии наличных денег служат активные операции центрального банка. Непосредственно эмиссия происходит в результате увеличения пассивов баланса центрального банка, следовательно, обеспечением эмиссии банкнот являются активы центрального банка. Таким образом, в современных условиях выпуск банкнот является фидуциарным (то есть не обеспеченным золотом), их обращение основано на доверии населения страны к их эмитенту.

Механизм современной денежной эмиссии обуславливает кредитный характер обеспечения банкнот. Когда эмиссия осуществляется в результате кредитования коммерческих банков, ее обеспечением являются обязательства коммерческих банков; когда эмиссия происходит в результате кредитования правительства, ее обеспечением являются обязательства правительства (государственные ценные бумаги); когда эмиссия осуществляется при проведении валютных операций, ее обеспечением является иностранная валюта, которую можно рассматривать как обязательства иностранных центральных банков (государств).

Обеспечение банкнотной эмиссии непосредственно влияет на стабильность национальной денежной единицы, поэтому во многих странах нормы и способы такого обеспечения определяются в законодательном порядке. В каждой стране существует своя специфика, однако, как правило, в качестве обеспечения разрешается использовать только абсолютно надежные обязательства краткосрочного характера.

## *5. Безналичные деньги*

Безналичный денежный оборот, как отмечалось ранее, представляет собой движение денег в безналичной форме в качестве платежного средства. В количественном выражении он определяется как сумма безналичных платежей за определенный период.

Количественное преобладание безналичного денежного оборота заключается в многократном его превышении над наличным по сумме. Качественная приоритетность безналичного денежного оборота во всем денежном обороте определяется его значимостью для экономики страны.

Для оценки значения безналичного денежного оборота важно понимание его сути, схемы самого оборота, определение исходной и завершающей точки движения денег. В безналичном обороте отправной и конечной точкой использования и поступления средств является банковский счет. Наличие системы разнообразных банковских счетов, по которым осуществляется списание или зачисление средств, делает возможным функционирование безналичного денежного оборота. Всю совокупность безналичного денежного оборота, в зависимости от места нахождения счета плательщика и счета получателя средств, а также использования промежуточных корреспондентских банковских счетов для проведения платежа, можно разделить по уровню проведения на безналичный оборот в пределах одного банка, межбанковский безналичный оборот, безналичный оборот по международным платежам.

Наличие сети разнообразных банковских счетов является обязательным условием для безналичного денежного оборота, без них не может происходить движение средств в безналичной форме. Наличие счетов делает денежный оборот прозрачным и наблюдаемым, позволяет классифицировать денежные платежи по различным экономическим признакам. Однако остатки средств по счетам в безналичный денежный оборот не входят.

Для того чтобы понять значение безналичного оборота, важно знать его параметры - скорость оборота, размер платежей, их вид.

Скорость безналичного оборота отражает время, в тече-

ние которого происходит операция по списанию и зачислению средств. В сокращении времени перевода заинтересованы как получатели средств, так и их плательщики, причем это относится не только к платежам за полученные товарно-материальные ценности и оказанные услуги, но и к авансовым перечислениям, платежам финансового характера, где своевременность поступления средств может быть условием выполнения долговых обязательств.

### ***6. Деньги и квазиденьги. Понятие, функции, виды векселя, чека, банковской карты***

Многие экономисты относят векселя, чеки, банковские карты к кредитным деньгам (наряду с банкнотами и депозитными деньгами). Сторонники данной концепции не учитывают тот факт, что векселя, чеки и банковские карты, замещая наличные деньги в платежном обороте, не являются деньгами, поскольку не обладают такими свойствами денег как всеобщая обращаемость и высочайшая ликвидность.

Оплата с помощью векселя, чека или банковской карты может быть осуществлена лишь при условии согласия получателя на такую оплату. Иначе говоря, от векселя, чека, карты можно отказаться, они не обязательны к приему, любой продавец или получатель средств может по своему усмотрению отказаться принимать вексель, чек или карту в оплату своих товаров и услуг. Они не являются средствами окончательного погашения долга: выдача векселя или чека не погашает обязательства, во исполнение которого они выданы, в конечном счете они должны погашаться деньгами.

Не будучи деньгами, кредитные орудия обращения могут легко обращаться в деньги при небольшом риске потерь. Их называют поэтому денежные суррогаты или «квази-деньги» (от латинского quasi-как будто, почти). К квазиденьгам относят также срочные и сберегательные депозиты, депозиты в иностранной валюте, депозитные сертификаты, иногда краткосрочные государственные ценные бумаги.

Кредитные орудия обращения - кредитные знаки стоимости, не обладающие свойствами денег (всеобщей обращемо-

стью и высочайшей ликвидностью).

К кредитным орудиям обращения относятся: векселя, чеки, банковские карты.

Самым древним кредитным орудием обращения является вексель. Он был зародышевой формой кредитных денег (банкноты). Вексель - это долговая ценная бумага, удостоверяющая ничем не обусловленное право ее владельца требовать уплаты обозначенной в ней суммы в установленный срок.

Существует две основных разновидности векселей – простой и переводной.

Простой вексель – это письменное обязательство должника об уплате обозначенной на нем суммы через определенный срок.

Переводным векселем оформляются кредитные отношения трех лиц: векселедателя (трассанта), плательщика (трассата) и первого векселедержателя (ремитента), а простым – отношения между двумя лицами: векселедателем и векселедержателем. Векселедатель простого векселя является должником, плательщиком по векселю. Векселедатель переводного векселя (трассант) является кредитором по отношению к плательщику (трассату) и именно поэтому он предлагает последнему произвести платеж. Причем трассант предлагает плательщику уплатить долг не ему, а третьему лицу – ремитенту. Дело в том, что трассант, являясь кредитором трассата, по отношению к ремитенту сам является должником. Таким образом, трассант поручает другому лицу - трассату оплатить свой долг перед ремитентом – погашение долга переводится (трассируется) на другое лицо. Поэтому вексель и называется переводным (траттой).

И переводной, и простой векселя являются долговыми документами. Переводной вексель выражает два обязательства: трассата перед трассантом и трассанта перед ремитентом, а простой - одно: обязательство векселедателя перед векселедержателем. Если простой вексель – долговое обязательство, как по содержанию, так и по форме, то переводной – только по содержанию. По форме переводной вексель является предложением уплатить.

По характеру операции, лежащей в основе выдачи векселя, выделяют векселя коммерческие (торговые), финансовые, дружеские. Коммерческим векселем оформляются кредитные



отношения между покупателем и продавцом товара. Коммерческий вексель выражает обязательство, возникшее на основе продажи товара с отсрочкой платежа, является орудием коммерческого кредита и расчетов. Финансовый вексель не связан с куп-лей-продажей товара; в его основе лежит выдача или получение денежного займа. Финансовые векселя могут выпускаться казначейством, местными органами власти, банками, предприятиями, физическими лицами. Дружескими называются векселя, за которыми не стоит никакой реальной сделки. Эти векселя выписывают друг на друга два предприятия, чтобы затем учесть их в банке или отдать в залог, получив ссуду в банке, либо использовать для расчетов за товары и услуги со своими поставщиками или для погашения задолженности.

По векселедателю (эмитенту) различают векселя государственные и частные. Государственные векселя – это казначейские (выпускаются казначейством, минфином) и муниципальные (выпускаются местными органами власти) векселя, выпускаемые с целью привлечения ресурсов. К частным векселям относятся корпоративные векселя (выпускаются банками или предприятиями) и векселя физических лиц.

По способу получения дохода различают дисконтные и процентные векселя. В дисконтном векселе проценты на сумму долга, оформленного векселем, исчисляются заранее и присоединяются к сумме долга (включаются в вексельную сумму). Доход держателя такого векселя (дисконт) определяется как разница между ценой приобретения векселя и вексельной суммой. Процентные векселя – это векселя, подлежащие оплате по предъявлению или через определенное время после предъявления; в их тексте указывается, что на вексельную сумму начисляются проценты по указанной ставке.

Характерными особенностями векселя являются:

- абстрактность - на векселе не указан конкретный вид сделки;
- беспорность - обязательная оплата долга вплоть до принятия принудительных мер после составления нотариусом акта о протесте;
- обращаемость - множество лиц, находящихся в регулярных торговых отношениях, могут использовать вексель как

орудие обращения вместо наличных денег.

Переводный вексель должен содержать следующие реквизиты:

- наименование "вексель", включенное в текст документа и выраженное на его языке;
- простое и ничем не обусловленное предложение уплатить определенную сумму денег:
  - наименование и адрес должника (трассата);
  - указание срока платежа;
  - указание места платежа;
  - наименование получателя платежа (ремитента), которому или по приказу которого должен быть совершен платеж;
  - указание даты и места составления векселя;
  - подпись векселедателя (трассанта).

Индоссамент – операция, в результате которой на оборотной стороне векселя или добавочном листе (аллонже) делается передаточная надпись, свидетельствующая о передаче другому лицу вместе с векселем права получения платежа.

Лицо, передающее вексель по индоссаменту, называется индоссантом, а получившее - индоссатом. Частичный индоссамент, т.е. передача только части суммы векселя, не допускается. Индоссант отвечает за акцепт и платеж.

Индоссаменты бывают следующих видов:

- а) бланковый;
- б) именной;
- в) препоручительный.

Акцепт – согласие должника на оплату переводного векселя.

Аваль - это вексельное поручительство, означающее гарантию полного или частичного платежа по тратте, если должник не выполнил в срок свои обязательства.

В случае неоплаты или неплатежа векселя они могут быть опротестованы. Право вексельного протеста появляется тогда, когда было совершено официально удостоверенное требование платежа и акцепта. Для совершения протеста векселедержатель или его уполномоченное лицо должны предъявить вексель в нотариальную контору по месту нахождения плательщика.

Вексель выполняет три функции: кредитную - вексель используется для оформления кредитных отношений (векселем

можно оформить коммерческий кредит, денежный займ); расчетную - не являясь деньгами, вексель заменяет наличные деньги, выступая в качестве средства обращения и платежа; объекта операций на рынке ценных бумаг – вексель покупается с целью получения дохода.

Отличия векселя от банкноты: 1) вексель имеет ограниченную обращаемость (обращается среди ограниченного круга лиц), а банкнота обладает всеобщей обращаемостью. 2) вексель - срочное обязательство, а банкнота – бессрочное.

Чек как кредитное орудие обращения появился позже, чем вексель и банкнота, с созданием коммерческих банков и сосредоточением свободных денежных средств на текущих счетах. Это - разновидность переводного векселя, который вкладчик выписывает на коммерческий или центральный банк.

Впервые чеки возникли в Англии в 1683 г. Чек - письменный приказ владельца текущего счета банку о выплате определенной суммы денег чекодержателю или о перечислении ее на другой текущий счет. Владелец счета получает чековую книжку и выписывает чеки в пределах остатка средств на счете (или сверх этого остатка, если имеется договоренность об овердрафте). Главное назначение чека - быть инструментом распоряжения средствами, находящимися на текущем счете (на расчетном счете или счете до востребования, а чаще просто на чековом счете), быть средством безналичных расчетов.

Срок обращения чека ограничен: если оплата чека происходит в той же стране, то, по Женевской конвенции о чеке, срок его обращения ограничен 8 днями (в России - 10 дней); если место выдачи и место оплаты чека находятся в разных странах - 20 днями; если оплата осуществляется в другой части света - 70 днями.

Существуют следующие виды чеков:

- именные;
- ордерные;
- предъявительские;
- расчетные.

Различают четыре вида индоссаментов:

- бланковый;
- именной;

- целевой;
- безоборотный

Еще одной разновидностью чеков является кроссированный чек (crossed check). На лицевой стороне чека ставятся две параллельные линии. Это значит, что следуемая по чеку сумма должна быть зачислена на счет предъявителя чека. Кроссирование чека значительно затрудняет использование украденных чеков, так как по ним нельзя получить наличные деньги. Чеки могут быть кроссированы заранее, типографским способом, в результате чего клиент банка получает чековую книжку с кроссированными чеками.

Функции чека: кредитная - чеком оформляются обязательства банка перед вкладчиком и обязательство чекодателя перед чекодержателем; расчетная – чек заменяет наличные деньги в функциях средства обращения и средства платежа, опосредствует безналичные расчеты; получения наличных денег со счета в банке.

Банковская карта - именной денежный документ, удостоверяющий наличие в банке-эмитенте счета держателя карты и дающий ему право на приобретение товаров и услуг по безналичному расчету или на получение наличных денег.

Банковские карты выполняют функции: кредитную – картой оформляются обязательства банка перед владельцем карты; расчетную - заменяют наличные деньги в функциях средства обращения и платежа; получения наличных денег с помощью банкомата.

Виды банковских карт классифицируются по: времени совершения расчетов с банком, способу записи информации, категории клиентуры, территории обращения.

По времени совершения расчетов с банком различают карты: дебетовые - предварительно оплаченные карты, владелец которых может совершать операции в пределах остатка на специальном счете в банке; кредитные – карты, владелец которых может использовать средства сверх остатка на счете в пределах установленного кредитного лимита.

По способу записи информации выделяют карты: с магнитной полосой - имеют на обратной стороне магнитную полосу с информацией, которая считывается специальным устройством;

микропроцессорные (смарт-карты) - карты памяти с встроенной микросхе-мой, содержащей память и устройство для записи/считывания информации.

По категории клиентуры различают карты: банкоматные (электронные) – могут быть выданы любому клиенту банка (независимо от уровня дохода и кредитной истории), т.к. функционируют в пределах остатка на счете; потребительские – выдаются клиенту со стабильным доходом и хорошей кредитной историей, т.к. предусматривают кредитный лимит и ряд дополнительных услуг; корпоративные (бизнес-карты) – предназначены для сотрудников компаний, уполномоченных расходовать средства компании; привилегированные (золотые, платиновые) – выдаются наиболее состоятельным клиентам, предусматривают повышенный уровень обслуживания.

По территории обращения выделяют карты: локальные – обращаются в определенном регионе; национальные – эмитируемые банками, входящими в национальные платежные системы; международные – эмитируемые международными «карточными» ассоциациями.

## *7. Теории денег*

Металлическая теория денег.

Представителями металлической теории денег в эпоху первоначального накопления капитала выступали меркантилисты (Томас Мэн и др.). Для них было характерно отождествление богатства общества с деньгами, а также отождествление денег с благородными металлами. Они утверждали, что единственным подлинным богатством общества являются золото и серебро, которые якобы по всей природе и есть настоящие деньги.

В России в качестве представителя металлической теории денег выступил известный государственный деятель М.М.Сперанский (1771-1839 гг.). Исходным пунктом всех положений его теории о деньгах является взгляд на деньги как единственные истинные деньги. Наилучшим денежным материалом Сперанский считал серебро.

Участие металла в выполнении денежных функций, которое представлялось теоретикам и практикам XIX в. в одной из

наиболее важных и устойчивых черт денежного обращения, оказалась на деле лишь историческим этапом, звеном в переходе к более высоким и сложным формам организации денежной системы. Узкие рамки золотого обращения оказались тесны для мировой экономики XX в. Развитие производства требовало адекватного денежного базиса. Объективно это выражалось в том, что в недрах металлической системы созревали качественно новые платежные методы и формы обращения, базирующиеся на кредите.

Возрождение металлической теории денег относится ко второй половине XIX в., что связано с введением золотомонетного стандарта в Германии в 1871-1873 гг. Немецкие экономисты (К. Кинс и др.) деньгами считали не только благородные металлы, но и банкноты центрального банка, разменные на металл. В данный период металлическая теория денег использовались для обоснования денежных реформ, направленных против инфляции.

После второй мировой войны французские экономисты Ж. Рю-эфф и М. Дебре, а также английский экономист Р. Харрод предложили идею о необходимости введения золотого стандарта в международном обороте.

С крушением Бретто-Вудской валютной системы в начале 70-х годов предпринимались попытки обосновать необходимость восстановления золотого стандарта. В частности, экс-президент США Р. Рейган во время предвыборной борьбы считал возможным возврат к золотому стандарту. Будучи уже президентом в январе 1981 года он создал специальную комиссию по данной проблеме, которая, однако, сочла введение золотого стандарта нецелесообразным.

Связь между золотым стандартом исчезает параллельно с нарастающим развитием, увеличением и усложнением рынка, отнюдь не покрываемым аналогичным увеличением золотого запаса державы. Искусственное увязывание бумажно-кредитных денег с золотым запасом неминуемо привело бы к возвращению к формам натурального обмена или к стихийному неконтролируемому переходу к иному денежному эквиваленту, поскольку прирост золотого фонда физически не смог бы противостоять экономическому развитию, что привело бы к чрезмерному

укреплению стоимости денежной единицы, а следствием этого явилась бы потеря деньгами такого важного свойства, как разменность (экономическая делимость).

Таким образом, внутреннее содержание денег как документа на N-ое количество драгоценного металла постепенно заменяется доверием владельца к эмиссионному центру, в частности к государству. Недоверие к правительству, войны и прочие форс-мажерные обстоятельства ведут к возвращению к классическому золотому стандарту.

Став обычным товаром, золото все-таки находится на особом месте с точки зрения конкретной экономики.

Основная экономическая функция золота в современных условиях заключается в том, что оно служит в качестве средства страхования капитала от хранической инфляции, выступает в качестве обеспечения при получении кредита и продолжает оставаться важным промышленным сырьем.

Пройдя различные формы стоимости, когда в роли денег выступали разные товары (скот, меха, раковины и т.д.), человечество пришло к металлическому денежному обращению.

Из процесса функционирования металлов в качестве денег постепенно появились монеты. Так, в Древнем Риме после бесформенных кусков меди, квадратных брусков разной массы появились медные и бронзовые пластинки с изображением животных, а позднее кружки массой в 1 или 2 фунта с рисунком на обеих сторонах.

С выделением класса купцов появились монеты. Появление их представляет собой завершающий этап в формировании денег.

Монета - это денежный знак, изготовленный из металла, имеющий установленные законом форму, внешний вид, весовое содержание.

Государство устанавливает пробу (содержание чистого металла в монете), массу, тип, ремедиум (допустимое законом отклонение фактической массы от реальной), правила эмиссии и т.д.

В монете различаются: лицевая сторона - аверс, обратная сторона - реверс, обрез - гурт.

Если номинальная стоимость монеты соответствует стоимости содержащегося в ней металла (серебра, золота), то это

полноценные деньги. Неполноценные деньги называются бilonовыми.

В истории монетного денежного обращения существовали такие понятия:

биметаллизм - когда роль всеобщего эквивалента выполняют два и более металла, т.е. в обращении находятся золотые и серебряные монеты;

монометаллизм - денежная система, при которой всеобщим эквивалентом служит один металл (золото, серебро или другой металл).

Так, в III-II в. до н.э. в Риме существовал медный монометаллизм, в России с 1843 по 1852 г. - серебряный монометаллизм. Золотой монометаллизм в России был введен в 1897 г. при императоре Николае II, когда стали чеканить золотые монеты.

По мере развития капиталистического товарного производства появились бумажные деньги. Они вытеснили из обращения золотые монеты, которые осели у нумизматов (коллекционеров денег) и тезовраторов (накопителей сокровищ). Разменная монета, используемая для обслуживания мелких платежей при бумажно-денежном обращении, является разновидностью бумажных денег. Обычно ее чеканят из низкопробного металла: медно-никелевого, медно-цинкового и алюминиевого сплавов.

Номиналистическая теория денег возникла как реакция против металлизма меркантилистов. С ростом производства и товарооборота возникла необходимость частичного замещения металлических монет кредитными орудиями обращения в виде векселей, банкнот. Отрицая какую бы то ни было внутреннюю связь между деньгами и благородными металлами и, ратуя за неполноценные, или бумажные деньги, номиналисты пытались обосновать право на существование знаков стоимости, а для этого объявили металлическое содержание чем-то несущественным для денег.

Основные положения номинализма состоят в следующем:

— деньги являются идеальной счетной единицей, с помощью которой определяется относительная стоимость или меновые пропорции товаров;

— никакой внутренней стоимости эта единица не имеет, будучи лишь идеальным масштабом с равными делениями.



Следовательно, номиналисты полностью отрицали стоимостную природу денег, рассматривая их как техническое орудие обмена. Адам Смит (1723-1790), в частности, говорил, что деньги - это техническое колесо, облегчающее меновой процесс, великим орудием обмена и торговли. Он считал, что стоимость денег имеет два значения:

- обозначает полезность какого-либо предмета;
- возможность приобретения другого товара.

Господствующее положение номинализм занял в политэкономии в конце XIX в. — начале XX в. Но в отличие от раннего номинализма объектом его защиты стали не неполноценные монеты, а бумажные деньги (казначейские билеты).

Наиболее ярко сущность номинализма проявилась в теории денег немецкого экономиста г. Кнаппа ("Государственная теория денег", 1905 г.). Основные ее положения сводились к следующему:

- деньги - продукт государственного правопорядка, творение государственной власти;
- деньги - хартальное платежное средство, т.е. знаки, наделенные государством платежной силой;
- основная функция денег - средство платежа.

Кнапп писал, что сущность денег заключается не в материале знаков, а в правовых нормах, регулирующих их употребление.

В период экономического кризиса 1929-1933 гг. номинализм получил дальнейшее развитие и как теоретическая основа для оправдания отхода от золотого стандарта. Так, Дж. М. Кейнс ("Трактат о деньгах", 1930 г.) объявил золотые деньги "пережитком варварства", "пятым колесом телеги". Идеальными он провозгласил бумажные деньги, которые более эластичны, чем золото, и якобы должны обеспечить постоянное процветание общества. Вытеснение бумажными деньгами из обращения золота он рассматривал как эмансипацию денег от золота и победу теории Кнаппа. Кейнс считал, что все цивилизованные деньги являются хартальными, и кнапповский партализм полностью осуществлен.

На позициях доминалистической теории денег стоит и неизвестный американский экономист П. Самуэльсон. Он утверждает, что только в прошлом деньги имели связь с това-

ром, а в дальнейшем деньги якобы превратились в условные знаки. "Эпоху товарных денег сменила эпоха бумажных денег. Бумажные деньги олицетворяют сущность денег, их внутреннюю природу. Деньги - это искусственная социальная условность" (Самуэльсон П. Экономика: "Прогресс", 1964, с. 68-69).

Очень интересные высказывания изложены в монографии СМ. Борисова "Золото в экономике современного капитализма" (М., 1968, с. 64). Автор утверждает, что в современных условиях подлежат пересмотру положения о золоте как единственном всеобщем эквиваленте, противостоящем всем остальным товарам в качестве денег. При этом делается ссылка на то, что во внутреннем обороте золото полностью вытеснено бумажными деньгами. По словам СМ. Борисова, "в национальных денежных системах решающее значение приобретают неразмненные бумажные деньги и, поскольку теперь они полностью обслуживают движение товаров, капиталов и услуг - именно эти деньги выдвигаются на роль денежного антипода, практически противостоящего товарному миру и выражающего цены товаров собственным бумажным масштабом".

Появление бумажных денег обусловлено объективными закономерностями металлического обращения и дополнительными потребностями оборота в деньгах, вызванными развитием товарного производства при капитализме.

Однако история появления бумажных денег относится к I в. до кэ. и связана с кожаными деньгами. В это время в Китае появились деньги, изготовленные из шкурок белых оленей. Все олени белого цвета составляли собственность императора.

В ХТII в. Марко Поло встретил в том же Китае деньги из древесной коры, которая в то время служила бумагой. Эти деньги имели форму четырехугольных пластин и были снабжены особыми знаками и печатями. Они обладали различной покупательной способностью и под страхом смертной казни были обязательны к приему.

Возникновение настоящих бумажных денег связано с внуком Чингизхана ханом Хубилаем.

Но именно с развитием капиталистического товарного производства с конца XVH в. началось повсеместное широкое распространение бумажных денег. В 1690 г. бумажные деньги

появились в Британских колониях Северной Америки, в 1716 г. - во Франции, в 1795 г. - в США и в 1762 г. - в Австрии В России первые бумажные деньги ассигнации, появились при Екатерине II в 1769 г. В народе они получили название "катенька", так как на них был изображен портрет императрицы.

В период первой мировой войны бумажные деньги были уже практически во всех странах.

Внешне создается впечатление, что бумажные знаки - заместители полноценных денег - созданы государством. В действительности же они возникли в процессе обращения металлических денег по мере отклонения обозначенного на них номинального содержания от реального.

Возможность появления бумажных денег связана с идеальным их характером в функции меры стоимости и мимолетным - как средства обращения.

Переход от металлических денег к бумажным обусловлен рядом причин.

1. Металлическое денежное обращение обходится слишком дорого и с развитием капитализма становится по существу невозможным, так как добыча драгоценных металлов отстает от роста потребности хозяйства в средствах обращения. Замена металлических денег бумажными знаками стоимости способствует экономии издержек денежного обращения.

2. Стирание и естественный износ монет.

3. Порча монет государственной властью (ремедиум) и фальшивомонетчиками (начиная с рабовладельческого строя).

Выпуск неполноценных медных копеек в России наблюдался при царе Алексее Михайловиче (отце Петра I) в 1654-1662 гг. Тогда из фунта меди ценой в 12 коп чеканилось монет на 10 руб. Их реальное содержание составляло 1-2% номинала, т.е. количества обозначенного на них металла. Порча монет вызвала расстройство процесса обмена, приводила к народным волнениям, поскольку крестьяне, ремесленники, мелкие торговцы несли потери от обесценения денег. По этому поводу в 1862 г. в России поднялся так называемый "медный бунт", который был жестоко подавлен. Чеканку медных монет прекратили Они были выкуплены по курсу 100 медных за 1 серебряную копейку.

4. Выпуск бумажных знаков стоимости для покрытия

государственных расходов. Так, для финансирования войны за независимость в Северной Америке были выпущены "континентальные деньги" в таком количестве, что за воз провианта отдавали воз бумажных денег.

Таким образом, как подчеркивал К. Маркс: "В своей роли посредника обращения золото терпело всякого рода невзгоды, оно обрезывалось и даже утончалось до простого символического клочка бумаги"<sup>1</sup>.

Бумажные деньги как законченная форма знака стоимости появились в результате постепенного отделения номинального содержания денег от реального.

Бумажные деньги ("декретные деньги") - это денежные знаки (знаки стоимости, представители золота), наделенные принудительным номиналом, обычно неразменные на металл и выпускаемые государством для покрытия своих расходов. Исторически они возникли как знаки золота и серебра.

Бумажные деньги являются неполноценными, так как не имеют самостоятельной стоимости. Затраты труда на их печатание незначительны. Они обладают покупательной способностью до тех пор, пока являются законным платежным средством. Вне процесса обращения они превращаются в клочки бумаги.

Если действительные деньги (золото) обращались благодаря собственной стоимости, то бумажные приобретают рыночную стоимость лишь в процессе обращения. Государство придает им принудительную нарицательную стоимость в пределах данной страны. При этом оно может произвольно установить номинальную стоимость денежной единицы, выпустить любые купюры. Так, в Казахстане в 1993 г. самая крупная купюра была 100 тенге, в 1994 г. появились купюры 200- и 500-тенгового достоинства.

Бумажные деньги возникли как знаки золота. Но официальное золотое содержание денежной единицы (масштаб цен) закреплялось государством произвольно и никогда не отражало его стоимости.

<sup>1</sup> К. Маркс, Ф. Энгельс. Соч. Т.13. С. 107-108.

Деньги никогда не были разменны на золото. Но были исключения, когда государство обменивало выпущенные в обращение бумажные деньги на золото по полной номинальной

цене. Например, на выпущенный в 1922 г. "золотой червонец" продавали и покупали золото и инвалюту (т.е. проводилась валютная интервенция).

Поскольку бумажные деньги не имеют собственной стоимости, то функции денег в сфере обращения они выполняют через функции полноценных денег. После отмены золотого стандарта бумажные деньги стали выполнять функцию средства накопления.

Бумажные деньги по своей природе неустойчивы и подвержены обесценению, так как они не имеют собственной стоимости. Обесценение денег происходит по разным причинам: избыточный выпуск денег в обращение для покрытия бюджетного дефицита, военных и других непроизводительных расходов; пассивный платежный баланс при котором повышается спрос на золото как на мировые деньги, снижение производительности труда и сокращение товарной массы и т.д.

Все это ведет к росту цен. Для обеспечения социальной защиты населения правительство увеличивает зарплату, пенсии, пособия. Но без роста производства товаров народного потребления цены все равно будут расти. Закручивается спираль: цена - зарплата - цена.

В целом обесценение бумажных денег характерно для нестабильной экономики.

### **3. ВЫПУСК ДЕНЕГ В ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ОБОРОТ. ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ И ЕГО СТРУКТУРА**

#### ***1. Выпуск денег в хозяйственный оборот и эмиссия денег***

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

Понятие «выпуск денег» – более широкое, чем «эмиссия денег». Выпуск денег может не сопровождаться увеличением количества денег в обороте. Эмиссия денег – это такой выпуск денег, который приводит к общему увеличению количества денег в обороте.

Различают два вида эмиссии: эмиссию безналичных и наличных денег. Эмиссию наличных денег осуществляет центральный банк, а безналичных – коммерческие банки.

Первична эмиссия безналичных денег: прежде чем наличные деньги появятся в обороте, они отражаются в виде записей на счетах коммерческих банков. Эмиссия безналичных денег при двухуровневой банковской системе основана на действии механизма банковского (кредитного, депозитного) мультипликатора.

Банковский мультипликатор – это процесс многократного увеличения остатков на депозитных счетах коммерческих банков в результате расширения их кредитов. Упрощенно механизм банковского мультипликатора выглядит следующим образом: выдача кредита каким-либо банком приводит к одновременному возникновению депозитов в других банках, поскольку полученная ссуда тратится заемщиком на оплату товаров (услуг) его контрагентов. Банки, получившие депозиты, в свою очередь, кредитуют своих клиентов, что приводит к возникновению новых депозитов и выдаче новых ссуд.

Способность коммерческих банков выдавать ссуды и создавать депозиты регулируется центральным банком через систему обязательных резервов. Система обязательных резервов

предусматривает обязательное депонирование коммерческими банками в центральном банке определенного процента от суммы их обязательств. Устанавливая этот процент (норму обязательных резервов), центральный банк управляет механизмом банковского мультипликатора. Увеличение нормы обязательных резервов вызывает уменьшение объема кредитных ресурсов банков; снижение нормы имеет обратный эффект. Коэффициент банковского мультипликатора (Кб) показывает, во сколько раз сумма вновь образовавшихся депозитов превышает величину первоначального депозита. Коэффициент банковской мультипликации обратно пропорционален норме обязательных резервов, он определяется по формуле:  $K_b = 1 : \text{Норма обязательных резервов}$ . При норме обязательных резервов 10% коэффициент мультипликации будет равен 10, а при норме 4% - 25.

Эмиссия наличных денег – это результат превышения объема операций центрального банка по выпуску наличных денег над суммой их изъятия из обращения за определенный промежуток времени. Коммерческие банки получают наличные деньги по мере необходимости путем списания средств со своих счетов в центральном банке.

В Российской Федерации эмиссия наличных денег осуществляется расчетно-кассовыми центрами (РКЦ) Банка России. В РКЦ открываются:

- резервный фонд, в котором хранится запас наличных денег, предназначенных для выпуска в обращение в случае увеличения потребности данного региона в наличности. Деньги в резервном фонде не считаются деньгами в обращении (это резерв);

- оборотная касса, в которую поступают наличные деньги из резервного фонда, а также от коммерческих банков и из которой выдаются им наличные деньги. Таким образом, деньги в оборотной кассе пребывают в постоянном движении. Деньги в оборотной кассе считаются деньгами, находящимися в обращении. Перевод денег из резервного фонда в оборотную кассу означает выпуск денег в обращение.

Если у коммерческих банков потребность в наличных деньгах больше, чем поступления наличности в их операционные кассы, РКЦ увеличивает выпуск наличных денег в обращение. Для этого РКЦ с разрешения территориального учреждения

Банка России переводит наличные деньги из резервного фонда в оборотную кассу. Наличные деньги, выпущенные РКЦ в обращение, поступают из оборотной кассы в операционные кассы коммерческих банков в пределах остатков на их корреспондентских счетах в Банке России, а из операционных касс – клиентам путем списания с их банковских счетов.

Если сумма поступлений наличных денег из операционных касс коммерческих банков в оборотную кассу РКЦ превышает сумму выдач из нее, деньги переводятся из оборотной кассы в резервный фонд, т.е. изымаются из обращения.

## ***2. Понятие денежного оборота и его структура***

Содержание денежного оборота может рассматриваться с позиций его сущности, видов денежных потоков, величины оборота, структуры. По своей сущности денежный оборот - это процесс непрерывного движения денег в наличной и безналичной формах, отражающий закономерности движения денег и товаров. Его материальной основой является товарное обращение. Денежный оборот - это совокупность всех потоков (каналов) движения денег.

Наиболее значительную роль играют денежные потоки, где одной из сторон являются предприятия и организации.

Важность функциональной роли денежного оборота в экономической системе отношений состоит в том, что он обеспечивает взаимодействие ее отдельных субъектов на протяжении всего процесса воспроизводства - на стадиях производства, распределения, обмена и потребления продукта.

Общие принципиальные черты денежного оборота можно охарактеризовать следующим образом:

□ денежный оборот - это совокупность всех потоков денежных средств предприятий, хозяйственных, государственных, частных и кооперативных организаций, кредитных учреждений и населения, образующихся в процессе совершения платежей при посредстве денег, выступающих в функции средства платежа и средства обращения;

□ денежный оборот представляет собой единство обращения наличных денег и безналичных форм расчетов, по-



скольку деньги во всех случаях выступают единым мерилom стоимости общественного продукта и национального богатства;

- денежный оборот охватывает весь процесс воспроизводства с его составными элементами - производством, распределением, обменом и потреблением;

- регулирование денежного оборота имеет кредитную основу, т.е. авансирование денег хозяйственному обороту базируется на кредитных отношениях;

- научное регулирование и прогнозирование денежного оборота осуществляется посредством разработки финансовых и кредитных прогнозов, а также прогнозов по денежному обращению.

В экономической литературе и на практике часто смешивают понятия "денежный оборот" и "платежный оборот". Платежный оборот - процесс непрерывного движения средств платежа. Он включает в себя денежный оборот (движение денег) и движение других средств платежа (чеков, векселей, депозитных сертификатов и т.п.).

Структура денежного оборота характеризует его отдельные целостные части. Она может определяться по различным признакам. Наиболее распространенной является классификация денежного оборота в зависимости от:

- формы функционирующих в нем денег;

- особенностей платежа;

- субъектов, между которыми осуществляется движение денег;

- функциональной структуры денежного оборота.

В зависимости от форм используемых в нем денег денежный оборот подразделяется на безналичный и налично-денежный (наибольший удельный вес приходится на безналичный).

В зависимости от особенностей платежа движение денег может опосредствовать товарный и нетоварный оборот. Товарный оборот связан главным образом с процессами производства и реализации продукции, оказанием услуг, выполнением работ. Нетоварный - с выполнением финансовых обязательств и осуществлением других платежей нетоварного характера.

В зависимости от субъектов, между которыми осуществляется движение денег, и с учетом его каналов (потоков) денежный оборот может быть:

- межбанковским (между банками);
- банковским (один из участников оборота - банк, а его партнерами выступают юридические и физические лица);
- межхозяйственным (между юридическими лицами);
- оборотом домашнего хозяйства (между физическими лицами) и др.

Функциональная структура денежного оборота включает в себя денежные обороты звеньев народного хозяйства = сферы материального производства, непроеизводственной сферы, населения, финансово-кредитной системы.

Принципы денежного оборота = это основополагающие положения при организации денежного оборота. К основным из них можно отнести следующие:

1) предприятия, предприниматели, физические лица самостоятельно выбирают банк для расчетно-кассового обслуживания;

2) все предприятия (объединения), организации, учреждения, предприниматели обязаны хранить денежные средства на счетах в банках;

3) порядок осуществления расчетов и платежей регулируется: в безналичном порядке через банки производятся расчеты между субъектами хозяйствования, являющимися юридическими лицами, основанными на государственной, коллективной, частной, совместной и смешанной формах собственности, а также между предпринимателями; население при расчетах использует, как правило, наличные деньги. Установлены способы расчетов в безналичной и наличной формах и образцы расчетных документов для внутрибанковского оборота;

4) во внебанковском обороте обращаются общегосударственные денежные знаки;

5) формируется объективно необходимое количество денежных средств по структурным звеньям и в целом по хозяйству.

### *3. Безналичный денежный оборот. Система безналичных расчетов*

Безналичный денежный оборот, как отмечалось ранее, представляет собой движение денег в безналичной форме в качестве платежного средства. В количественном выражении он определяется как сумма безналичных платежей за определенный период.

Количественное преобладание безналичного денежного оборота заключается в многократном его превышении над наличным по сумме. Качественная приоритетность безналичного денежного оборота во всем денежном обороте определяется его значимостью для экономики страны.

Для оценки значения безналичного денежного оборота важно понимание его сути, схемы самого оборота, определение исходной и завершающей точки движения денег. В безналичном обороте отправной и конечной точкой использования и поступления средств является банковский счет. Наличие системы разнообразных банковских счетов, по которым осуществляется списание или зачисление средств, делает возможным функционирование безналичного денежного оборота. Всю совокупность безналичного денежного оборота, в зависимости от места нахождения счета плательщика и счета получателя средств, а также использования промежуточных корреспондентских банковских счетов для проведения платежа, можно разделить по уровню проведения на безналичный оборот в пределах одного банка, межбанковский безналичный оборот, безналичный оборот по международным платежам.

Наличие сети разнообразных банковских счетов является обязательным условием для безналичного денежного оборота, без них не может происходить движение средств в безналичной форме. Наличие счетов делает денежный оборот прозрачным и наблюдаемым, позволяет классифицировать денежные платежи по различным экономическим признакам. Однако остатки средств по счетам в безналичный денежный оборот не входят.

Для того чтобы понять значение безналичного оборота, важно знать его параметры - скорость оборота, размер платежей, их вид.

Скорость безналичного оборота отражает время, в течение которого происходит операция по списанию и зачислению средств. В сокращении времени перевода заинтересованы как получатели средств, так и их плательщики, причем это относится не только к платежам за полученные товарно-материальные ценности и оказанные услуги, но и к авансовым перечислениям, платежам финансового характера, где своевременность поступления средств может быть условием выполнения долговых обязательств.

### *Система безналичных расчетов*

Безналичные расчеты проводятся на основании расчетных документов установленной формы и с соблюдением соответствующего документооборота. В зависимости от вида расчетных документов, способа платежа и организации документооборота в банке, у плательщиков и получателей средств различают следующие основные формы безналичных расчетов: расчеты платежными поручениями, аккредитивную форму расчетов, расчеты чеками, расчеты платежными требованиями-поручениями, зачет взаимных требований.

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

### *Немного истории*

После Октябрьского переворота 1917г. в нашей стране происходили глубокие преобразования в экономической жизни общества. Была реформирована банковская система; серьезные изменения затронули денежно-кредитную систему в связи с гражданской войной, военной интервенцией и, позднее, переводом экономики на мирные рельсы. В этот период, несмотря на сужение сферы товарно-денежных отношений, все же применялись безналичные расчеты с использованием векселей, чеков, выполнялись банковские переводы. Однако единой унифицированной системы безналичных расчетов в стране не существовало.

В ходе проведения кредитной реформы 1930-1932 гг. коммерческий кредит и косвенный банковский кредит были заменены прямым банковским кредитом, и, соответственно, использование векселей на территории страны было запрещено.

Вместе с тем впервые были введены такие формы безналичных расчетов, как акцептная, аккредитивная и расчеты по особым счетам. Последняя являлась своеобразной разно-видностью аккредитивной формы расчетов и предполагала возможность для покупателя: а) рассчитываться с несколькими поставщиками с одного особого счета, на котором предварительно бронировались средства для расчетов; б) получать наличные денежные средства с особого счета на оплату канцелярских расходов и на выплату командировочных уполномоченному покупателю, осуществлявшему приемку товара по качеству в пункте нахождения поставщика.

Кредитная реформа 30-х гг. подвела определенные итоги в экономическом развитии страны и была нацелена на создание экономических предпосылок для перехода от рыночной экономики к плановой (административно-командной). Изучение кредитной реформы 30-х гг. имеет особое значение сегодня, поскольку в настоящее время в России осуществляется обратное движение от административно-командной к рыночной экономике, но на новом витке исторического развития. В частности, в сфере расчетов с 1989 г. в стране вновь стали использовать вексель для расчетных операций.

Принципы организации безналичных расчетов в России:

1. правовой режим осуществления расчетов. Порядок осуществления расчетов на территории Российской Федерации регулируется Гражданским Кодексом РФ, а также Положением ЦБ РФ от 19.06.2012 № 383-П «Положение о правилах осуществления перевода денежных средств»; от 20 июня 2012 №384-П «Положение о платежной системе Банка России»

2. осуществление расчетов преимущественно по банковским счетам;

3. поддержание ликвидности плательщика на уровне, обеспечивающем бесперебойное осуществление платежей;

4. наличие акцепта (согласия) плательщика на платеж;

5. срочность платежа;

6. контроль всех участников за правильным совершением расчетов, соблюдением установленного порядка их проведения;

7. имущественная ответственность участников расчетов

за несоблюдение договора.

### *Расчеты платежными поручениями*

Расчеты платежными поручениями – самая распространенная форма безналичных расчетов в Российской Федерации. При этой форме расчетов владелец счета (платательщик) дает распоряжение обслуживающему его банку перевести определенную денежную сумму на счет получателя средств, открытый в этом или другом банке.

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

По договоренности сторон платежи поручениями могут быть срочными, досрочными и отсроченными. Срочный платеж совершается при авансовых платежах, т.е. до отгрузки товара (рис. 2); после отгрузки товара, т.е. путем прямого акцепта товара (см. рис. 1); либо при частичных платежах при крупных сделках. Досрочный и отсроченный платежи возможны в рамках договорных отношений без ущерба для финансового положения сторон.

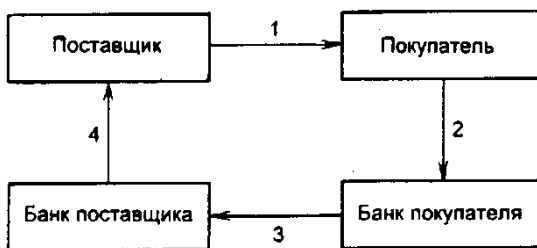


Рис. 1. Расчеты платежными поручениями при последующей оплате товаров (услуг):

1 - поставка товара (оказание услуг); 2 - передача платежного поручения в банк и списание средств со счета покупателя; 3 - перевод средств в банк поставщика и зачисление средств на счет получателя; 4 - сообщение поставщику о зачислении средств на его банковский счет

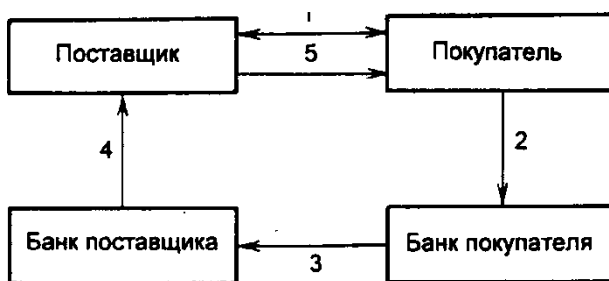


Рис. 2. Расчеты платежными поручениями при предварительной оплате товаров (услуг):

1 - заключение договора о поставке товаров (оказании услуг) с предварительной оплатой; 2 - передача платежного поручения в банк и списание средств со счета покупателя; 3 - перевод средств в банк поставщика и зачисление средств на счет получателя; 4 - сообщение поставщику о зачислении средств на его банковский счет; 5 - поставка товара (оказание услуг)

#### *Аккредитивная форма расчетов*

(от лат. *accreditivus* - доверительный) - это обязательство, согласно которому банк, действующий по поручению клиента (приказодателя) должен провести платеж получателю денежных средств (бенефициару) либо оплатить, акцептовать или учесть переводной вексель против получения указанных в этом поручении товарораспорядительных и других документов.

Механизм аккредитива схематично изображен на рис. 3.

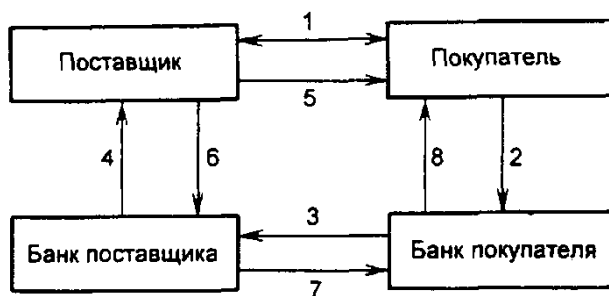


Рис. 3. Аккредитивная форма расчетов с предварительным депонированием средств:

1 - заключение договора о расчетах с использованием аккредитивной формы расчетов с предварительным депонированием средств на отдельном счете в банке; 2 - передача в банк заявления на открытие аккредитива, платежного поручения о депонировании средств, а затем списание средств со счета покупателя; 3 - перевод средств в банк поставщика и зачисление средств на счет «Аккредитивы»; 4 - сообщение поставщику об открытии аккредитива; 5 - поставка товара (оказание услуг); 6 - расчетные документы, подтверждающие отгрузку товара (оказание услуг), в соответствии с условиями договора направляются в банк поставщика, и осуществляется списание средств со счета «Аккредитивы» и зачисление средств на счет поставщика; 7 - сообщение об использовании аккредитива направляется в банк покупателя; 8 - сообщение покупателю об использовании аккредитива.

Важнейшая функция аккредитива заключается в том, что это форма расчетов в торговых операциях между покупателем и продавцом. Использование аккредитива в расчетах обеспечивает защиту интересов как покупателя, так и продавца.

Каждый аккредитив должен быть отзывным или безотзывным. При отсутствии такого определения аккредитив считается отзывным. Отзывный аккредитив может быть изменен или аннулирован банком-эмитентом без предварительного согласования с поставщиком (например, при несоблюдении условий, предусмотренных договором, досрочном отказе банка-эмитента гарантировать платежи по аккредитиву).

Безотзывный аккредитив не может быть изменен или аннулирован без согласия поставщика, в пользу которого он был открыт. Поставщик может досрочно отказаться от использования аккредитива, если это предусмотрено условиями аккредитива.

### *Инкассовая форма расчетов*

При расчетах по инкассо банк (банк-эмитент) по поручению и за счет клиента (получателя средств) на основании расчетных документов осуществляет действия по получению платежа от плательщика. Для осуществления расчетов по инкассо банк вправе привлекать другой банк (исполняющий банк). Расчеты по инкассо осуществляются на основании платежных требований, оплата которых может производиться по распоряже-



нию плательщика (с акцептом) или без его распоряжения (в безакцептном порядке), либо на основании инкассовых поручений, оплата которых производится без распоряжений плательщика (в бесспорном порядке).

#### *Расчеты чеками*

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

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

#### ***4. Налично-денежное обращение***

По своему экономическому содержанию наличный денежный оборот - процесс непрерывного движения наличных денег, часть денежного оборота. Наличное денежное обращение характеризуется использованием наличных денег в функции средства обращения и платежа, опосредствующей оплату товаров, оказываемых услуг и другие платежи. По величине наличный денежный оборот - совокупность платежей наличными деньгами за определенный период времени. Именно этот оборот обслуживает в большей части формирование доходов и расходов населения. Движение наличных денег можно представить на следующей схеме.

Одни и те же денежные знаки могут совершать множество кругооборотов, одновременно находясь во всех стадиях. Обращение наличных денег происходит непрерывно, и в центре его находятся банки. Такая позиция в кругообороте наличных денег чрезвычайно важна. Это позволяет концентрировать наличные деньги в банках, что приводит к ускорению их обращения, сокращению издержек по денежному обороту, обеспечивает плавность их перехода в безналичную денежную сферу и, наоборот, без встречных перевозок денег, а также создает воз-

возможность контроля за расходованием наличных денег.

У участников налично-денежного оборота (в кассах банков, субъектов хозяйствования, у населения) постоянно в тех или иных размерах находятся денежные остатки, которые постепенно расходуются, а на смену им поступают новые денежные суммы. Вследствие разграничения единого денежного оборота на безналичный оборот и налично-денежное обращение в сфере последнего постоянно находится определенный остаток наличных денег. Он складывается из остатков наличных денег на руках у населения, остатков наличных денег в кассах предприятий и организаций и в оборотной кассе банков.

Величина остатка наличных денег, находящихся в обращении, постоянно колеблется, так как зависит от многих факторов - экономических и организационных.

Банки для определения потребности в наличных деньгах составляют прогнозы ожидаемых поступлений в их кассы наличных денег, а также возможных выдач наличных денег. Прогноз кассовых оборотов делается на основе сведений, накапливаемых в банке по обслуживаемым предприятиям, предпринимателям по источникам поступлений и направлениям выдач наличных денег, на основе анализа динамических рядов.

### ***5. Закон денежного обращения. Показатели денежного оборота***

Для всех общественных формаций, в которых существуют товарно-денежные отношения, справедливы закон стоимости и закон денежного оборота. Закон денежного оборота - форма проявления закона стоимости в сфере обращения.

Закон денежного оборота выражает экономическую зависимость между массой денег в обороте, уровнем цен реализуемых товаров, их количеством и скоростью обращения денег.

В упрощенном виде закон можно выразить формулой:

$$M = \text{СЦТ} / \text{СО},$$

где М – количество денег в обращении;

СЦТ – сумма цен реализуемых товаров (равная сумме

произведений количества каждого товара на его цену);

СО – скорость оборота денег (среднее число оборотов одноименной денежной единицы).

Одним из вариантов математического выражения этой зависимости является уравнение обмена американского экономиста И. Фишера:

$$MV=PQ, \text{ или } M= PQ/V,$$

где М (money) - количество денег в обращении;

V (velocity) – скорость обращения денег;

P (price) – средний уровень товарных цен;

Q (quantity) – количество реализуемых товаров.

Таким образом, количество денег в обороте изменяется прямо пропорционально количеству реализуемых товаров и уровню их цен и обратно пропорционально скорости оборота денег.

Из закона денежного обращения вытекает важное условие устойчивости денег: деньги устойчивы, если их количество в обороте равно потребности товарооборота в деньгах (поскольку ПТОД = СЦТ/СО, как мы выяснили, рассматривая функцию средства обращения).

В условиях обращения золотых денег и банкнот, разменных на золото, закон денежного обращения соблюдался благодаря действию механизма сокровищ. В условиях оборота неполноценных денег закон денежного оборота может нарушаться. Нарушение закона денежного оборота означает, что количество денег в обороте не соответствует потребности товарооборота в деньгах. Если масса денег в обороте превышает потребность товарооборота в деньгах, рынок реагирует на это повышением цен на товары. В результате повышения цен потребность товарооборота в деньгах увеличивается и приходит в соответствие с денежной массой в обороте.

#### *Показатели денежного оборота*

Важным показателем, характеризующим денежный оборот, является денежная масса. Денежная масса - это совокупность денежных средств, предназначенных для оплаты товаров

и услуг, а также для целей накопления нефинансовыми предприятиями, организациями и населением.

Агрегированные (суммарные) показатели объема и структуры денежной массы (денежные агрегаты) различаются широтой охвата тех или иных финансовых активов и степенью их ликвидности (т.е. способности быть истраченными как покупательное и платежное средство).

Банк России использует такие денежные агрегаты, как М0 (банкноты и монеты за пределами банков); «Деньги», или М1 (М0 плюс депозиты до востребования в коммерческих банках); «Денежная масса в национальном определении», или М2 (агрегат «Деньги» плюс срочные депозиты); «Денежная масса по методологии денежного обзора» (М2 плюс депозиты в иностранной валюте).

Еще один денежный показатель, используемый Банком России – денежная база. Различают денежную базу в узком определении (узкая денежная база) и в широком определении (широкая денежная база). Узкая денежная база – часть денежной массы, состоящая из 1) наличных денег в обращении вне банка России (с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций), 2) обязательных резервов кредитных организаций по привлеченным средствам в рублях в Банке России. Широкая денежная база включает 1) наличные деньги в обращении вне Банка России, 2) обязательные резервы кредитных организаций по привлеченным средствам в рублях и иностранной валюте, 3) средства кредитных организаций на корреспондентских и депозитных счетах в Банке России, 4) вложения кредитных организаций в облигации Банка России и иные обязательства Банка России по операциям с кредитными организациями в рублях.

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

$$Дм = М2 : \text{Денежная база.}$$

В России в 2006 г. денежный мультипликатор (по денежной базе в широком определении) составлял 2,2. Это означало, что 1 рубль денежной базы обладал способностью созда-

вать денежную массу в сумме 2,2 рубля.

Скорость оборота денег – это быстрота их оборота при обслуживании сделок. Показатель скорости оборота денег определяется отношением валового внутреннего продукта (ВВП) к денежной массе. Как следует из закона денежного оборота, увеличение скорости оборота денег равнозначно увеличению денежной массы. По данным Банка России в 2005 г. скорость обращения денег в России, рассчитанная по агрегату М2 в средне-годовом выражении составила 4,4; в 2006 г. она снизилась на 13,5%.

Для анализа степени обеспеченности экономики денежными средствами используется показатель относительной обеспеченности платежного оборота денежной массой, который носит название коэффициент монетизации (К). Он рассчитывается по формуле:

$$K = M : \text{ВВП} \times 100\%.$$

Таким образом, коэффициент монетизации является величиной: обратной скорости оборота денег. В 2005 г. уровень монетизации экономики (по агрегату М2) составил 22,6%, в 2006г. порядка 28%.

## ***6. Платежная система РФ***

Развитие общественных отношений, складывающихся в российской национальной платежной системе, уже долгое время требовало принятия специального закона. Также пробелом в российском праве долго время являлось отсутствие правовой регламентации основ осуществления электронных расчетов. Нормативным правовым актом, который разрешил эти вопросы, стал ФЗ от 27.06.2011 №161-ФЗ «О национальной платежной системе».

Исходя из содержания п.1. ст. 3 Закона №161-ФЗ, понятие национальной платежной системы можно представить:

Национальная платежная система = операторы по переводу денежных средств (включая операторов электронных денежных средств) + банковские платежные агенты (субагенты) + платежные агенты + организации федеральной почтовой связи

при оказании ими платежных услуг в соответствии с законодательством РФ + операторы платежных систем + операторы услуг платежной инфраструктуры (субъекты национальной платежной системы).

Основная задача банковского бизнеса – это снижение потенциальных рисков. Деятельность в рамках национальной платежной системы также связана с минимизацией рисков событий. Любая система управления рисками требует постоянного мониторинга за объемами всех видов рисков, централизованного контроля за совокупным объемом риска. Система управления рисками также подразумевает способность быстро реагировать на смену и модифицирование факторов, влияющих на возникновение, изменение, развитие рисков, что должно выражаться в своевременном корректировании процедур управления рисками.

Первая организационная модель управления рисками в платежной системе, предусматривающая самостоятельное управление рисками оператором платежной системы, с учетом особенностей современной платежной системы представляется на настоящий момент несколько ограниченным подходом в управлении рисками. Вторая модель: распределение функций по оценке и управлению рисками между оператором платежной системы, операторами услуг платежной инфраструктуры и участниками платежной системы. Такой подход применяется в регулировании системы «Универсальная электронная карта».

Третья модель предполагает передачу функций по оценке и управлению рисками оператором платежной системы, не являющимся кредитной организацией, расчетному центру. В условиях все еще не прекращающегося финансового кризиса, политика санкций проблемный вопрос надежности коммерческих банков, в том числе своевременность в проведении расчетов, сохранность средств клиентов, может быть решен в процессе укрепления платежной системы РФ путем превращения ЦБ РФ в расчетный центр страны, отвечающий за оценку и управление рисками платежной системы.

## 4. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА, ЕЕ ЭЛЕМЕНТЫ И ТИПЫ

### *1. Понятие денежной системы. Элементы денежной системы*

Денежная система - форма организации денежного обращения в той или иной стране, сложившаяся исторически и закреплённая законом. Денежные системы образовались в основном в XVI - XVII вв. с возникновением и утверждением капиталистического способа производства, хотя отдельные элементы денежных систем появились в более ранний период. Развитие денежной системы проходит два периода:

- 1) период, когда денежный товар - всеобщий эквивалент (золото) непосредственно обращался и выполнял функции денег;
- 2) период, когда падает роль золота как денежного товара и в обращении функционируют кредитные деньги.

Любая денежная система основывается на нескольких основных принципах. Под принципами организации денежной системы понимаются основные правила, в соответствии с которыми осуществляется функционирование и регулирование денежной системы. Рассмотрим основополагающие принципы для рыночной экономики:

- наличие централизованного регулирования;
- прогнозирование и планирование денежного оборота;
- гибкость и соответствие потребностям экономики;
- кредитный характер, т.е. наличные и безналичные деньги появляются в обороте только в результате проведения банками кредитных операций;
- Центральный банк подотчётен парламенту страны и не подчиняется правительству;
- денежные средства предоставляются правительству только на условиях кредитования;
- постоянный контроль за денежным оборотом и его элементами;
- функционирование только национальной валюты;
- регламентация обеспеченности денежных знаков;
- определение государством устанавливается структура денежной массы в обороте;

- обязательность исполнения кассовой дисциплины;
- определение государством определяется и порядок установления курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам.

### *Элементы денежной системы*

Законодательство каждой страны определяет элементы национальной денежной системы:

1) денежная единица - это установленный в законодательном порядке денежный знак, который служит для соизмерения и выражения цен всех товаров. Денежная единица, как правило, делится на мелкие кратные части;

2) масштаб цен;

3) виды денег, являющиеся законным платежным средством, - это в основном кредитные банковские билеты, а также бумажные деньги (казначейские билеты) и доменная монета;

4) эмиссионная система в развитых капиталистических странах означает порядок выпуска банковских билетов центральными банками, а казначейских билетов и монет - казначействами в соответствии с законодательно установленным эмиссионным правом;

5) государственный аппарат, осуществляющий регулирование денежного обращения.

### *Основные особенности современных денежных систем*

Особенности денежных систем стран с рыночной экономикой:

- в обращении находятся кредитные деньги, не разменные на золото (банкноты, депозитные деньги), а также разменные монеты;

- выпуск наличных и безналичных денег осуществляется банками по следующим каналам: в порядке кредитования хозяйства, кредитования правительства, при покупке ценных бумаг и иностранной валюты;

- сократился удельный вес налично-денежного и увеличилась доля безналичного денежного оборота;

- хроническая инфляция;

- усиление государственного регулирования денежного оборота.



## *2. Типы денежной системы*

Тип денежной системы зависит от того, в какой форме функционируют деньги: как товар - всеобщий эквивалент или как знаки стоимости. Из этого вытекают принципиальные различия в формах построения денежных систем, среди которых различаются:

1) системы металлического обращения, при которых денежный товар функционирует в форме монет;

2) системы обращения кредитных и бумажных денег, при которых обращаются банкноты, чеки, казначейские билеты.

Для металлического обращения характерны два типа денежных систем: 1) биметаллизм; 2) монометаллизм.

Биметаллизм - денежная система, при которой за двумя металлами - обычно золотом и серебром - законодательно закрепляется роль всеобщего эквивалента, а монеты из этих металлов чеканятся и обращаются на равных основаниях. Существовали три разновидности биметаллизма:

1) система параллельной валюты;

2) система двойной валюты;

3) система "хромяющей" валюты.

Монометаллизм - денежная система, при которой один металл служит всеобщим эквивалентом, в обращении функционируют монеты (обычно золотые или серебряные) и знаки стоимости, разменные на драгоценные металлы.

В зависимости от характера размена знаков на золото различались три разновидности золотого монометаллизма: 1) золотомонетный стандарт; 2) золотослитковый стандарт; 3) золотодевизный стандарт.

Наиболее стабильным в условиях капитализма был золотомонетный стандарт, для которого характерны:

обращение золотых монет;

выполнение золотом всех функций денег;

свободная чеканка золотых монет с фиксированным золотым содержанием;

свободный размен знаков стоимости на золотые монеты по нарицательной стоимости и неограниченное движение золота между лицами и странами.

В ходе денежных реформ (1924-1929) возврат к золотому стандарту был произведен в двух урезанных формах: золото-слиткового и золотодевизного стандартов. Золото-слитковый стандарт был введен в отдельных странах (Англия, Франция), где банкноты обменивались на слитки только при предъявлении определенной суммы (1700 ф. ст. в Англии, 215 тыс. фр. во Франции, что соответствовало стоимости стандартного слитка массой более 12 кг). В большинстве стран (Германия, Австрия, Дания, Норвегия и др.) был установлен золотодевизный стандарт, при котором банкноты обменивались на дивиденды, т.е. на иностранную валюту, разменную на золото. Золотодевизный стандарт закрепил валютную зависимость одних стран от других и явился одним из методов валютного подчинения крупными государствами более слабых стран.

Для современных денежных систем большинства государств характерны следующие черты:

- 1) ослабление связи с золотом в результате вытеснения его из внутреннего и внешнего оборота;
- 2) господство неразмennых на золото кредитных денег, приближающихся к бумажным деньгам;
- 3) выпуск денег в порядке кредитования народного хозяйства государства и под приrost официальных золотовалютных резервов;
- 4) широкое развитие безналичного оборота и сокращение налично-денежного оборота;
- 5) хроническая инфляция;
- 6) государственное регулирование денежного обращения.

### ***3. Характеристика мировой денежной системы***

С 1944 г. по 1973 г. по решению Бреттон-Вудской (США) конференции ООН международная денежная система представляла собой своеобразный межгосударственный золотодевизный стандарт. Ее главными ориентирами были:

- золото выполняет функцию мировых денег, оно выступает средством окончательных расчетов между странами и всеобщим воплощением общественного богатства;
- кроме золота в международном платежном обороте ис-

пользуются доллар США и английский фунт стерлингов;

- доллар США обменивался на золото по установленному соотношению. Цена золота на свободных рынках складывалась на базе официальной цены США и до 1968 г. не отклонялась от нее;
- национальные денежные единицы свободно через Центральные банки обменивались на доллары, а через доллары - в золото, и между собой по установленным Международным валютным фондом (МВФ) соотношениям.

Денежная система, основанная на использовании доллара как эталона ценностей всех денежных единиц в 1971-1973 гг. потерпела банкротство. С 1971 г. прекращен обмен долларов на золото. Роль резервных валют стали выполнять марки ФРГ, японская йена, SDR - специальные права заимствования в МВФ и ЭКЮ.

На смену Бреттон-Вудской денежной системе пришла Ямайская денежная система, оформленная соглашением стран-членов МВФ в г. Кингстоне (о. Ямайка) в 1976 г. В 1978 г. внесены изменения в устав МВФ. Новая денежная система характеризуется следующим:

- мировыми деньгами являются специальные права заимствования (SDR), которые становились международной счетной единицей;
- доллар США сохранял важную роль в международных расчетах и в валютных резервах других стран;
- юридически была завершена демонетизация золота. Золото остается резервом государства и используется для приобретения денежных единиц других стран.

Современная денежная система характеризуется следующим:

-отменено официально золотое содержание денежных единиц (демонетизировано золото);

-осуществлен переход к неразменным на золото кредитным деньгам, немногим отличающихся по своей природе от бумажных денег; наряду с кредитными деньгами в денежном обороте некоторых стран сохранены бумажные деньги в форме казначейских билетов;

-в порядке кредитования государства, а также под при-

рост официальных золотых и валютных резервом выпускаются банкноты;

-в денежном обороте преобладают безналичные расчеты; постоянное нарушение соответствия количества денег объективным потребностям экономического оборота и усилением роли государственного регулирования.

#### *4. Денежная система Российской Федерации*

Современной денежной системе Росси предшествовал этап длительного становления. История создания денежной системы России уходит своими корнями в 15-16 в.в. во времена присоединения к Москве русских княжеств. Важную роль в становлении денежной системы сыграла денежная реформа 1535-1538 г.г. в результате которой, были изъяты из обращения неполноценные деньги, упорядочено весовое содержание рубля и введена десятичная система денежного счёта. Реформа юридически закрепила общерусскую денежную систему.

В 1625-27 г.г. впервые чеканка монет сосредоточена в Москве, на Московском монетном дворе, находившемся в ведении Приказа большой казны.

В 1654-55 г.г. сделана попытка ввести в денежное обращение серебряных рублей в виде монеты. Однако регулярная чеканка началась только в 1704 году в ходе проведения денежной реформы 1700-1718 г.г. Введённый в обращение рубль представлял собой 28 г. серебра 84 пробы. Одновременно появились серебряные и медные разменные монеты - копейки

С 1769 года в России начался выпуск в обращение бумажных денег - ассигнаций, достоинством 100, 75, 50, и 25 рублей. Первоначально они разменивались на серебряные и медные монеты, затем размен был прекращён. В 1839 году была проведена девальвация ассигнаций.

1839-1843 г.г. – «денежная реформа Канкрина» – введение серебряного монометаллизма, просуществовавшего до денежной реформы Витте.

В результате 1895-1897 г.г. в России введён золотомонетный стандарт. В качестве государственной российской денежной единицы введён золотой рубль с содержанием 0 774 г

чистого золота. Эта денежная единица была воплощена в золотых, серебряных, медных монетах и кредитных билетах Государственного банка.

Денежная система СССР была сформирована при проведении денежной реформы 1922-24 г.г., денежной единицей стал червонец или 10 рублей, золотое содержание которого было равно содержанию золота в дореволюционной десяти рублёвой золотой монете. Кроме того, к началу 1924 года начался выпуск казначейских билетов в 1925 году эмиссия, которых была передана Госбанку СССР. Образованная в 30-е годы денежная система просуществовала вплоть до распада Советского Союза.

Денежная система РФ функционирует в соответствии с федеральным законом о Центральном Банке РФ от 12 апреля 1995 г. Официальной денежной единицей (валютой) является рубль. Соотношение между рублем и золотом Законом не установлено. Официальный курс рубля к иностранным денежным единицам определяется ЦБ РФ и публикуется в печати. Фиксированный масштаб цен отсутствует. Видами денег, имеющими законную платежную силу, являются банкноты и металлические монеты, которые обеспечиваются всеми активами Банка России. Кроме наличных денег функционируют и безналичные деньги (в виде средств на счетах в кредитных учреждениях). Исключительным правом эмиссии наличных денег, организации и их обращения и изъятия обладает ЦБР. На Банк России возложены следующие обязанности:

- прогнозирование и организация производства, перевозка и хранение банкнот и монет, а также создание их резервных фондов;
- установление правил хранения, перевозки и инкассации наличных денег для кредитных организаций;
- определение признаков платежеспособности денежных знаков и порядка замены и уничтожения поврежденных;
- разработка порядка ведения кассовых операций для кредитных организаций;
- определение правил, формы, сроков и стандартов осуществления безналичных расчетов;
- лицензирование расчетных систем кредитных учреждений.

Законом предусмотрен общий срок прохождения безналичных расчетов: не более двух операционных дней в пределах субъекта РФ и пяти дней в пределах РФ.

С целью регулирования экономики ЦБР привлекает следующие инструменты: ставки учетного процента; нормы обязательных резервов кредитных учреждений; операции на открытом рынке; осуществляет регламентацию экономических нормативов для кредитных учреждений.

Для осуществления кассового обслуживания кредитных учреждений, а также других юридических лиц, на территории РФ создаются расчетно-кассовые центры (РКЦ) при территориальных главных управлениях Банка России. Эти центры формируют оборотную кассу по приему и выдаче наличных денег, а также резервные фонды денежных банковских билетов и монет.

Резервные фонды представляют собой запасы не выпущенных в обращение банкнот и монет в хранилищах ЦБР и имеют важное значение для организации и централизованного регулирования кассовых ресурсов. Остаток наличных денег в оборотной кассе лимитируется и при превышении лимита излишки денег передаются из оборотной кассы в резервные фонды. Объективная потребность в резервных фондах обусловлена необходимостью: удовлетворения нужд экономики в наличных деньгах; обновления денежной массы в обращении в связи с приходом в негодность отдельных банкнот; поддержания обязательного покупного состава денежной массы в целом по стране и регионам; сокращения расходов на перевозки и хранение денежных знаков. Наличные деньги выпускаются в обращение на основе эмиссионного разрешения - документа, дающего право ЦБР подкреплять оборотную кассу за счет резервных фондов денежных банкнот и монет. Этот документ выдается Правлением Банка России в пределах эмиссионной директивы, т.е. предельного размера выпуска денег в обращение, установленного Правительством РФ.

## 5. ИНФЛЯЦИЯ

### *1. Сущность инфляции и формы ее проявления*

Термин «инфляция» (от лат. inflatio - вздутие) означает переполнение сферы обращения избыточной по сравнению с потребностями товарооборота массой бумажных денег, их обесценение и, как результат, повышение цен на товары и услуги, падение покупательной способности денег. Следовательно, инфляция - это обесценение денег, проявляющееся в форме роста цен на товары и услуги, не обусловленного повышением их качества. Инфляция вызывается, прежде всего, переполнением каналов денежного обращения избыточной денежной массой при отсутствии адекватного увеличения, товарной массы.

Явление инфляции, понимаемой как обесценение денег, снижение их покупательной способности, исторически возникло вместе с рождением самих денег в виде монет. Первичным проявлением инфляции стали чеканка властями (или отдельными лицами - фальшивомонетчиками) избыточного количества неполноценных (по весу и качеству металла) монет и выпуск их в обращение по номиналу полноценных.

Признаки инфляции стали заметно проявляться вместе с широким распространением денег. Инфляционные процессы обычно сопровождали войны, внезапные изменения численности населения, вызванные неурожаями либо эпидемиями (наподобие «Черной смерти» в XIV-м в.), либо внезапными наплывами денежной массы (золота, серебра и меди). С появлением бумажных денег монетно-денежная инфляция уступает место бумажно-денежной.

В западных литературных источниках предложены разные точки зрения на сущность современной инфляции, на толкование термина (они в принципе не противоречат друг другу, но раскрывают инфляцию с разных сторон). В частности, американцы К.Р. Макконнелл и С. Брю, шведский экономист К. Эклунд определяли инфляцию как повышение общего (среднего) уровня цен в экономике, американский экономист П. Хейне - как падение ценности или покупательной способности денег. Монетаристский подход (М. Фридмен) сводится к тому, что ин-

фляция - это устойчивый непрерывный рост цен, выступающий всегда и везде как денежный феномен, вызванный избытком денег по отношению к выпуску продукции.

Типичными проявлениями современной инфляции выступают общее повышение товарных цен и понижение курса, т. е. цены, национальной денежной единицы по отношению к ведущим иностранным валютам. В плановом хозяйстве инфляция выражается в дефицитности экономики, снижении качества товаров и значительно меньше - в повышении цен. Искусственное, административное установление и сдерживание цен государством, которые, с одной стороны, были ориентированы на фактические издержки, складывающиеся в производстве, с другой - на игнорирование потребительского спроса (розничные цены), в итоге тормозило развитие производства, повышение его эффективности, совершенствование технологического уровня и порождало товарный дефицит. О кризисном состоянии денежного обращения (инфляции) на практике реально можно судить только по динамике цен. Таким образом, инфляция - это денежно-ценовой феномен.

При этом не всякое повышение цен является инфляцией, но лишь обусловленное ростом денежной массы при отсутствии соответствующего увеличения товарного предложения (денежная масса - совокупность общепринятых средств платежа; товарное предложение - совокупность всех произведенных товаров и услуг за определенный период времени, которые продавцы готовы предложить покупателям по определенной цене).

Так, неправомерно считать инфляцией повышательную рыночную конъюнктуру на фазе циклического подъема, поскольку растут товарное предложение, объемы продаж, но доходы и спрос растут еще быстрее. Превышение спроса над предложением, а не избыточность денежной массы - причина конъюнктурного роста цен. К неинфляционному росту цен можно отнести также удорожание сырьевых ресурсов в связи с усложнением горно-геологических условий их добычи; возвращение потребностей, рост качества и технического уровня продукции и проистекающее отсюда повышение издержек и цен. Противодействующий фактор - использование передовых технологий, снижающих издержки на единицу продукции.



Инфляция обусловлена внутренними и внешними причинами. Среди внутренних причин (факторов) правомерно различение денежных (монетарных) и неденежных компонентов.

Для рассмотрения действия денежных причин целесообразно обратиться к уравнению обмена. После преобразования получим.

Инфляция наступает, если денежная масса с учетом скорости обращения денег превышает потребности товарооборота.

Однако далее обычно вступает в силу психологический фактор инфляции - инфляционные ожидания, т.е. действия субъекта на потребительском, товарном, фондовом, валютном и других рынках, основывающиеся на предположениях о высоких темпах инфляции в перспективе. Действия субъектов хозяйственной жизни заключаются в размещении своих денежных средств и других, теряющих от инфляции ценностей в товарные запасы, в стабильную конвертируемую валюту, недвижимость, в помещении в банк на валютные депозиты и т.д., т.е. в те ценности, рыночная стоимость которых не зависит от обесценения национальной валюты. Для уменьшения потенциальных потерь эти процессы необходимо осуществлять как можно скорее. Но это ведет к ускорению обращения денег (росту показателя  $V$ ), что еще в большей мере усиливает инфляцию. Отсюда можно вывести закономерность инфляционных процессов как саморазвивающихся и самоускоряющихся. Образно говоря, инфляция похожа на «снежный ком», скатывающийся с горы.

При отсутствии инфляционных ожиданий в условиях гибких цен и процентных ставок проявляется другая закономерность - так называемый «эффект Пигу». Внезапный скачок цен потребители могут посчитать случайным и кратковременным явлением. Тогда они начинают сберегать денежные средства. Уменьшение потребительского спроса оказывает давление на цены и сторону их снижения.

## **2. Виды инфляции**

Рассмотрим основные социально-экономические последствия инфляции.

Инфляция приводит к дезорганизации воспроизводственного процесса. Это проявляется в следующем:

- инфляционный рост цен негативно влияет на сбалансированность экономики, неравномерность протекания инфляционных процессов усиливает неравенство условий воспроизводства и получения дохода в различных отраслях и приводит к углублению межотраслевых диспропорций;

- инфляция, связанная с сокращением платежеспособного спроса населения, затрудняет реализацию товаров и услуг, что приводит к замедлению оборачиваемости производственных фондов, к нарушению непрерывности воспроизводственного процесса;

- инфляция приводит к сокращению объемов кредитования промышленного сектора экономики, происходит перелив капитала из производственной сферы в сферу обращения, уменьшается приток иностранных инвестиций;

- длительная инфляция оказывает негативное воздействие на воспроизводственные процессы хозяйствующих субъектов.

Виды инфляции можно классифицировать по различным критериям.

1. По форме проявления различается инфляция: открытая (проявляется в росте цен и снижении валютного курса); скрытая, подавленная (проявляется в товарном дефиците при относительно стабильном уровне государственных цен, хронических неплатежах, натурализации хозяйственных отношений).

2. По темпам роста цен можно выделить низкую инфляцию (среднегодовой темп прироста цен составляет от 2 до 4%); умеренную, или ползущую (от 4 до 10%); галопирующую (от 10 – до 600%); гиперинфляцию (600% и выше).

До сих пор нет единого мнения по вопросу, какой темп прироста цен считать «низкой», «умеренной», «галопирующей» инфляцией или «гиперинфляцией», каков «приемлемый» уровень инфляции. В большинстве развитых стран трехпроцентный темп инфляции считается допустимым и более того признается

в качестве фактора стимулирования экономического роста и снижения безработицы. В странах ЕС в качестве приемлемого рассматривается двухпроцентный уровень инфляции.

В 2006 г. темп инфляции составил в Японии 0,3%, в странах Европейского Союза - 2,2%; США – 2,5%, Китае – 2,8%, Индии – 6,9%. В России за 2006 г. потребительские цены выросли на 9%.

3. По причинам (факторам) выделяют: инфляцию спроса (вызванную денежными (монетарными) факторами) и инфляцию издержек (вызванную неденежными факторами).

Денежные факторы инфляции действуют со стороны платежеспособного спроса и денежного обращения, они относительно независимы от воспроизводственного процесса.

Как правило, денежные факторы дают первичный толчок развитию инфляционного процесса и активно влияют на его протекание.

К денежным факторам инфляции обычно относят:

- чрезмерную эмиссию денег в рамках экспансионистской денежно-кредитной политики;
- расширение объемов кредитования со стороны кредитных учреждений;
- хронический дефицит государственного бюджета, если его покрытие в условиях неразвитости финансовых рынков осуществляется достаточно длительное время эмиссионным путем;
- увеличение скорости оборота денег;
- чрезмерные инвестиции, несоответствующие реальным потребностям экономики в капиталовложениях;
- нестабильность обменного курса национальной валюты.

Неденежные факторы инфляции обуславливают рост цен со стороны воспроизводственного процесса. Их действие приводит к первоначальному росту издержек производства и товарных цен, что вызывает соответствующий рост денежной массы, служащий основой для дальнейшего повышения цен.

В состав неденежных факторов обычно включают:

- диспропорциональность общественного воспроизводства, нерациональная структура экономики является глубинной причиной инфляции;
- монополизацию экономики, в условиях монополиза-

ции значительно уменьшается сфера действия ценовой конкуренции, ей препятствует также государственное регулирование в области ценообразования;

- милитаризацию экономики, рост ассигнований на военные нужды обуславливает нарушение сбалансированности объемов и структуры денежной и товарной масс;

- рост издержек производства, увеличение производственных затрат, приводящее при определенных условиях к развитию инфляции, чаще всего связывают с эффектом спирали "цены-зароботная плата", механизм действия спирали таков: рост цен, особенно на потребительские товары и услуги, приводит к усилению требований повышения заработной платы со стороны трудящихся и профсоюзов; в результате роста заработной платы увеличиваются общие издержки производства; чтобы не снижались доходы, предприниматели повышают цены. Рост цен вызывает новое повышение зарплаты и т.д.;

- мировые структурные кризисы (например, сырьевой, энергетический), которые приводят к шокам предложения и могут послужить причиной повышения товарных цен вследствие роста издержек производства в национальных экономиках;

- стихийные бедствия, крупные аварии, влекущие за собой дополнительные расходы государственного бюджета на финансирование восстановительных работ и компенсационные выплаты населению, что может усилить инфляцию.

4. По показателю – виду индекса потребительских цен, используемого для определения уровня инфляции различают: инфляцию «общую», уровень которой определяется сводным индексом потребительских цен (СИПЦ), и базовую, уровень которой определяется базовым индексом потребительских цен (БИПЦ – рассчитывается без учета цен, регулируемых государством и подверженных воздействию сезонных факторов). Базовая инфляция - это та часть инфляции, которая непосредственно зависит от денежно-кредитной политики и политики валютного курса. В 2006 г. уровень базовой инфляции составил 7,8% (при уровне «общей» инфляции 9%).

### *3. Причины возникновения и последствия инфляции*

Социально-экономические последствия инфляции охватывают все аспекты ее воздействия на платежеспособный спрос, процесс производства, финансовую и кредитную системы, международные экономические отношения. Инфляция выступает как фактор:

- 1) перераспределения доходов между группами населения, сферами производства, регионами, государством, предприятиями, населением, кредиторами и заемщиками;
- 2) обесценения денежных накоплений населения, хозяйствующих субъектов, средств государственного бюджета;
- 3) снижения реальных денежных доходов населения, особенно получателей фиксированных доходов;
- 4) сокращения реального объема платежеспособного спроса на предметы потребления, а значит и их производства;
- 5) деформации структуры потребительского спроса;
- 6) усугубления неравномерности и непропорциональности развития различных отраслей экономики;
- 7) ухудшения инвестиционного климата в стране, снижения экономической активности;
- 8) отвлечения капиталов из сферы производства в сферу обращения, усиления спекуляции;
- 9) обесценения амортизационных фондов предприятий, что затрудняет процесс расширения и обновления основного капитала;
- 10) снижения покупательной способности национальной валюты и искажения ее реального курса по отношению к иностранным валютам;
- 11) увеличения оттока капитала из страны;
- 12) обострения социальных и экономических противоречий.

## 6. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНЫЕ И РАСЧЕТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

### *1. Валютная система России, ее эволюция*

Национальная валютная система - форма организации валютных отношений страны, закреплённая национальным законодательством, составная часть денежной единицы страны. Основой национальной системы выступает установленная законом денежная единица государства. Деньги, используемые в международных отношениях, становятся валютой. Основа валютной системы РФ – российский рубль, введенный в обращение в 1933 году и заменивший рубль СССР. В СССР в 1922-92г.г. законодательно было установлено весовое количество золота 1 рубля. С переходом на российский рубль золотое содержание рубля не было зафиксировано. СССР имел свой особый валютный режим, резко отличавшийся от системы курсообразования и конвертируемости стран с развитой рыночной экономикой:

- курс советского рубля по отношению к валютам зарубежных стран являлся твердо фиксированным; в стране действовала плановая конвертируемость денежных единиц. Это означало, что все предприятия могли обменять отечественную валюту на иностранную в пределах, установленных жестким планом;

- рубль являлся замкнутой валютой в контрактных договорах цены не выражались в рублях;

- советские рубли и другие валютные ценности в крупных размерах не могли вывозиться из страны за границу советскими и иностранными гражданами, а также предприятиями;

- советское валютное законодательство запрещало иностранцам приобретение предприятий, земельной собственности и другой недвижимости в СССР;

- основой внешнеэкономических связей СССР на мировом социалистическом рынке являлся переводной рубль, который нес основную нагрузку в обслуживании внешне-торгового оборота в СССР.

В условиях командно-административной системы валютный рынок в СССР отсутствовал. Государство являлось

единственным законным владельцем иностранной валюты, которая распределялась в соответствии с валютным планом. Монопольное право на совершение операций с иностранной валютой и другими валютными ценностями принадлежало исключительно государству. Все предприятия и физические лица обязаны были держать на счетах во Внешэкономбанке СССР валюту. Развитие валютного рынка и валютных операций в СССР начались в конце 80-х годов. Было покончено с гос. монополией внешней торговли и валютной монополией. В переходный период (с января 1990 г.) наблюдалась множественность валютных курсов рубля. Официальный курс использовался для экономического анализа, международных статистических сопоставлений. Специальный курс применялся при обслуживании советских и иностранных граждан. Коммерческий курс рубля использовался в расчетах по внешнеторговым операциям, иностранным капиталовложениям, на территории бывшего СССР и советским инвестициям за границей, а также расчетах неторгового характера, осуществляемых юридическими лицами, в основном государственными предприятиями. Одновременно с ведением коммерческого курса рубля отменены дифференцированные валютные коэффициенты (ДВК) перерасчета контрактных цен по экспорту и импорту.

Валютная система - это форма организации валютных отношений, закреплённая национальным законодательством (национальная система) или межгосударственным соглашением (мировая и региональная системы.)

Валютные отношения представляют собой разновидность денежных отношений, возникающих при функционировании денег в международном обороте. Деньги, обслуживающие международные отношения, называются валютой.

Различают национальную, мировую и региональную валютные системы.

Основные элементы национальной валютной системы:

- национальная валюта;
- национальное регулирование международной валютной ликвидности;
- режим курса национальной валюты;
- национальное регулирование валютных ограничений

и условий конвертируемости национальной валюты;

- режим национальных рынков валюты и золота;
- национальные органы, осуществляющие валютное регулирование (законодательные органы, центральный банк, минфин, минэкономики и др.).

Основные элементы мировой валютной системы:

виды денег, выполняющих функции международного платежного и резервного средства, (мировых денег);

межгосударственное регулирование международной валютной ликвидности;

межгосударственная регламентация режимов валютного курса;

межгосударственное регулирование валютных ограничений и условий валютной конвертируемости;

режим мировых рынков валюты и золота;

международные валютно-кредитные организации, осуществляющие межгосударственное регулирование валютных отношений (Международный валютный фонд - МВФ, Всемирный банк ВБ и др.).

## ***2. Виды валютных операций***

Виды валютных операций.

Срочные валютные сделки (форвардные, фьючерсные) - это валютные сделки, при которых стороны договариваются о поставке обусловленной суммы иностранной валюты через определенный срок после заключения сделки по курсу, зафиксированному в момент ее заключения. Из этого определения вытекают две особенности срочных валютных операций.

- Существует интервал во времени между моментом заключения и исполнения сделки. В современных условиях срок исполнения сделки, т. е. поставки валюты, определяется как конец периода от даты заключения сделки (срок 1-2 недели, 1,2,3,6,12 месяцев и до 5 лет) или любой другой период в пределах срока.

- Курс валют по срочной валютной операции фиксируется в момент заключения сделки, хотя она исполняется через определенный срок.



Срочные сделки с иностранной валютой совершаются в следующих целях:

- конверсия (обмен) валюты в коммерческих целях, заблаговременная продажа валютных поступлений или покупка иностранной валюты для предстоящих платежей, чтобы застраховать валютный риск;
- страхование портфельных или прямых капиталовложений за границей от убытков в связи с возможным понижением курса валюты, в которой они осуществлены;
- получение спекулятивной прибыли за счет курсовой разницы.

Использование срочных сделок для покрытия валютного риска при совершении коммерческих операций приобрело широкое распространение в конце 60-х начале 70-х годов в условиях кризиса Бреттонвудской валютной системы и перехода к плавающим валютным курсам.

Валютные операции «СПОТ».

Эти операции наиболее распространены и составляют до 90% объема валютных сделок. Их сущность заключается в купле-продаже валюты на условиях ее поставки банками-контрагентами на второй рабочий день со дня заключения сделки по курсу, зафиксированному в момент ее заключения. При этом считаются рабочие дни по каждой из валют, участвующих в сделке, т.е. если следующий день за датой сделки является нерабочим для одной валюты, срок поставки валют увеличивается на 1 день, но если последующий день нерабочий для другой валюты, то срок поставки увеличивается еще на 1 день. Для сделок, заключенных в четверг, нормальный срок поставки - понедельник, в пятницу-вторник (суббота и воскресенье - нерабочие дни).

По сделкам "СПОТ" поставка валюты осуществляется на счета, указанные банками - получателями. Двухдневный срок перевода валют по заключенной сделке ранее диктовался объективными трудностями осуществить его в более короткий срок.

Валютные операции с немедленной поставкой являются самым мобильным элементом валютной позиции и заключают в себе определенный риск. С помощью операции "spot" банки обеспечивают потребности своих клиентов в иностранной валюте, перелив капиталов, в том числе "горячих" денег, из одной

валюты в другую, осуществляют арбитражные и спекулятивные операции.

Валютные операции «СВОП».

Разновидностью валютной сделки, сочетающей наличную операции, являются сделки "своп". Подобные сделки известны со времен средневековья, когда итальянские банкиры проводили операции с векселями; позднее они получили развитие в форме репортных и депортных операций. Репорт-сочетание двух взаимно связанных сделок: наличной продажи иностранной валюты и покупки ее на срок. Депорт - это сочетание тех же сделок, но в обратном порядке: покупка иностранной валюты на условиях "spot" и продажа на срок этой же валюты. Позднее операции "своп" приобрели форму обмена банками депозитами в различных валютах на эквивалентные суммы. Недостатком подобной операции являлось увеличение баланса банка на сумму этой операции, что ухудшало его коэффициенты и создавало дополнительные риски. Валютная операция "своп" разрешает эти проблемы: учет обязательств осуществляется на внебалансовых статьях, обмен валют совершается в форме купли-продажи, т.е. единой сделки.

"Своп" - это валютная операция, сочетающая куплю-продажу двух валют на условиях немедленной поставки с одновременной контрделкой на определенный срок с теми же валютами. При этом договариваются о встречных платежах два партнера (банки, корпорации и др.). По операциям "своп" наличная сделка осуществляется по курсу "spot", который в контрделке (срочный) корректируется с учетом премии или дисконта в зависимости от движения валютного курса. При этом клиент экономит на марже - разнице между курсами продавца и покупателя по наличной сделке. Операции "своп" удобны для банков: они не создают открытой позиции (покупка покрывается продажей), временно обеспечивают необходимой валютой без риска, связанного с изменением ее курса. Операции "своп" используются для:

- совершения коммерческих сделок: банк продает иностранную валюту на условиях немедленной поставки и одновременно покупает ее на срок.
- приобретения банком необходимой валюты без валют-

ного риска (на основе покрытия конрсделкой) для обеспечения международных расчетов, диверсификации валютных авуаров.

- взаимного межбанковского кредитования в двух валютах.

Операции "своп" совершаются не только с валютами, но и с процентами. Сущность этой сделки с процентами заключается в том, что одна сторона обязуется выплатить другой проценты по ставке ЛИБОР в обмен на получение процентов по фиксированной ставке с целью извлечения прибыли в виде разницы между ними. При этом сторона, имеющая среднесрочные вложения по фиксированному проценту, но краткосрочные пассивы или пассивы по пересматриваемому проценту, страхует свой процентный риск (процентную позицию), "покупая" долгосрочную фиксированную ставку, или наоборот.

Документация по операциям "своп" сравнительно стандартизирована, включает условия их прекращения при неплатежах, технику обмена обязательствами, а также обычные пункты кредитного соглашения. Они дают возможность получать необходимую валюту, компенсировать временный отлив капиталов из страны, регулировать структуру валютных резервов, в том числе официальных

### ***3. Виды режима валютного курса. Методы валютной котировки***

Режим валютного курса – это порядок установления курсовых соотношений между валютами.

Виды режимов валютного курса: фиксированный, плавающий (свободного плавания и управляемого плавания), валютный коридор, коллективного плавания.

При режиме фиксированного валютного курса центральный банк устанавливает курс национальной валюты на определенном уровне по отношению к иностранной валюте. Первая особенность фиксированного курса состоит в том, что его устанавливает центральный банк (или правительство); вторая – в том, что он остается неизменным в течение более или менее продолжительного времени т.е. не зависит от изменения спроса и предложения на валюту. Изменение фиксированного курса

происходит в результате его официального пересмотра (девальвации - понижения или ревальвации - повышения).

При режиме плавающего валютного курса курс, во-первых, устанавливается рынком (коммерческими банками и в результате биржевых торгов) и, во-вторых, он меняется под влиянием спроса и предложения на валюту.

Различают свободно плавающий и управляемый плавающий валютный курс. При режиме свободно плавающего валютного курса курс практически не регулируется центральным банком, свободно меняясь под влиянием спроса и предложения. При режиме управляемого плавающего валютного курса центральный банк постоянно регулирует уровень курса с помощью валютных интервенций.

При режиме «валютного коридора» центральный банк устанавливает верхний и нижний пределы колебания валютного курса. При режиме совместного (коллективного) плавания валют курсы валют стран-членов валютной группировки поддерживаются по отношению друг к другу в пределах «валютного коридора» и совместно плавают вокруг валют, не входящих в группировку.

Установление валютного курса, определение пропорций обмена валют называется валютной котировкой. На валютном рынке действуют два метода валютной котировки: прямой и косвенный (обратный).

В большинстве стран (в том числе в России) применяется прямая котировка, при которой курс единицы иностранной валюты выражается в национальной (за единицу – базу котировки - принимается иностранная валюта).

При косвенной котировке курс единицы национальной валюты выражается в определенном количестве иностранной валюты (за базу принимается национальная валюта). Косвенная котировка применяется в Великобритании, с 1987 г. - частично в США.

Для торгово-промышленной клиентуры котировка валют банками обычно базируется на кросс-курсе. Кросс-курс означает соотношение двух валют, которое вытекает из их курсов по отношению к третьей валюте (обычно доллару США).

Банки осуществляют двойную котировку: котируют курсы продажи (продавца) и покупки (покупателя). Курс продажи -

это курс, по которому банк готов продавать котируемую валюту, а по курсу покупки банк готов ее купить. Разница между ними составляет прибыль банка.

#### ***4. Валютные ограничения. Валютная конвертируемость***

Валютные ограничения – это введенные в законодательном или административном порядке ограничения операций с национальной и иностранной валютой.

Виды ограничений:

- ограничения по текущим операциям платежного баланса;
- ограничения по операциям, связанным с международным движением капиталов и кредитов;
- ограничения по операциям резидентов;
- ограничения по операциям нерезидентов.

От количества и вида, практикуемых в стране валютных ограничений зависит тип конвертируемости валюты.

Валютная конвертируемость (обратимость) – это возможность конверсии (обмена) валюты данной страны на валюты других стран.

Различают полностью конвертируемые валюты, частично конвертируемые и неконвертируемые.

Полностью конвертируемыми («свободно используемыми» согласно терминологии МВФ) являются валюты стран, в которых практически отсутствуют валютные ограничения по всем видам операций для всех держателей валюты (резидентов и нерезидентов).

При частичной конвертируемости в стране сохраняются ограничения по отдельным видам операций для отдельных держателей валюты.

Виды частичной конвертируемости:

- конвертируемость по текущим операциям платежного баланса. При этом виде конвертируемости отсутствуют ограничения по текущим операциям. Валюта, которая без ограничений обменивается на иностранную валюту при осуществлении текущих валютных операций, называется свободно конвертируемой валютой (СКВ). Большинство промышленно развитых стран перешли к данному типу частичной конвертируемости в

середине 60-х гг.;

- внешняя конвертируемость – конвертируемость для нерезидентов, отсутствуют ограничения по операциям нерезидентов;

- внутренняя конвертируемость – конвертируемость для резидентов, отсутствуют ограничения по операциям резидентов.

Валюта называется неконвертируемой, если в стране действуют практически все виды ограничений и прежде всего, запрет на покупку-продажу иностранной валюты, ее хранение, вывоз и ввоз.

Россия ввела свободную конвертируемость рубля в 1996 г (когда присоединилась к УШ ст. Устава МВФ), а полную – с 1 июля 2006 г.

## ***5. Характеристика видов валютной системы***

Первая мировая валютная система (Парижская) была основана на золотомонетном стандарте и юридически оформлена межгосударственным соглашением на Парижской конференции (1867 г.).

Вторая мировая валютная система (Генуэзская) была основана на золотодевизном стандарте. Она была оформлена межгосударственным соглашением на Генуэзской международной экономической конференции (1922 г.).

Третья мировая валютная система получила название Бреттон-Вудской, так как ее основные принципы были определены в статьях Соглашения об МВФ, принятого на международной валютно-финансовой конференции ООН, состоявшейся в Бреттон-Вудсе в 1944 г. Указанное соглашение выполняет роль Устава МВФ.

Основные принципы организации Бреттон-Вудской системы.

1. Бреттон-Вудское соглашение впервые закрепило официально статус резервных валют за долларом США и фунтом стерлингов. Это позволило США и Великобритании погасить международную задолженность своей национальной валютой.

2. Бреттон-Вудскую систему называют системой золотодолларового стандарта, так как связь всех валют с золотом осу-

ществлялась через размен на него доллара. США разменивали доллары на золото для иностранных официальных органов (центральных банков, минфинов).

3. Все страны - члены МВФ устанавливали паритеты своей валюты в золоте или долларах США и не могли изменять их без согласия МВФ более чем на 10%. Рыночные курсы валют жестко привязывались к доллару США: не могли отклониться от долларовых паритетов более чем на  $\pm 1\%$ . Поддержание валютных курсов в этих пределах обеспечивалось центральными банками с помощью валютной интервенции (покупки-продажи долларов за свою национальную валюту).

В построении данной валютной системы нашли отражение господствующие позиции США в мировой экономике. В начале 70-х годов структурные принципы Бреттон-Вудской валютной системы перестали соответствовать новой расстановке сил в мире и она постепенно развалилась.

Ныне действующая четвертая мировая валютная система, получившая название Ямайской, была оформлена Соглашением стран - членов МВФ, заключенным на международной конференции в Кингстоне (Ямайка) в 1976 г.

Рассмотрим ее основные принципы.

1. В соответствии с ямайскими поправками к Уставу МВФ ни одна из национальных валют не получила деюре статус резервной валюты. Роль главного международного платежного и резервного средства была закреплена за международной денежной единицей СДР.

Несмотря на утрату юридического статуса резервной валюты, доллар США дефакто остался главной резервной валютой. Наряду с долларом функции международного платежного и резервного средства до 2002 г. выполняла немецкая марка. После замены немецкой марки на евро последний стал вторым по значению после доллара видом мировых денег.

2. Ямайское соглашение впервые юридически оформило демонетизацию золота. Это выразилось в отмене:

-официальной цены на золото;

-фиксации золотого содержания валют, а значит, золотых паритетов (золотой паритет – соотношение валют по их золотому содержанию). Формально основой валютных паритетов

в Уставе МВФ объявлены СДР;

-взносов золота странами - членами МВФ в его капитал.

Однако, несмотря на юридическое устранение золота из мировой валютной системы, оно остается международным резервным активом.

3. В соответствии с измененным Уставом МВФ каждая страна имеет право выбрать любой режим валютного курса.

Региональная валютная система, получившая название Европейская валютная система (ЕВС), была сформирована в 1979 г. в рамках Европейского экономического сообщества с целью содействия развитию интеграционных процессов стран Западной Европы. Эту систему можно рассматривать как составную часть мировой валютной системы, поскольку страны, входящие в ЕВС, - члены МВФ. Тем не менее, она имела ряд особенностей, отличающих ее от Ямайской системы.

1. Прежде всего, она базировалась не на СДР, а на международной денежной единице экю, которая выпускалась Европейским валютным институтом (до 1994 г. - Европейским фондом валютного сотрудничества - ЕФВС).

2. В отличие от МВФ, который после Ямайской конференции не проводит операции с золотом, Европейский валютный институт выпускал экю взамен взносов стран - получателей экю в золоте и долларах (в форме возобновляемых трехмесячных сделок «своп»).

3. Соглашение о ЕВС предусматривало режим «совместного плавания» валют вокруг доллара США, японской иены и валют других стран, не входящих в ЕВС. Центральные банки стран - членов ЕВС должны были поддерживать курсы своих валют по отношению друг к другу в установленных пределах  $\pm 15\%$  (до августа 1993 г.  $\pm 2,25\%$ ) от центрального курса в экю с помощью покупки-продажи своей валюты в обмен на иностранную (чаще всего немецкую марку).

Важным этапом в развитии ЕВС явилось подписание в феврале 1992 г. Маастрихтского договора (вступил в силу в ноябре 1993 г.) о формировании Экономического и валютного союза (ЭВС; англ. –Economic and Monetary Union – EMU).

В соответствии с Маастрихтским соглашением в 1999-2002 гг. состоялся переход к единой европейской валюте - евро.



При этом не просто изменилось название ранее существовавшей международной денежной единицы эю. Появился принципиально новый вид международной денежной единицы. Евро в дополнение к традиционным для международной денежной единицы функциям международного платежного и резервного средства стал выполнять все функции национальной денежной единицы в каждой из 12 стран, вошедших в зону евро. С 1 января 1999 г. евро выпускался только в безналичной форме и обращался параллельно с национальными валютами. С 1 января 2002 г. евро функционирует в наличной и безналичной формах подобно всем другим национальным валютам. К середине 2002 г. из обращения стран, входящих в зону евро, были постепенно изъяты национальные валюты и вместо них стал использоваться евро.

С 1999 г. действует новый институциональный механизм валютной, а также денежно-кредитной политики ЭВС - Европейская система центральных банков (ЕСЦБ). Она состоит из наднационального Европейского центрального банка (ЕЦБ) - эмитента евро и центральных банков стран - членов Европейского Союза. Третья структура – Евросистема, состоящая из ЕЦБ и центральных банков стран-членов еврозоны.

Валютная система России после ее вступления в 1992 г. в МВФ формируется в соответствии с Уставом МВФ. Основные элементы системы были оформлены в Законе РФ «О валютном регулировании и валютном контроле» от 9 октября 1992 г. Новый Закон с одноименным названием был принят 10. 12. 2003 г. (вступил в силу 18 июня 2004 г.)

1. Национальная валюта Российской Федерации - российский рубль. Согласно новому Закону валюта Российской Федерации включает рубли в виде банкнот и монеты Банка России, а также средств на банковских счетах. Официальное соотношение между рублем и золотом не устанавливается.

2. Международные ликвидные активы (международные резервы) Российской Федерации включают валютные резервы (доллары, евро, фунты стерлингов, иены, СДР на счетах МВФ), золото, резервную позицию страны в МВФ. Управление международными резервами осуществляет Банк России.

3. В июле 1992 г. Центральный банк РФ отказался от режима множественности валютных курсов и установил режим

«плавающего» валютного курса. С середины 1995 г. режим «плавающего» курса был заменен режимом «валютного коридора». С сентября 1998 г. установлен режим «плавающего» курса рубля (режим «управляемого плавания»).

4. Важным этапом в развитии валютной системы России стало принятие Правительством и Банком России в июне 1996 г. международных обязательств по снятию ограничений по текущим операциям платежного баланса в рамках ст. VIII Устава МВФ. Присоединение к ст. VIII означало введение свободной конвертируемости рубля (конвертируемости по текущим валютным операциям).

С июля 2006 г. были отменены ограничения на операции, связанные с движением капитала. Это означало переход к полной конвертируемости рубля.

5. Валютный рынок России характеризуется наличием межбанковского (внебиржевого) и биржевого сегментов с существенным преобладанием первого. Покупка и продажа иностранной валюты может осуществляться только через уполномоченные банки (банки, получившие лицензии Банка России на проведение валютных операций) как на межбанковских валютных биржах, так и вне их.

6. Органами валютного регулирования в Российской Федерации являются Центральный банк РФ и Правительство РФ. Валютный контроль в России осуществляется Правительством РФ, органами и агентами валютного контроля. Органами валютного контроля являются Центральный банк РФ, федеральные органы исполнительной власти, уполномоченные Правительством РФ. Агентами валютного контроля являются уполномоченные банки, подотчетные Банку России, а также не являющиеся уполномоченными банками профессиональные участники рынка ценных бумаг и территориальные органы федеральных органов исполнительной власти, являющихся органами валютного контроля.

## ***6. Валютный курс: понятие, стоимостная основа, курсообразующие факторы***

Валютный курс – это цена денежной единицы (валюты) одной страны, выраженная в денежной единице (валюте) другой страны (или в международной денежной единице).

Аналогично тому, как цена товара складывается на основе его стоимости, цена денежной единицы формируется на основе ее покупательной способности. Стоимостной основой валютного курса служит паритет покупательной способности (ППС), т.е. соотношение валют по их покупательной способности.

Формирование валютного курса - многофакторный процесс. В числе наиболее существенных курсообразующих факторов можно назвать следующие: спрос и предложение валюты; темпы инфляции, уровень процентных ставок и доходности ценных бумаг, состояние платежного баланса.

Поскольку соотношение покупательной способности валют является основой валютного курса, то более значительное по сравнению с другими странами падение покупательной способности денежной единицы страны в результате общего роста цен вызывает снижение ее валютного курса.

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

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

ведет к снижению курса национальной валюты.

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

Кроме указанных факторов на валютный курс могут оказывать воздействие различные политические, спекулятивные, психологические факторы.

### ***7. Платежный баланс***

Платежный баланс – это балансовый счет международных операций страны в форме соотношения поступлений и платежей в иностранной валюте.

Структура платежного баланса. Платежный баланс состоит из двух разделов:

1. текущие операции (торговый баланс - соотношение между экспортом и импортом товаров; баланс «невидимых операций», включающий услуги и некоммерческие платежи);
2. операции с капиталом и финансовыми инструментами – движение капиталов и кредитов (ввоз и вывоз государственных и частных капиталов, получение и предоставление международных кредитов).

Поступления иностранной валюты отражаются в активе, а платежи – в пассиве платежного баланса. (Так, поступления от экспорта товаров будут отражаться в активе, а платежи по товарному импорту – в пассиве. Экспорт капитала, напротив, отразится в пассиве, т.к. он связан с вывозом иностранной валюты из страны, а импорт капитала – в активе).

Если сумма валютных поступлений окажется больше, чем сумма платежей, баланс имеет активное сальдо. Если сумма платежей иностранной валюты превысит сумму ее поступлений, то баланс имеет пассивное сальдо (дефицит).

Методы регулирования платежного баланса. Государственное регулирование платежного баланса - это совокупность

экономических, в том числе валютных, финансовых, денежно-кредитных мер, направленных на формирование основных его статей.

Странами с дефицитом платежного баланса обычно применяются меры, направленные на стимулирование экспорта, сдерживание импорта товаров, привлечение иностранных капиталов, ограничение вывоза капитала: девальвация; валютные ограничения; финансовая (таможенные пошлины) и денежно-кредитная (изменение процентных ставок, государственные кредиты экспортерам) политика.

При активном платежном балансе регулирование направлено на устранение чрезмерно активного сальдо: расширение импорта и сдерживание экспорта товаров, увеличение экспорта капиталов (в том числе кредитов и «помощи») и ограничение импорта капиталов. Активное сальдо используется для погашения внешней задолженности страны, предоставления кредитов иностранным государствам, увеличения золотовалютных резервов.

Под международными расчетами понимается система регулирования платежей по международным денежным требованиям и обязательствам.

Международные расчеты осуществляются через коммерческие банки. Организационная основа международных расчетов – текущие расчетные счета клиентов в иностранной валюте и корреспондентские счета банков. Правовая основа – международные соглашения (Вексельная и Чековая конвенции, принятые в Женеве в 1930 и 1931 гг.; изданные Парижской международной торговой палатой (МТП) в 1993 г. «Унифицированные правила и обычаи для документарных аккредитивов» и изданные в 1995 г. «Унифицированные правила по инкассо»), а также нормы национального законодательства.

Осуществление международных расчетов на основе межгосударственных соглашений обуславливает их первую особенность – унифицированный характер. Вторая особенность – их документарный характер. Международные расчеты, как правило, осуществляются против финансовых (векселя, чеки) и коммерческих (коносаменты, накладные) документов.

Классические и наиболее распространенные формы меж-

дународных расчетов: банковский перевод, аккредитив, инкассо.

Банковский перевод – это поручение одного банка другому выплатить бенефициару (иностранному получателю) определенную сумму. В поручении указывается способ возмещения банку-плательщику выплаченной по переводу суммы. Банк переводополучателя при наличии денег по переводу руководствуется конкретными указаниями, содержащимися в платежном поручении.

Участники данной формы расчетов: перевододатель (плательщик); банк, принявший поручение от плательщика; банк, выполняющий поручение; переводополучатель (бенефициар).

Аккредитив – это обязательство банка (банка-эмитента) по указанию импортера произвести платеж экспортеру или акцептовать (либо учесть) выставленную экспортеру тратту на сумму стоимости поставленного товара и оказанных услуг против предъявленных экспортером документов. В этой форме расчетов могут участвовать несколько банков: банк-эмитент, который открывает аккредитив; авизирующий банк, который извещает экспортера об открытии аккредитива в его пользу; банк, подтверждающий аккредитив, исполняющий банк, который оплачивает аккредитив, акцептует либо учитывает тратту. При этом в качестве авизирующего, подтверждающего и исполняющего банка может выступать один и тот же банк.

Инкассовая операция заключается в том, что экспортер дает своему банку инкассовое поручение, т.е. поручение получить от импортера соответствующую сумму валюты против передачи последнему обусловленных в контракте документов.

## 7. ССУДНЫЙ КАПИТАЛ И ССУДНЫЙ ПРОЦЕНТ

### *1. Ссудный капитал как экономическая категория*

Ссудный капитал – это денежный капитал, отдаваемый в ссуду, обслуживающий в основном кругооборот функционирующего капитала и переносящий доход в форме ссудного процента. Ссудному капиталу предшествовал ростовщический капитал, но имеются существенные различия между ними:

- по характеру заемщиков (заемщик капиталист, а не потребитель или мелкий производитель);
- по способу использования (вкладывается в производство, а не потребляется);
- по экономической роли (ссудный капитал стимулирует производство, а ростовщический нет);
- по источнику процента (ростовщический – из другого источника, а ссудный – из сферы использования ссудного капитала);
- по уровню процентной ставки (ссудный меньше чем ростовщический).

Источники ссудного капитала:

1. капиталы рантье (ростовщические капиталы);
2. высвобождаемый в процессе оборота промышленный капитал;
3. денежные сбережения граждан.

Ссудный капитал является наиболее фетишистской формой капитала, т.к. он все время находится в одной форме – денежной. Ссудный капитал отличается не только от реального капитала, но и от денег как таковых в отличие от них он приносит доход. Масса ссудных капиталов в обществе значительно превышает количество денег в обращении.

Особенности ссудного капитала:

1. Ссудный капитал выступает только в одной форме – денежной.
2. Ссудный капитал имеет своеобразную форму отчуждения, форму ссуды. Собственность на ссудный капитал остается за кредитором. А стоимость на время отчуждается от кредитора.
3. Ссудный капитал как бы раздваивается на капитал-собственность и капитал-функцию. Является собственностью

кредитора и функционирует на предприятии заемщика.

4. Ссудный капитал – это своеобразный товар. Он продается и покупается как товар и имеет потребительную стоимость. Его потребительная стоимость состоит в способности приносить прибыль. Своеобразной ценой ссудного капитала как товара является ссудный процент.

## ***2. Сущность ссудного процента, его роль***

Ссудный процент – это цена кредита или доход на ссудный капитал.

Ссудный процент рассчитывается как отношение суммы дохода, полученного владельцем ссудного капитала к величине этого капитала, выраженная в процентах. Источником выплаты ссудного процента является прибыль заемщика.

Основные факторы, определяющие уровень ссудного процента:

- спрос и предложение ссудных капиталов на рынке;
- инфляция;
- риск заемщика;
- налогообложение;
- срок.

Различают номинальную и реальную процентную ставку.

Реальная процентная ставка – это номинальная процентная ставка – (минус) уровень инфляции.

Виды номинальных процентов ставок:

базовая банковская процентная ставка (справочная, прайм-рэйт) – это минимальная ставка по кредитам;

ставки по межбанковским кредитам (МИБОР - ставка на продажу, МИБЖД – ставка на покупку, МИАКР – фактическая средняя ставка по совершаемым сделкам).

Посредством процента осуществляется регулирование объема привлекаемых банком депозитов. Рост потребностей хозяйства в кредитах должен быть покрыт соответствующим приростом банковских депозитов как источников кредитования. Это ведет к повышению ставок депозитного процента до размера, уравновешивающего предложение депозитов и спрос на них со стороны банка. Напротив, при сокращении потребностей хозяй-



ства в кредитах снизятся доходы банка от предоставляемых ссуд. Увеличить прибыль он сможет при сокращении пассивных операций. Таким образом, уменьшение притока ресурсов в кредитную систему выступает реакцией на снижение потребностей хозяйства в заемных средствах.

Процентная политика коммерческого банка уже сегодня направлена на соответствующее управление ликвидностью его баланса.

Дифференциация уровня ссудного процента по активным операциям в зависимости от ликвидности вложений приводит к соответствию спроса на рисковый кредит со стороны заемщиков требованиям ликвидности баланса банков. Аналогично прослеживается роль процента по депозитным операциям как стимула привлечения наиболее устойчивых средств в оборот кредитного учреждения.

Устанавливаемая Центральным банком РФ ставка платы за ресурсы наряду с нормой обязательных резервов и условиями выпуска и обращения государственных ценных бумаг постепенно становится эффективным средством управления коммерческими банками. Не прибегая к прямому регулированию процентной политики последних, Центральный банк РФ определяет единство процентной политики в масштабах хозяйства, стимулируя повышение или понижение процентных ставок.

В целом усиление роли банковского процента в экономике и превращение его в действенный элемент экономического регулирования непосредственно связаны с состоянием экономической ситуации в стране и ходом реформ. Для современных экономических отношений характерно усиление роли банковского процента как результат проявления его регулирующей функции.

Существуют различные формы ссудного процента, их классификация определяется рядом признаков, в том числе:

- формами кредита;
- видами кредитных учреждений;
- видами инвестиций с привлечением кредита;
- сроками кредитования;
- видами операций кредитного учреждения (табл.1).

Для ссудного процента во всех его формах характерен

следующий механизм использования:

- Уровень ссудного процента определяется макроэкономическими факторами: соотношением спроса и предложения средств, степенью доходности на других сегментах финансового рынка, регулирующей направленностью процентной политики Центрального банка РФ, а также зависит от конкретных условий сделок как по привлечению, так и размещению средств.

Таблица 1

**Классификация форм ссудного процента**

| Классификационный признак                        | Форма ссудного процента   |
|--|---|
| По формам кредита                                | Коммерческий процент<br>Банковский процент<br>Потребительский процент<br>Процент по лизинговым сделкам<br>Процент по государственному кредиту |
| По видам кредитных учреждений                    | Учетный процент Центрального банка РФ<br>Банковский процент<br>Процент по операциям ломбардов   |
| По видам инвестиций с привлечением кредита банка | Процент по кредитам в оборотные средства<br>Процент по инвестициям в основные фонды<br>Процент по инвестициям в ценные бумаги                 |
| По срокам кредитования                           | Процент по краткосрочным ссудам<br>Процент по среднесрочным ссудам<br>Процент по долгосрочным ссудам  |
| По видам операций кредитного учреждения          | Депозитный процент<br>Вексельный процент<br>Учетный процент банка<br>Процент по ссудам<br>Процент по межбанковским кредитам                   |

- Центральный банк РФ переходит от прямого административного управления нормой ссудного процента к экономическим методам регулирования уровня платы за кредит: посредством изменения платы за кредит на рефинансирование кредитных учреждений, путем маневрирования нормой обязательных резервов, депонируемых в Центральном банке РФ от суммы привлеченных вкладов, через изменение уровня доходности по операциям с государственными ценными бумагами.

- Порядок начисления и взимания процентов определяется договором сторон. Как правило, применяется ежемесячное

либо ежеквартальное начисление процентов.

- Источник уплаты процента различается в зависимости от характера операции. Так, платежи по краткосрочным ссудам включаются в себестоимость продукции; расходы по долгосрочным и по просроченным кредитам относятся на прибыль предприятия после ее налогообложения.

### ***3. Рынок ссудного капитала***

Рынок ссудного капитала – это рынок, на котором осуществляется продажа и распределение временно свободных денежных средств.

В современной литературе его чаще называют финансовым рынком.

Структура рынка включает два основных элемента:

- кредитный рынок;
- рынок ценных бумаг.

Также еще выделяют и валютный рынок.

В свою очередь этих элементах можно выделить:

Рынок кредитования:

- рынок краткосрочного ссудного капитала;
- рынок среднесрочного ссудного капитала;
- рынок долгосрочного капитала.

Перемещение временно свободных денежных средств может осуществляться в экономике двумя основными способами:

1. через кредитование
2. через выпуск в обращение ценных бумаг.

Фактически временно свободные денежные средства могут попасть в руки производителю либо на прямую (прямой займ), либо продажа акций, либо через посредников банковского или не банковского. В современных условиях доминирует финансирование через посредников.

#### ***4. Кредитная система***

Кредитная система – совокупность кредитных отношений и институтов, организующих эти отношения. Кредитная система помимо ЦБ и коммерческих банков включает в себя: небанковские кредитные организации, а также филиалы и представительства иностранных банков.

Небанковские кредитные организации (специализированные кредитно-финансовые институты) – это кредитные организации, имеющие право осуществлять отдельные установленные законодательством банковские операции.

Различают 2 вида кредитной системы:

- совокупность кредитных форм, отношений и методов кредитования (функциональная форма);
- совокупность кредитных учреждений, которые аккумулируют свободные денежные средства и предоставляют их в ссуду (институциональная форма).

Структурно кредитную систему можно представить следующим образом:

1. Центральный банк
2. Банковский сектор:
  - коммерческие банки; сберегательные банки; инвестиционные банки; ипотечные банки.
3. Парабанковский сектор
  - инвестиционные компании;
  - страховые компании;
  - финансовые компании;
  - негосударственные пенсионные фонды;
  - благотворительные фонды;
  - ссудно-сберегательные ассоциации;
  - кредитные союзы.

Данная структура является типичной для большинства развитых стран. Но по степени развитости тех или иных структурных звеньев страны существенно отличаются друг от друга.

## 8. КРЕДИТ, ЕГО ФУНКЦИИ И ФОРМЫ

### *1. Сущность кредита и его функции*

Кредит - это категория, выражающая экономические отношения, складывающиеся между кредитором и заемщиком по поводу сделки ссуды, т.е. передачи средств во временное пользование с обязательством возврата в определенный срок. Иными словами, кредит есть отношения по поводу возвратного движения стоимости.

Участниками любой кредитной сделки, то есть субъектами кредитных отношений, являются кредитор и заемщик.

Кредитор - это субъект кредитного отношения, предоставляющий стоимость во временное пользование.

Заемщик - субъект кредитного отношения, получающий ссуду и обязанный ее возвратить в установленный срок.

Объект кредитной сделки. Кредитор передает во временное пользование заемщику стоимость в денежной или товарной форме, которая в силу присущего ей своеобразия получила название ссуженной стоимости.

Ссуженная стоимость - объект кредитной сделки, по поводу которого возникает кредитное отношение. Она обладает специфическими чертами, характеризующими ее как объект именно кредитных отношений.

Во-первых, движение ссуженной стоимости носит возвратный характер.

Во-вторых, ссуженной стоимости присущ, как правило, авансирующий характер.

В-третьих, ссуженная стоимость временно прекращает движение у кредитора и продолжает его в хозяйстве заемщика.

В-четвертых, использование ссуженной стоимости позволяет обеспечивать непрерывность производства и на этой основе ускорять воспроизводственный процесс.

В самом общем виде можно выделить такие виды кредитных отношений или виды движения ссудного капитала, как кредитование государственных предприятий и коммерческих учреждений в форме учета коммерческих векселей, кредитование экспортной и импортной деятельности, кредитование инве-

стиционной деятельности предприятия, предоставление кредитов другим банковским учреждениям, иные формы национальных и интернациональных кредитных операций по отношению к предприятиям и коммерческим учреждениям, кредитование частных лиц, выдача персональных кредитов, предоставление потребительских кредитов, кредитование владельцев кредитных карточек и др.

Функция представляет собой специфическое проявление сущности экономической категории, выражает ее назначение. Она характеризует особенности экономической категории, отличие последней от других экономических явлений. Функция имеет объективный характер и реализует назначение категории независимо от степени познания ее сущности.

#### Перераспределительная функция

В условиях рыночной экономики рынок ссудных капиталов выступает в качестве своеобразного насоса, откачивающего временно свободные финансовые ресурсы из одних сфер хозяйственной деятельности и направляющего их в другие. Одна из важнейших задач государственного регулирования кредитной системы - рациональное определение экономических приоритетов и стимулирование привлечения кредитных ресурсов в те отрасли или регионы, ускоренное развитие которых объективно необходимо с позиции национальных интересов, а не исключительно текущей выгоды отдельных субъектов хозяйствования.

#### Экономия издержек обращения

С помощью кредита происходит восполнение временно-го недостатка собственных оборотных средств, используемые практически всеми категориями заемщиков и обеспечивающие существенное ускорение оборачиваемости капитала, а, следовательно, и экономию общих издержек обращения.

#### Обслуживание товарооборота

В процессе реализации этой функции кредит активно воздействует на ускорение не только товарного, но и денежного обращения, вытесняя из него, в частности, наличные деньги. Вводя в сферу денежного обращения такие инструменты, как векселя, чеки, кредитные карточки и т.д., он обеспечивает замену наличных расчетов безналичными операциями, что упрощает и ускоряет механизм экономических отношений на внутреннем

и международном рынках.

Ускорение научно-технического прогресса

Наиболее наглядно роль кредита в ускорении НТП может быть отслежена на примере процесса финансирования деятельности научно-технических организаций, спецификой которых всегда являлся больший, чем в других отраслях, временной разрыв между первоначальным вложением капитала и реализацией готовой продукции. Именно поэтому нормальное функционирование большинства научных центров (за исключением находящихся на бюджетном финансировании) немыслимо без использования кредитных ресурсов.

При кредитных сделках должны соблюдаться важнейшие принципы, позволяющие обеспечивать возвратное движение средств. На основе таких принципов определяются порядок выдачи и погашения ссуд, их техническое и документальное оформление.

Возвратность кредита

Обязательный признак кредита, без него теряется суть кредитования. Этот принцип выражает необходимость своевременного возврата полученных от кредитора финансовых средств после завершения их использования заемщиком. Он находит свое практическое выражение в погашении конкретной ссуды путем перечисления соответствующей суммы денежных средств на счет предоставившей ее кредитной организации (или иного кредитора), что обеспечивает возобновляемость кредитных ресурсов банка как необходимого условия продолжения его деятельности.

Срочность кредита

Способ достижения возвратности кредита. Он отражает необходимость его возврата не в любое приемлемое для заемщика время, а в точно определенный срок, зафиксированный в кредитном договоре или заменяющем его документе. 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 требований в судебном порядке.

Частичным исключением из этого правила являются так

называемые онкольные ссуды, срок погашения которых в кредитном договоре изначально не определяется. Эти ссуды, достаточно распространенные в XIX – начале XX вв., в современных условиях практически не применяются, прежде всего, из-за создаваемых ими сложностей в процессе кредитного планирования. Кроме того, договор об онкольном кредите, не определяя фиксированный срок его погашения, четко устанавливает время, имеющееся в распоряжении заемщика с момента получения им уведомления банка о возврате полученных ранее средств, что в какой-то степени обеспечивает соблюдение рассматриваемого принципа.

Платность кредита. Ссудный процент.

Этот принцип выражает необходимость не только прямого возврата заемщиком полученных от банка кредитных ресурсов, но и оплаты их использования. Экономическая сущность платы за кредит отражается в фактическом распределении дополнительно полученной за счет его использования прибыли между заемщиком и кредитором. Практическое выражение рассматриваемый принцип находит в процессе установления величины банковского процента, выполняющего три основные функции:

1. перераспределение части прибыли юридических и дохода физических лиц;
2. регулирование производства и обращения путем распределения ссудных капиталов на отраслевом, межотраслевом и международном уровнях;
3. на кризисных этапах развития экономики - антиинфляционную защиту денежных накоплений клиентов банка.

Ставка (или норма) ссудного процента, определяемая как отношение суммы годового дохода, полученного на ссудный капитал, к сумме предоставленного кредита выступает в качестве цены кредитных ресурсов.

Подтверждая роль кредита как одного из предлагаемых на специализированном рынке товаров, платность кредита стимулирует заемщика к его наиболее продуктивному использованию.

Принципиально отличаясь от традиционного механизма ценообразования на другие виды товаров, определяющим элементом которого выступают общественно необходимые за-



траты труда на их производство, цена кредита отражает общее соотношение спроса и предложения на рынке ссудных капиталов и зависит от целого ряда факторов, в том числе чисто конъюнктурного характера.

#### Дифференцированность кредита

К каждому потенциальному заемщику должен быть различный подход в зависимости от тех или иных условий его деятельности. Этот принцип определяет дифференцированный подход со стороны кредитной организации к различным категориям потенциальных заемщиков. Практическая реализация его может зависеть как от индивидуальных интересов конкретного банка, так и от проводимой государством централизованной политики поддержки отдельных отраслей или сфер деятельности (например, малого бизнеса, поддержка российского автопрома, сельского хозяйства и пр.)

#### Обеспеченность кредита

Этот принцип выражает необходимость обеспечения защиты имущественных интересов кредитора при возможном нарушении заемщиком принятых на себя обязательств и находит практическое выражение в таких формах кредитования, как ссуды под залог или под финансовые гарантии. Особенно актуален в период общей экономической нестабильности, например, в отечественных условиях.

#### Целевой характер кредита

Распространяется на большинство видов кредитных операций, выражая необходимость целевого использования средств, полученных от кредитора. Находит практическое выражение в соответствующем разделе кредитного договора, устанавливающего конкретную цель выдаваемой ссуды, а также в процессе банковского контроля за соблюдением этого условия заемщиком. Нарушение данного обязательства может стать основанием для досрочного отзыва кредита или введения штрафного (повышенного) ссудного процента.

## ***2. Формы и виды кредита***

Формы кредита тесно связаны с его структурой и в определенной степени с сущностью кредитных отношений. Структура кредита включает кредитора, заемщика и ссуженную стоимость, поэтому формы кредита можно рассматривать в зависимости от характера:

- ссуженной стоимости;
- кредитора и заемщика;
- целевых потребностей заемщика.

В зависимости от ссуженной стоимости целесообразно различать товарную, денежную и смешанную (товарно-денежную) формы кредита.

Товарная форма кредита исторически предшествует его денежной форме. Можно предположить, что кредит существовал до денежной формы стоимости, когда при эквивалентном обмене использовались отдельные товары (меха, скот и пр.). Первыми кредиторами были субъекты, обладающие излишками предметов потребления. В поздней истории известны случаи кредитования землевладельцами крестьян в форме зерна, других сельскохозяйственных продуктов до сбора нового урожая.

Денежная форма кредита - наиболее типичная, преобладающая в современном хозяйстве. Это и понятно, поскольку деньги являются всеобщим эквивалентом при обмене товарных стоимостей, универсальным средством обращения и платежа. Данная форма кредита активно используется как государством, так и отдельными гражданами, как внутри страны, так и во внешнем экономическом обороте.

Наряду с товарной и денежной формами кредита применяется и его смешанная форма. Она возникает, например, в том случае, когда кредит функционирует одновременно в товарной и денежной формах. Можно предположить, что для приобретения дорогостоящего оборудования потребуется не только лизинговая форма кредита, но и денежная его форма для установки и наладки приобретенной техники.

В зависимости от того, кто в кредитной сделке является кредитором, выделяются следующие формы кредита: банковская, хозяйственная (коммерческая), государственная, междуна-

родная, гражданская (частная, личная). Вместе с тем в кредитной сделке участвует не только кредитор, но и заемщик; в кредитной сделке они равноправные субъекты. Предложение ссуды исходит от кредитора, спрос - от заемщика.

Банковская форма кредита - наиболее распространенная форма. Это означает, что именно банки чаще всего предоставляют свои ссуды субъектам, нуждающимся во временной финансовой помощи. По объему ссуда при банковской форме кредита значительно больше ссуд, выдаваемых при каждой из других его форм. Это не случайно. Банк является особым субъектом, основополагающим занятием которого чаще всего становится кредитное дело, он совершает многократное круговращение денежных средств на возвратной основе.

Первая особенность банковской формы кредита состоит в том, что банк оперирует не столько своим капиталом, сколько привлеченными ресурсами. Заняв деньги у одних субъектов, он перераспределяет их, предоставляя ссуду во временное пользование другим юридическим и физическим лицам.

Вторая особенность заключается в том, что банк ссужает незанятый капитал, временно свободные денежные средства, помещенные в банк хозяйствующими субъектами на счета или во вклады.

Третья особенность данной формы кредита характеризуется следующим. Банк ссужает не просто денежные средства, а деньги как капитал. Это означает, что заемщик должен так использовать полученные в банке средства, чтобы не только возвратить их кредитору, но и получить прибыль, достаточную по крайней мере для того, чтобы уплатить ссудный процент. Платность банковской формы кредита становится ее неотъемлемым атрибутом.

При хозяйственной (коммерческой) форме кредита кредиторами выступают хозяйственные организации (предприятия, фирмы, компании). Данную форму в силу исторической традиции довольно часто называют коммерческим кредитом, иногда вексельным кредитом, поскольку в его основе лежат отсрочка предприятием-продавцом оплаты товара и предоставление предприятием-покупателем векселя как его долгового обязательства оплатить стоимость покупки по истечении определен-

ного срока. Вероятно, термин «коммерческий» кредит возник как реакция на долговые отношения, возникающие между поставщиком и покупателем при отгрузке товара и предоставлении договорной отсрочки платежа. Понятие «коммерческий» означает торговый, т.е. то, что образовалось на базе особых условий продажи товаров.

Хозяйственная (коммерческая) форма кредита имеет ряд особенностей. Прежде всего, его источником являются как занятые, так и незанятые капиталы. При товарной форме хозяйственного кредита отсрочка оплаты служит продолжением процесса реализации продукции, ссужается не временно высвободившаяся стоимость, а обычный товар с отсрочкой платежа. При денежной форме хозяйственного кредита его источником выступают денежные средства, временно высвободившиеся из хозяйственного оборота. Важно при этом и то, что при товарном хозяйственном кредите собственность на объект передачи переходит от продавца-кредитора к покупателю, при денежном хозяйственном кредите собственность на ссуженную стоимость не переходит от кредитора к заемщику, последний получает ее только во временное владение. По-разному осуществляется платность за пользование кредитом. При товарном хозяйственном кредите плата за отсрочку платежа входит в стоимость товара, при денежном хозяйственном кредите плата за пользование ссудой взимается в открытой форме - кроме размера кредита, возвращаемого кредитору, заемщик дополнительно уплачивает ссудный процент.

Хозяйственный кредит независимо от своей товарной или денежной формы предоставляется главным образом на короткие сроки, в то время, как, например, банковский кредит зачастую носит долгосрочный характер.

Государственная форма кредита возникает в том случае, если государство в качестве кредитора предоставляет кредит различным субъектам. Государственный кредит следует отличать от государственного займа, где государство, размещая свои обязательства, облигации и др., выступает в качестве заемщика. Государственный заем чаще всего размещается под определенные государственные программы (на цели восстановления народного хозяйства в послевоенный период, развития народно-

го хозяйства, в том числе его отдельных отраслей и пр.). Займы размещаются, как правило, на длительные сроки (на пять, десять и даже двадцать лет). В отличие от государственных займов, широко распространенных в современном хозяйстве, государственная форма кредита по сравнению с другими формами имеет ограниченное применение, чаще всего предоставляется через банки, а также в сфере международных экономических отношений, по существу становится международной формой кредита.

При международной форме кредита состав участников кредитной сделки не меняется, в кредитные отношения вступают те же субъекты: банки, предприятия, государство и население, однако отличительным признаком данной формы является принадлежность одного из участников к другой стране. Здесь одна из сторон - иностранный субъект.

Россия хотя и предоставляет кредиты иностранным субъектам, однако в большей степени выступает заемщиком, нежели кредитором.

Гражданская форма кредита основана на участии в кредитной сделке в качестве кредитора отдельных граждан, частных лиц. Такую сделку иногда называют частной (личной) формой кредита. Гражданская (частная, личная) форма кредита может носить как денежный, так и товарный характер, применяется во взаимоотношениях со всяким из других участников кредитных отношений.

Вид кредита - это более детальная его характеристика по организационно-экономическим признакам, используемая для классификации кредитов. Единых мировых стандартов при их классификации не существует. В каждой стране есть свои особенности. В России кредиты классифицируются в зависимости от:

- стадий воспроизводства, обслуживаемых кредитом;
- отраслевой направленности;
- объектов кредитования;
- его обеспеченности;
- срочности кредитования;
- платности и др.

Кредит, как отмечалось ранее, представляет собой категорию обмена. При продаже своего продукта, при покупке сырья, оборудования и прочих товаров, необходимых для продол-

жения деятельности, товаропроизводители испытывают значительную потребность в дополнительных платежных средствах. Являясь важным инструментом платежа, кредит применяется для удовлетворения разнообразных потребностей заемщика. Эти потребности зарождаются не только в обмене, где разрыв в платежном обороте наиболее проявляется, но и в других стадиях воспроизводства. Хозяйственные организации, производящие продукт, расходуют полученные ссуды для приобретения средств производства, удовлетворения потребностей по расчетам по заработной плате с работниками, с бюджетными организациями. Население получает кредит для удовлетворения своих потребительских нужд. Выступая категорией обмена, кредит используется для удовлетворения потребностей производства, распределения и потребления валового продукта.

Кредит подразделяется на виды и в зависимости от их отраслевой направленности. Когда кредит обслуживает потребности промышленных предприятий, то это промышленный кредит. Бывает также сельскохозяйственный, торговый кредит. Отраслевая направленность кредита часто находит свое воплощение в государственной статистике ряда стран (отдельно выделяются кредиты промышленности, торговле, сельскому хозяйству и т.д.). По отраслям делят кредиты и отдельные коммерческие банки.

Классификация кредита обусловлена также объектами кредитования. Объект выражает то, что противостоит кредиту. Чаще всего кредит используется для приобретения различных товаров (в промышленности - сырье, основные и вспомогательные материалы, топливо, тара и т.п., в торговле - товары разнообразного ассортимента, у населения - товары длительного пользования), и здесь кредиту противостоят различные товарно-материальные ценности. В ряде случаев ссуда выдается для осуществления различных производственных затрат. Например, в сельском хозяйстве кредит в большей части направляется на затраты по растениеводству и животноводству, в промышленности - на сезонные затраты (ремонт, подготовку к новому сезону производства сельскохозяйственных продуктов и др.).

Объект кредитования может иметь материально-вещественную форму и не иметь ее. Заемщик берет ссуду необя-

зательно для накопления необходимых ему товарно-материальных ценностей. Кредиту поэтому необязательно будут противостоять конкретные виды материалов. Ссуда довольно часто берется под разрыв в платежном обороте, когда у предприятия временно отсутствуют свободные денежные средства, но возникают обязательства по разнообразным видам текущих платежей. Это могут быть потребности, связанные с необходимостью платежей по выплате заработной платы персоналу предприятия, различных налогов в федеральный или местный бюджет, по взносам по страхованию имущества и пр. В этом случае кредит покрывает недостаток денежных средств или разрыв в платежном обороте.

Классификация кредита по видам зависит и от его обеспеченности. Обычно обеспеченность различают по характеру, степени (полноте) и формам. По характеру обеспечения выделяют ссуды, имеющие прямое и косвенное обеспечение. Прямое обеспечение содержат, например, ссуды, выданные под конкретный материальный объект, на покупку конкретных видов товарно-материальных ценностей. Косвенное обеспечение могут иметь, например, ссуды, выданные на покрытие разрыва в платежном обороте. Хотя ссуда и выдается на покрытие платежных обязательств заемщика, прямой оплаты товарно-материальных ценностей, которые прямо противостояли бы кредиту, может не быть, однако проявляется косвенное материальное обеспечение в форме товарных запасов, созданных за счет собственных денежных источников.

По степени обеспеченности можно выделить кредиты с полным (достаточным), неполным (недостаточным) обеспечением и без обеспечения. Полное обеспечение имеется в том случае, если размер обеспечения равен или выше размера предоставляемого кредита. Неполное обеспечение возникает тогда, когда его стоимость меньше размера кредита. Кредит может и не иметь обеспечения. Такой кредит называют бланковым. Чаще всего он предоставляется при наличии достаточного доверия банка к заемщику, уверенности банка в возврате средств, предоставляемых заемщику во временное пользование.

Обеспечение кредита можно рассматривать не только с позиции противостояния ему определенной массы стоимостей,

ликвидных товарно-материальных запасов, но и определенных внешних гарантий. Помимо обычного залога товарно-материальных ценностей, имущества, принадлежащего заемщику, в группу обеспечения возврата кредита входят различного рода гарантии, поручительства третьих лиц, страхование и др.

При классификации кредита в зависимости от срочности кредитования выделяют краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные ссуды.

Краткосрочные ссуды обслуживают текущие потребности заемщика, связанные с движением оборотного капитала. Краткосрочными ссудами считаются такие ссуды, срок возврата которых по международным стандартам не выходит за пределы одного года. Однако на практике их срок может быть неодинаков. Это определяется экономическими условиями, степенью инфляции. Так, в России 90-х гг. в силу значительных инфляционных процессов к краткосрочным ссудам зачастую относили ссуды со сроком до трех-шести месяцев.

Среднесрочные и долгосрочные кредиты обслуживают долговременные потребности, обусловленные необходимостью модернизации производства, осуществления капитальных затрат по расширению производства.

Устоявшегося стандартного срока как критерия отнесения кредита к разряду среднесрочных или долгосрочных ссуд пока нет. В США, например, среднесрочными ссудами являются такие ссуды, срок погашения которых не выходит за пределы восьми лет, в Германии - до шести лет. Нет единообразия и в размере срока по долгосрочным ссудам.

В России к среднесрочным ссудам относили ссуды со сроком погашения от шести до двенадцати месяцев, к долгосрочным - кредиты, срок возврата которых выходил за пределы года. Деление кредитов по их длительности функционирования в хозяйстве заемщика было оправданным, ибо в условиях обесценения денег даже кратковременное их пребывание в хозяйстве заемщика могло привести к потере сохранности капитала. Сильная инфляция трансформировала представление о сроке кредитования, меняла критерии срочности кредитования заемщиков.

Кредит можно классифицировать по видам и в зависимости от платности за его использование. Здесь выделяют плат-



ный и бесплатный, дорогой и дешевый кредиты. За основу такого деления берется размер процентной ставки, установленный за пользование ссудой.

В современном хозяйстве кредит функционирует как капитал. Это означает, что кредитор передает ссуженную стоимость не как сумму денег, а как самовозрастающую стоимость, которая возвращается ему с приращением в виде ссудного процента. Заемщик же полученные средства должен использовать таким образом, чтобы с их помощью можно было не только обеспечить непрерывность производства, но и создать новую стоимость, достаточную, чтобы рассчитаться с кредитором, вернуть ему первоначально авансированную сумму и уплатить ссудный процент. Именно поэтому кредит как стоимостная категория носит платный характер.

Тем не менее, как в древней, так и в современной истории существует и бесплатный кредит в очень ограниченных размерах. Чаще всего в современном хозяйстве он применяется при кредитовании инсайдеров (акционеров банка), при личных (дружеских) формах кредита и др.

При товарном кредите (в форме векселей) отсрочка платежа также не сопровождается взысканием процента. Вместе с тем хотя прямо здесь плата за кредит и не проявляется себя, однако косвенно процент входит в цену того продукта, по которому была произведена отсрочка его оплаты.

В рамках платности за кредит применяются понятия дорогого и дешевого кредитов.

Понятие дорогого кредита связано со взысканием процентной ставки, размер которой выше его рыночного уровня. Как правило, такая ставка установлена по кредитам, имеющим повышенный риск невозврата ссуды (из-за низкого класса кредитоспособности заемщика, сомнительного обеспечения и пр.). Другие кредиты (с повышенной процентной ставкой) применяются также как своеобразная санкция за несвоевременный возврат ссуды, а также нарушения, противоречащие кредитному договору с клиентом.

Чаще всего размер платности кредитор дифференцирует в зависимости от срока кредита, качества обеспечения, платежеспособности заемщика. Платность меняется с учетом экономического

цикла - подъема, депрессии или экономического кризиса.

Дорогой и дешевый кредиты - понятия относительные. Например, для западной практики процентные ставки российских банков в условиях экономического кризиса и инфляции середины 1990 г. могут показаться космическими с позиции их размера. Однако с учетом месячного и годового темпов инфляции они уже не стали такими, поскольку обесценение денег в 1996-1997 гг. достигало от 1 до 2% ежемесячно. Под влиянием обвала банковской системы России в августе - сентябре 1998 г. плата за кредит вновь существенно возросла.

В мировой банковской практике используются и другие критерии классификации кредитов. В частности, кредиты могут делиться на ссуды, выдаваемые в национальной и иностранной валюте, юридическим и физическим лицам и др.

### ***3. Роль кредита в экономике страны***

Роль кредита характеризуется результатами его применения для экономики, государства и населения, а также особенностями методов, с помощью которых эти результаты достигаются. Что касается методов, то они в значительной мере обусловливаются возвратностью кредита и, как правило, платным предоставлением средств. Это повышает ответственность и усиливает заинтересованность участников кредитных операций, побуждая их к целесообразному предоставлению и использованию заемных средств.

Присущая кредитным отношениям возвратность средств в сочетании с взиманием платы за пользование средствами усиливают заинтересованность в экономии на размере привлекаемых средств и сроках их использования.

Отмеченная особенность кредитных отношений становится заметной при сравнении их с безвозвратным бюджетным финансированием, при котором практически отсутствует материальная заинтересованность в уменьшении сумм бюджетного финансирования, так как получаемые средства не подлежат возврату, пользование ими - бесплатное.

Отмеченные особенности, в частности возвратность, срочность и платность, способствуют повышению роли кредита

в экономии ресурсов.

Результаты применения кредита важны и многообразны. Кредит, используемый для возвратного предоставления средств, влияет на процессы производства, реализации и потребления продукции и на сферу денежного оборота.

Роль кредита проявляется в результатах, складывающихся при осуществлении различных видов его отношений, возникающих при коммерческом, банковском, потребительском, государственном и ипотечном кредитах. По каждому направлению влияния кредита доминирующее место занимает какой-либо вид кредитных отношений. Так, при реализации товаров с отсрочкой платежа основную роль играет коммерческий кредит. Напротив, при предоставлении займы денежных средств первостепенное значение имеет банковский кредит, занимающий ведущее место среди других форм кредита.

Немалое значение в системе кредитных отношений имеет привлечение средств для выполнения кредитных операций. Однако такая деятельность неодинакова для различных кредитных отношений. Например, при применении коммерческого кредита нет необходимости в привлечении кредитором средств со стороны; для предоставления средств займы в виде отсрочки оплаты реализуемых товаров для предоставления кредита используются собственные ресурсы кредитора. Это не исключает последующее привлечение банковского кредита для компенсации вложений средств кредитора (учет векселей, ссуды под залог векселей). Тем не менее, первоначально при предоставлении коммерческого кредита не обязательно предполагается привлечение средств со стороны.

Напротив, банковское кредитование предполагает широкое использование привлеченных средств. Такая деятельность банков имеет немаловажное значение, поскольку наличие привлеченных средств свидетельствует о том, что собственники средств не использовали их для приобретения товаров. Однако в подобной ситуации предоставление средств заемщику означает появление у него возможности приобретать необходимые товары. Иными словами, применение банковского кредита сводится в конечном счете к перераспределению материальных ресурсов. Такой результат применения банковского кредита характе-

ризует его значение в перераспределении материальных ресурсов в экономике.

По существу, аналогичные результаты складываются при применении коммерческого кредита, когда предоставление отсрочки оплаты реализуемых товаров сопровождается перераспределением материальных ресурсов от поставщика к покупателю.

Практически и при применении государственного, потребительского, а также ипотечного кредитов, предоставляемых под залог недвижимого имущества и на сооружение такой недвижимости, как жилье, становится возможным перераспределение материальных ресурсов.

Все это свидетельствует о важности участия кредита в перераспределении материальных ресурсов. Однако это предполагает необходимость таких кредитных отношений, при которых достигается целесообразное использование ресурсов. Одним из проявлений роли кредита выступает его воздействие на бесперебойность процессов производства и реализации продукции. При систематических несовпадениях текущих денежных поступлений и расходов предприятий возможны временная недостаточность средств для приобретения необходимых товарно-материальных ценностей, оплаты услуг и обусловленные этим нарушения бесперебойности процессов производства и реализации продукции. Благодаря предоставлению заемных средств для удовлетворения временных потребностей преодолеваются непрерывно повторяющиеся «приливы» и «отливы» средств у заемщиков, что способствует преодолению задержки воспроизводственного процесса и тем самым его бесперебойности и ускорению.

Подобные результаты достигаются при применении различных форм кредита. Так, с помощью коммерческого кредита заемщик может, даже при отсутствии у него требующихся денежных средств, приобрести материальные ресурсы, необходимые для бесперебойности процессов производства и реализации продукции.

По-иному воздействует на достижение непрерывности процессов производства и реализации продукции банковский кредит, благодаря предоставлению которого заемщик получает

возможность приобретать и своевременно оплачивать требуемые материальные ресурсы.

При предоставлении ссуд для удовлетворения таких потребностей нужно удостовериться, что речь идет о временной потребности и при этом существует надежность своевременного погашения ссудной задолженности. Отмеченное имеет немало важное значение, поскольку не исключено использование кредита для образования необоснованно повышенных запасов, что может явиться предпосылкой замедления кругооборота.

Кредит играет большую роль в удовлетворении временной потребности в средствах, обусловленной сезонностью производства и реализации определенных видов продукции. Использование заемных средств позволяет образовать сезонные запасы и производить сезонные затраты предприятиями и организациями сезонных отраслей хозяйства. Здесь важно, что при применении кредита создаются благоприятные условия не только для успешной работы предприятий и организаций сезонных отраслей хозяйства, но и для экономного использования ресурсов, поскольку эти предприятия и организации могут осуществлять свою деятельность при минимальном объеме собственных средств, а также уменьшении резервов, в том числе денежной их части.

Вместе с тем благодаря перераспределению средств между различными заемщиками создается возможность сокращения совокупного объема средств, предоставляемых заемщикам. Необходимой предпосылкой предоставления заемных средств для удовлетворения сезонных потребностей служит то, что размер потребности в средствах обусловлен действительно сезонными факторами. Это существенно, поскольку несоблюдение такого требования может привести к избыточному предоставлению заемных средств и к несвоевременному их возврату.

Велика роль кредита и в расширении производства. Заемные средства могут предоставляться на сравнительно короткие сроки для увеличения запасов и затрат, требующихся для расширения производства и реализации продукции. Вместе с тем кредит может использоваться в качестве источника средств для увеличения основных фондов - зданий, сооружений, приобретения оборудования и т.д. В этом случае он увеличивает возможности предприятий в создании новых основных фондов,

нужных для развития производства.

Применение кредита в качестве источника увеличения основных фондов имеет некоторые преимущества по сравнению с использованием такого безвозвратного источника средств, как бюджетное финансирование. Например, при определении потребности в средствах для капиталовложений, осуществляемых за счет безвозвратного финансирования из бюджета, вполне возможно стремление предприятия получить как можно больше средств. Напротив, при использовании кредита как источника капиталовложений стремление к получению большей суммы лишается оснований, поскольку средства, взятые займы, придется впоследствии возвращать, а пользование ими оплачивать.

Кроме того, применение кредита в качестве источника средств для капиталовложений позволяет более последовательно контролировать эффективность таких затрат благодаря определению возможности погашения ссуд за счет прибыли от проводимых мероприятий и установлению сроков погашения ссуд в пределах сроков окупаемости кредитуемых мероприятий.

Нужно еще обратить внимание на значительные возможности участия кредита в расширении производства при применении его в качестве источника средств для выполнения лизинговых операций, широко распространенных за рубежом, но пока еще недостаточно развитых в России. Дальнейшее расширение лизинговых операций является важным направлением повышения роли кредита в развитии экономики.

Отмеченные направления применения кредита для удовлетворения временных, сезонных потребностей в средствах, а также для капиталовложений способствуют бесперебойности и расширению процессов производства и реализации продукции. Однако при удовлетворении таких потребностей возможно использование заемных средств для покрытия различных недостатков в работе предприятий, в том числе образования необоснованно повышенных запасов, покрытия вложений в дебиторскую задолженность и т.п.

Это означает, что характеристика роли кредита как рычага, способствующего бесперебойности производства и его развитию, оказывается прямолинейной, поскольку не исключено применение кредита, которое может повлиять на замедление

производства и реализацию продукции.

Такая возможность возлагает немалую ответственность на кредиторов, которые должны прилагать необходимые усилия для предотвращения втягивания заемных средств в удовлетворение необоснованных потребностей, что вместе с тем ставит под сомнение возможность возврата предоставленных займы средств.

Что касается роли потребительского кредита, то его применение позволяет быстрее удовлетворять разнообразные потребности населения, в том числе их желание приобрести предметы долговременного пользования до их полной оплаты, внести взнос на получение жилья и др. Потребительские кредиты способствуют повышению уровня потребления.

Источником погашения ссудной задолженности по потребительскому кредиту служит часть предстоящих доходов заемщиков. Поэтому предоставлению таких кредитов должна предшествовать тщательная проверка реальности источников погашения.

Государственный кредит используется главным образом для привлечения средств на покрытие расходов бюджета. Заемные средства для удовлетворения такой потребности могут поступать, как правило, в форме выручки от реализации казначейских обязательств или облигаций, в ряде случаев и в форме банковского или международного кредита.

Благодаря этому становится возможным обеспечить средствами расходы бюджета, в том числе покрытие бюджетного дефицита. Использование заемных средств для такой цели обычно ограничивается в интересах экономного использования ресурсов, тем более что впоследствии такая задолженность должна быть погашена.

Значима роль и ипотечного кредита, при применении которого средства предоставляются займы под залог недвижимого имущества. Заемные средства могут использоваться на различные цели, включая производственные и потребительские нужды, а также для удовлетворения других потребностей, включая вложения в основные производственные фонды и фонды обращения.

Однако возврат заемных средств здесь не увязывается с

высвобождением средств из вложений в кредитуемые ценности, как это имеет место при применении некоторых других форм кредита. Во многих случаях источником возврата заемных средств служат предстоящие доходы заемщика. Вместе с тем при предоставлении ссуд под залог незавершенного строительства жилья возврат ссуд увязывается с завершением строительства и реализацией жилья, построенного за счет заемных средств.

Особенности применения ипотечного кредита обуславливают необходимость обоснованной оценки недвижимости, принимаемой в залог, и определения реальных возможностей реализации заложенного имущества при несвоевременном возврате заемных средств. Такие меры способствуют надежности возврата предоставленных ссуд под залог имущества и направлены на предотвращение возможных потерь кредита.

Значительна роль кредита в сфере денежного оборота - наличного и безналичного. Это относится к денежно-кредитным системам всех стран. В России Центральный банк РФ монополично осуществляет эмиссию наличных денег и организует их обращение. Важно также то, что поступление наличных денег в обращение и изъятие их из обращения происходят на кредитной основе, через банки. Последнее проявляется, с одной стороны, в том, что выпуск наличных денег в обращение из касс банков при выдаче наличных денег предприятиям, организациям, а также отдельным гражданам возможен, если у них имеются остатки на счетах в банках. Наличие таких остатков означает, что между клиентами и банками существуют кредитные отношения, в которых кредиторами являются предприятия, организации и отдельные граждане. Выдача наличных денег со счетов в банках свидетельствует о погашении банком своей задолженности клиентам. С другой стороны, взнос в банки наличных денег, свидетельствующий об изъятии денег из обращения, сопровождается увеличением задолженности банка своим клиентам.

Иными словами, выдача банками наличных денег клиентам, а также поступление в банки наличных денег представляют собой кредитные операции, в которых проявляются кредитные отношения между банками и его клиентами. При рассмотрении банковских операций с наличными деньгами, в том числе их



выпуска в обращение и изъятия из обращения, следует учитывать, что: остатки на счетах клиентов в банках образуются в результате кредитных операций; первичное образование средств на счетах клиентов происходит в результате предоставления ссуд при осуществлении депозитной эмиссии. Впоследствии эти средства, образовавшиеся при осуществлении ссудных операций, могут быть использованы для перечисления другим предприятиям и организациям, бюджету, а также для выдачи наличных денег.

В дальнейшем средства, поступившие на счета получателей, включая и счета бюджета, могут выступать как дополнительно аккумулированные ресурсы, хотя образование таких остатков на счетах произошло в результате предоставления ссуд.

При рассмотрении этих процессов нельзя упускать из виду, что аккумулированные ресурсы представляют собой неиспользованные денежные резервы владельцев подобных средств.

Аналогичное представление может сложиться при привлечении наличных денег на счета в банке, хотя наличные деньги ранее поступили в обращение, что происходило при использовании для этой цели средств, образовавшихся в результате предоставления ссуд.

Следовательно, имеются основания утверждать, что различные виды денежных средств, привлекаемых банком в качестве ресурсов, имеют кредитное происхождение, что свидетельствует о важной роли кредита в образовании средств для наличного и безналичного денежных оборотов.

Вместе с тем не следует переоценивать возможность кредита по увеличению массы денежных средств в обороте. Так, нельзя считать, что выдача каждой ссуды сопровождается соответствующим увеличением денежной массы в обороте. В действительности обоснованное увеличение денежной массы возможно при наличии необходимых условий в хозяйстве. Если, например, торговая организация получила ссуду в сумме 100 тыс. руб. и перечислила ее поставщику за приобретенный товар, то, в свою очередь, поставщик может из суммы полученного платежа погасить свою ссуду в размере 90 тыс. руб., а 10 тыс. руб. «осядут» на его расчетном счете. Другими словами, увеличение ссудной задолженности в конечном счете составит 10 тыс.

руб. (100 тыс. руб. выданной ссуды - 90 тыс. руб. погашенной ссуды), которым соответствует увеличение остатка на расчетном счете (например, за счет прибыли или других источников поставщика).

Итак, с помощью кредита были предоставлены платежные средства, обслуживавшие расчет торговой организации с поставщиком, но увеличение денежной массы составило лишь 10 тыс. руб., в чем отразились определенные предпосылки, сложившиеся в хозяйстве.

Разумеется, не исключена возможность использования кредита для увеличения денежной массы без соответствующих предпосылок, складывающихся в хозяйстве, что будет означать необоснованное увеличение денежной массы с вытекающими отсюда негативными последствиями. Поэтому необходима повышенная осторожность при осуществлении кредитных операций с тем, чтобы предотвратить необоснованное увеличение денежной массы.

Анализируя роль кредита в осуществлении безналичного оборота, нельзя игнорировать следующее. Для того чтобы бесперебойно совершать платежи, у предприятий периодически возникает дополнительная потребность в средствах. Такая потребность складывается в значительной мере вследствие несоответствия ежедневных сумм денежных поступлений и расходов. Возникающая при этом временная потребность в средствах может удовлетворяться за счет привлечения кредита. Это свидетельствует о значении применения кредита для бесперебойного безналичного денежного оборота.

Для использования преимуществ применения кредита в качестве дополнительного источника средств для бесперебойного безналичного денежного оборота важно соблюдение требования, состоящего в недопущении предоставления ссуд для покрытия недостатков в работе заемщиков и обеспечении выдачи ссуд в размере обоснованной потребности в средствах.

Большое значение для соблюдения этого требования имеет увязка размера предоставляемых ссуд и сроков их погашения с реальными процессами производства и реализации товаров, что предполагает выдачу заемных средств исходя из потребности, обусловленной ростом величины остатка кредитуе-

мых ценностей, и на срок снижения остатков таких ценностей. При соблюдении такого требования сумма денежных средств, образовавшихся в результате кредитных операций, будет соответствовать потребности оборота, а по мере уменьшения остатков кредитуемых ценностей денежные средства будут использованы для погашения ссуд и «уйдут» из оборота заемщика. Это требование опирается на посылку, состоящую в том, что потребность оборота в денежных средствах зависит от стоимости массы товаров, поступающих в оборот. При подобном подходе усиливается значение совершения кредитных операций путем увязки массы денежных средств в обороте с потребностью в них.

Следует учитывать, что достижение соответствия денежной массы в обороте потребности в них имеет важное значение для бесперебойности процессов производства и реализации продукции. Так, при массе денежных средств в обороте, меньшей, чем потребность оборота в них, могут возникнуть трудности в реализации продукции со всеми вытекающими из этого отрицательными последствиями. Напротив, предоставление обороту с помощью кредита избыточной (по сравнению с потребностью) массы денежных средств может способствовать снижению покупательной способности денежной единицы.

Несмотря на то, что для достижения необходимого соответствия массы денежных средств в обороте потребностям оборота большое значение имеет соблюдение определенных принципов совершения кредитных операций, вместе с тем, учитывая важное экономическое значение регулирования массы денежных средств в обороте, применяется государственное регулирование кредитных операций, для чего используются меры, входящие в систему денежно-кредитной политики.

#### ***4. Теории кредита***

В исследовании сущности кредита четко прослеживаются натуралистическая и капиталотворческая теории. Натуралистическая теория кредита первоначально обоснована видными английскими экономистами А. Смитом (1723-1790) и Д. Рикардо (1772-1823). Этой теории придерживались представители так называемой исторической школы Германии и Австрии, фран-

цузские экономисты Ж. Оэй, Ф. Бастия, американский Д. Мак-Куллох. Основные положения экономистов натуралистической теории заключались в следующем:

- объектом кредита являются натуральные, т.е. неде-нежные вещественные блага;
- кредит представляет собой движение натуральных благ, и поэтому это лишь способ перераспределения существующих в данном обществе материальных ценностей;
- ссудный капитал тождественен действительному, и поэтому накопление ссудного капитала есть проявление накопления действительного капитала, а движение первого полностью совпадает с движением производительного капитала;
- поскольку кредит выполняет пассивную роль, то коммерческие банки являются всего лишь посредниками.

Основные же концепции другой теории кредита - капиталотворческой - были сформулированы английским экономистом Дж. Ло (1671-1729). Согласно его взглядам, кредит занимает положение, не зависимое от процесса воспроизводства, и ему принадлежит решающая роль в развитии экономики. Из этого основного положения вытекали все последующие элементы капиталотворческой теории. Кредит отождествлялся с деньгами и богатством. По мнению Дж. Ло, кредит способен привести в движение все неиспользуемые производственные возможности страны, создавать богатство и капитал. Банки он рассматривал не как посредников, а как создателей капитала. Дж. Ло принадлежит идея об организации эмиссионного банка, с помощью которого можно привести в движение все производительные силы общества и обогатить страну.

По мере развития кредитной системы, акционерных обществ, внедрения чекового обращения идеи Дж. Ло были развиты английскими и французскими экономистами. Так, английский экономист Г. Макмод (1821-1902) стал наиболее крупным последователем капиталотворческой теории. Его концепция сводилась к тому, что деньги и кредит, имея покупательную силу, являются богатством. Кредит приносит прибыль и поэтому является "производительным капиталом", а банки - это "фабрики кредита", ибо они создают кредит, а значит и капитал.

Последователями и теоретиками капиталотворческой

концепции в начале XX века стали западные экономисты И. Шумпетер (Австрия), А. Ган (Германия), Дж. Кейнс и Ф. Хоутри (Англия). А. Ган и И. Шумпетер считали банки всемогущими, поскольку кредит создает депозиты, а значит и капитал. Они полагали, что кредит может быть безграничным, и поэтому безграничны создаваемые им депозиты и капитал.

Кризис 1923-1933 гг. показал полную несостоятельность капиталотворческой теории. Однако "рациональные зерна" этой теории были использованы Дж. Кейнсом и его последователями после кризиса 1929-1933 гг. и второй мировой войны. В целом, базируясь на капиталотворческой теории, Дж. Кейнс и его последователи обосновали принципы кредитного регулирования экономики, согласно которым кредит определяет экономическое развитие. Поэтому для того чтобы стимулировать производство и потребительский рынок, необходимо способствовать расширению инвестиций путем снижения ссудного процента, что в конечном итоге увеличивает производственный и потребительский спрос, снижает безработицу.

Теоретические концепции Дж. Кейнса, принятые правящими кругами в качестве методов регулирования, способствовали выводу экономики капиталистических стран из кризиса 1929-1933 гг., ослабили глубину спадов в послевоенные годы, содействовали формированию системы государственного регулирования. Однако они не смогли разрешить социально-экономических противоречий.

## ТЕМА 9. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА И ЕЕ ЭЛЕМЕНТЫ

### *1. Сущность банков, их функции и роль в развитии экономики*

Вопрос о том, что такое банк, не является таким простым, как это кажется на первый взгляд. В народном обиходе банки - это хранилища денег. Вместе с тем данное или подобное ему житейское толкование банка не только не раскрывает его сути, но и скрывает его подлинное назначение в народном хозяйстве. Еще более запутывает дело терминологическое значение слова банк (от гол. bank - скамья), а также такие современные выражения, как банк данных, банк растений, книжный банк, которые к банку как таковому не имеют никакого отношения. Рядовым читателям трудно разобраться с вопросом о банке с позиции его деятельности.

Деятельность банковских учреждений так многообразна, что разобраться в вопросе об их сущности оказывается действительно сложным занятием. В современном обществе банки выполняют самые разнообразные операции. Они не только организуют денежный оборот и кредитные отношения: через них осуществляются финансирование народного хозяйства, страховые операции, купля-продажа ценных бумаг, а в некоторых случаях посреднические сделки и управление имуществом. Кредитные учреждения выступают в качестве консультантов, участвуют в обсуждении народнохозяйственных программ, ведут статистику, имеют свои подсобные предприятия.

Наиболее массовым представлением о современном банке является его определение как учреждения, как организации. «Банковские учреждения и организации» - широко распространенный термин, его можно встретить как в научной, так и в учебной литературе, банковском законодательстве, банковских документах и печати.

Часто банк характеризуется как орган экономического управления. Подобное представление своими корнями опирается на тот период, когда банки из частных, кооперативных стали превращаться в государственный орган, когда существовала монополия государства на банковское дело; банк как бы сросся с

государством, стал частью государственного аппарата управления, контроля за деятельностью хозяйства. Функции надзора, задачи сигнализации о допущенных недостатках, бесхозяйственности на предприятиях при этом приобретали оттенок их главного назначения. Отсюда и другое толкование банка как элемента надстройки. Можно отметить, что в период преобладания централизованного управления, сращивания государственного аппарата с банковским аппаратом банк действительно напоминал такую надстройку. Кредитование осуществлялось на базе нормативного, директивного распределения ресурсов сверху, безличных расчеты между предприятиями носили директивный характер, принцип «один банк для клиента» не давал основы для развития коммерческих отношений в банковской сфере. С переходом к рынку положение банка в экономике существенно видоизменилось и трактовка его сути как аппарата управления (или части государственного аппарата управления) сама собой отпала.

Нередко банк характеризуется как посредническая организация. Основанием для этого служит особый перелив ресурсов, временно оседающих у одних и требующих применения у других. Особенность ситуации при этом состоит в том, что кредитор, имеющий определенную часть ресурсов, желает при соответствующих гарантиях, на конкретный срок, под процент отдать ее другому контрагенту-заемщику. Интересы кредитора должны совпадать с интересами заемщика, который совсем не обязательно может находиться в данном регионе. В современном денежном хозяйстве такое совпадение интересов случайно. Консолидирующим звеном здесь выступает банк-посредник, обеспечивающий возможность осуществления сделки с учетом спроса и предложения. В отличие от индивидуального кредитора ресурсы в «кармане» банка теряют свое первоначальное лицо. Сбрав многочисленные средства, банк может удовлетворить потребности самых разнообразных заемщиков, предоставить выбор кредита на любые сроки, обеспечение, ссудный процент. Банк выступает в данном случае в роли удачливой сводницы, устраивающей знакомство двух субъектов - кредитора и заемщика.

Деятельность банка в сфере обращения порождало и

представление о нем как об агенте биржи еще в 20-е гг. Поводом для этого послужило то, что банки являются непременными участниками биржи. Они могут самостоятельно организовывать биржевые операции, выполнять операции по торговле ценными бумагами. Однако ни исторически, ни логически это не превращает банк в часть биржевой организации. Частные банки (банкирские дома) появились задолго до биржи, до возникновения купли-продажи ценных бумаг. Существенно при этом и то, что торговля ценными бумагами является частью банковских операций, причем далеко не главной. Именно потому, что торговля ценными бумагами довольно специфична и отлична от собственного банковского дела, она позволила бирже выделиться в качестве самостоятельного элемента рынка со специальным аппаратом и задачами.

Постепенно банк, в свою очередь, все более становился кредитным центром, что дало возможность его определять как кредитное предприятие. Однако это не дает основания для смешения банка с кредитом. Банк и кредит - это не парные понятия.

## ***2. Понятие банковской системы***

Когда рассматривается банковская система, то прежде всего имеется в виду, что она в качестве составного элемента включает банки, которые как денежно-кредитные институты дают «окраску» банковской системе.

Практика знает несколько типов банковской системы:

- распределительная централизованная банковская система;

- рыночная банковская система;
- система переходного периода.

В противоположность распределительной системе банковская система рыночного типа характеризуется отсутствием монополии государства на банки. Каждый субъект производства самой разнообразной формы собственности (не только государственной) может образовать банк. В рыночном хозяйстве функционирует множественность банков с децентрализованной системой управления. Эмиссионные и кредитные функции разделены ими между собой. Эмиссия сосредоточена в централь-



ном банке, кредитование предприятий и населения осуществляют различные деловые банки - коммерческие, инвестиционные, инновационные, ипотечные, сберегательные и др. Деловые банки не отвечают по обязательствам государства, так же как государство не отвечает по обязательствам деловых банков; деловые банки подчиняются своему Совету, решению акционеров, а не административному органу государства.

Современная банковская система России представляет собой систему переходного периода. Она выступает как рыночная модель; разделена на два яруса: первый ярус охватывает учреждения Центрального банка РФ, осуществляющего выпуск денег в обращение (эмиссию), его задачей являются обеспечение стабильности рубля, надзор и контроль за деятельностью коммерческих банков. Второй ярус состоит из различных деловых банков, задача которых - обслуживание клиентов (предприятий, организаций, населения), предоставление им разнообразных услуг (кредитование, расчеты, кассовые, депозитные, валютные операции и др.).

Банковская система находится в стадии переходной системы: она содержит компоненты рыночной банковской системы, однако их взаимодействие еще недостаточно развито. Известно, что та или иная система, так или иначе, происходит из предшествующей, поэтому содержит «родимые пятна» прошлого. Рыночная система, возникшая из централизованной системы, проходя становление в условиях переходного периода, должна быть в условиях России еще «наполнена» рыночной идеологией. В составе элементов банковской системы и их взаимодействии должны полнее учитываться особенности и условия рыночной экономики.

Банковскую систему можно представить как целое, как многообразие частей, подчиненных единому целому. Это означает, что ее отдельные части (различные банки) связаны таким образом, что могут при необходимости заменить одна другую. В случае, если ликвидируется один банк, вся система не становится недееспособной - появляется другой банк, который может выполнять банковские операции и услуги. В банковскую систему при этом могут влиться новые части, восполняющие специфику целого.

Теоретически можно предположить, что даже в том случае, если в банковской системе исчезает первый ярус - центральный банк, вся система не разрушается, какое-то время другие банки способны в пределах выпущенной массы платежных средств совершать расчеты, выдавать кредиты, проводить другие банковские и небанковские операции. В истории некоторых стран были примеры, когда эмиссионные операции поручались не только центральному банку, но и новым, коммерческим банкам.

Банковская система не находится в статическом состоянии, напротив, она постоянно в динамике. Здесь выделяются два момента.

Во-первых, банковская система как целое все время находится в движении, она дополняется новыми компонентами, а также совершенствуется. Например, еще недавно в России не было муниципальных банков, сейчас они созданы в ряде крупных экономических центров. Существенное место занимали маленькие банки (с капиталом до 100 млн. руб.), постепенно их число сокращается, достигнув к 1 сентября 1998 г. 0,5% общей численности кредитных учреждений. С выходом нового банковского законодательства банковская система приобрела более совершенную законодательную базу.

Во-вторых, внутри банковской системы постоянно возникают новые связи. Взаимодействие образуется как между центральным банком и коммерческими банками, так и между ними. Банки участвуют на рынке межбанковских кредитов, предлагают для продажи «длинные» и «короткие» деньги, покупают денежные ресурсы друг у друга. Банки могут оказывать друг другу иные услуги, к примеру, участвовать в совместных проектах по финансированию предприятий, образовывать объединения и союзы.

Банковская система является системой «закрытого» типа. В полном смысле ее нельзя назвать закрытой, поскольку она взаимодействует с внешней средой, с другими системами. Кроме того, система пополняется новыми элементами, соответствующими ее свойствам. Тем не менее, она «закрыта», так как, несмотря на обмен информацией между банками и издание центральными банками специальных статистических сборников, информационных справочников, бюллетеней, существует бан-

ковская «тайна». По закону банки не имеют права давать информацию об остатках денежных средств на счетах, об их движении.

Банковская система - «самоорганизующаяся», поскольку изменение экономической конъюнктуры, политической ситуации неизбежно приводит к «автоматическому» изменению политики банка.

Банки, не принявшие меры, учитывающие меняющиеся события, неизбежно оказываются в трудном экономическом положении, теряют клиентов, несут убытки, в конечном счете перестают существовать.

Банковская система выступает как управляемая система. Центральный банк, проводя независимую денежно-кредитную политику, в различных формах подотчетен лишь парламенту либо исполнительной власти. Деловые банки, будучи юридическими лицами, функционируют на базе общего и специального банковского законодательства, их деятельность регулируется экономическими нормативами, устанавливаемыми центральным банком, который осуществляет контроль за деятельностью кредитных институтов (в ряде стран функции надзора за деятельностью коммерческих банков возложены на другие специальные государственные органы).

Признаки банковской системы:

- включает элементы, подчиненные определенному единству, отвечающие единым целям;
- имеет специфические свойства;
- способна к взаимозаменяемости элементов;
- является динамической системой;
- выступает как система «закрытого» типа;
- обладает характером саморегулирующейся системы;
- является управляемой системой.

Банковская система не изолирована от окружающей среды, напротив, она тесно взаимодействует с ней, представляет собой подсистему более общего образования, какой служит экономическая система. Будучи частью более общего, банковская система функционирует в рамках общих и специфических банковских законов, подчинена общим юридическим нормам общества, ее акты, хотя и выражают особенности банковского секто-

ра, однако могут вноситься в общую систему, как и она сама, только в том случае, если не противоречат общим устоям и принципам, строят общую систему как единое целое.

### ***3. Элементы рыночной банковской системы***

Элементами банковской системы являются банки, некоторые специальные финансовые институты, выполняющие банковские операции, но не имеющие статуса банка, а также некоторые дополнительные учреждения, образующие банковскую инфраструктуру и обеспечивающие жизнедеятельность кредитных институтов.

На практике функционирует многообразие банков. В зависимости от того или иного критерия их можно классифицировать следующим образом.

По форме собственности выделяют - государственные, акционерные, кооперативные, частные и смешанные банки. Государственная форма собственности чаще всего относится к центральным банкам. Капитал Банка России принадлежит государству. Подобная ситуация сложилась у центральных банков таких стран, как Германия, Франция, Великобритания, Бельгия. Доля государства в капитале центрального банка Японии составляет 50%, остальная часть принадлежит банкам; в Швейцарии государству принадлежат 47% капитала центрального банка (оставшиеся 53% принадлежат кантонам); в Австрии - 50% капитала Австрийского национального банка владеет государство, другой половиной - частные лица.

По правовой форме организации банки можно разделить на общества открытого и закрытого типов ограниченной ответственности.

По функциональному назначению банки можно подразделить на эмиссионные, депозитные и коммерческие.

Эмиссионными являются все центральные банки, их классической операцией выступает выпуск наличных денег в обращение. Они не заняты обслуживанием индивидуальных клиентов. Депозитные банки специализируются на аккумуляции сбережений населения. Депозитная операция (прием вкладов) служит для данных банков основной операцией. Коммерческие

банки заняты всеми операциями, дозволенными банковским законодательством. Коммерческие банки составляют основное ядро второго яруса банковской системы рыночного хозяйства.

По характеру выполняемых операций банки делятся на универсальные и специализированные. Универсальные банки могут выполнять весь набор банковских услуг, обслуживать клиентов независимо от направленности их деятельности, как физических, так и юридических лиц. В числе специализированных банков находятся банки, специализирующиеся на внешне-экономических операциях, ипотечные банки и др. В отличие от универсальных банков они специализируются на определенных видах операций.

В России чаще всего декларируется необходимость развития универсальных банков. Считается, что универсальность деятельности способствует диверсификации и уменьшению риска, более удобна клиенту, поскольку он может удовлетворять потребности в более многообразных видах банковского продукта. Универсальным банкам уделяют значительное внимание в большинстве Европейских стран.

По числу филиалов банки можно разделить на бесфилиальные и многофилиальные. Наибольшее число филиалов в России имеет Сбербанк.

По сфере обслуживания банки делятся на региональные, межрегиональные, национальные, международные. К региональным банкам, обслуживающим главным образом какой-либо местный регион, относятся и муниципальные банки.

По масштабам деятельности можно выделить малые, средние, крупные банки, банковские консорциумы, межбанковские объединения.

В ряде стран функционируют учреждения мелкого кредита. К ним относятся ссудо-сберегательные банки, строительно-сберегательные кассы, кредитная кооперация и др.

В банковской системе действуют также банки специального назначения и кредитные организации (не банки).

Банки специального назначения выполняют основные операции по указанию органов исполнительной власти, являются уполномоченными банками, осуществляют финансирование определенных государственных программ. Наряду с данными

операциями уполномоченные банки выполняют и другие операции, вытекающие из их статуса как банка.

Некоторые кредитные организации не имеют статуса банка, они выполняют лишь отдельные операции, в связи с чем не получают от центрального банка лицензию на осуществление совокупной банковской деятельности.

К элементам банковской системы относят и банковскую инфраструктуру. В нее входят различного рода предприятия, агентства и службы, которые обеспечивают жизнедеятельность банков. Банковская инфраструктура включает информационное, методическое, научное, кадровое обеспечение, а также средства связи, коммуникации и др.

В условиях рынка банки, прежде всего, нуждаются в широкой и оперативной информации о состоянии экономики, ее отраслях, группах предприятий, отдельных предприятиях, обращающихся в банк за кредитом и другими услугами. Для оценки кредитоспособности клиентов, экономического и делового рынка, для консультирования предприятий и населения, управления имуществом клиента банки нуждаются в подробной информации.

В условиях рынка, сильной конкуренции, а также экономического кризиса, нестабильности финансов государства и предприятий информационное обеспечение выступает естественным требованием, без которого банки не могут без ущерба для своего капитала и капитала клиентов финансировать различного рода проекты. Наличие информации и ее анализ становятся обязательным атрибутом технологии предоставления банковских услуг.

Информация, необходимая банкам, обычно предоставляется специальными агентствами - кредит-бюро, в ряде стран сведения, в которых нуждаются банки, можно почерпнуть в многочисленных справочниках (торговых и промышленных регистрах), журналах, специальных оперативных изданиях, а также запросить в центральном банке, где ведется картотека клиентов.

Необходимым компонентом банковской инфраструктуры выступает и методическое обеспечение. Неоформившимся блоком банковской инфраструктуры является также научное обеспечение. Оно затрагивает как функционирование банков-

ской системы в целом, так и отдельных банков. В структуре отдельных коммерческих банков, как правило, отсутствовали аналитические подразделения, осуществляющие исследование рынка банковских услуг, эффективность банковских операций.

Важнейшим элементом банковской инфраструктуры выступает кадровое обеспечение. В России существует сеть специальных высших учебных заведений, факультетов, техникумов, в которой подготавливаются кадры финансово-банковского профиля; формируется сеть начальных учебных заведений - финансово-банковских школ, колледжей, где преподавание общенаучных дисциплин сочетается с преподаванием основ специальных предметов - финансов, банковского дела, бухгалтерского учета и др. Переподготовка кадров, повышение их квалификации сосредоточены в различных специальных коммерческих школах, курсах, а также учебных центрах, создаваемых при крупных банках. Увеличение числа субъектов рыночного хозяйства, объема выполняемых банками операций поставило перед банками задачи перехода на новые каналы связи, более высокого уровня технического обслуживания при совершении банковских операций. Постепенно российская банковская система оснащается новыми средствами связи, обеспечивающими высокую скорость платежей и расчетов.

Особым блоком банковской системы служит банковское законодательство, которое призвано регулировать банковскую деятельность. В настоящее время в России действуют три закона, прямо относящихся к работе банков. Это Федеральные законы «О Центральном банке РФ» (2002 г. ред. от 29.12.2014), «О банках и банковской деятельности» (1990 г. действующая редакция от 13.07.2015), «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций» (1999 г.). Международная практика показывает, что законы о банковских институтах должны быть дополнены законами о специальных банках, о банковских холдингах, объединениях и консорциумах, кредитной кооперации и других институтах мелкого кредита. Помимо этого в систему банковского законодательства обычно также входят законы, регулирующие различные аспекты банковской деятельности, в том числе кредитное дело, систему электронных платежей, банковскую тайну, банкротство банков и др. В системе банковского за-

конодательства выделяются одновременно законы всеобщего действия (Гражданский кодекс РФ, Закон «О рекламе»), а также законы, обеспечивающие регулирование параллельно действующих институтов и затрагивающие банковскую деятельность. В данной группе законов в ряде стран действуют законы о бирже, акциях и ценных бумагах, об ипотеке, трасте и трастовых операциях, о финансово-промышленных компаниях, инвестиционных фондах и др.

Банковская система не может существовать без банковского рынка. На нем концентрируются банковские ресурсы, а также осуществляется торговля банковским продуктом.



## 10. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ

### *1. Центральные банки и основы их деятельности*

Центральный банк - это привилегированная и элитарная финансовая организация, наделенная функциями административного органа и банка.

Своим созданием центральные банки обязаны государству с его политическими и экономическими целями. Особая роль центрального банка заключается в том, что он, совмещая в себе рыночные и нерыночные элементы, помогает государству перераспределять денежные потоки, финансовые ресурсы таким образом, чтобы увеличивались поступления в бюджет.

Известны два пути создания центральных банков:

- 1) историческое закрепление функции денежной эмиссии за крупнейшей кредитной организацией;
- 2) учреждение государством эмиссионного банка.

Появление первых центральных банков относят к концу XVII в. Тогда функции центрального банка не отличались от функций обычного банка, исключение составляло кредитование правительства. Старейшими центральными банками мира признаны шведский "Риксбанк" (1668 г.) и Банк Англии (1694 г.). С 1812 г. банкноты Банка Англии стали законным платежным средством в государстве.

Процесс монополизации центральными банками функции эмиссии денег протекал долго и был завершен в большинстве стран мира в конце XIX - начале XX в. Банк Англии в законодательном порядке получил монополию эмиссии банкнот в 1844 г.

В числе экономически развитых стран последней четверти XIX в. только США не располагали централизованной организацией банковской системы. В 1913 г. на их территории функционировало более 20 000 банков, причем около 7000 - с правом эмиссии банкнот.

Сосредоточение эмиссионной деятельности в центральном банке поставило его в привилегированное положение на денежном рынке, дало возможность целенаправленно воздействовать на спрос и предложение денежных ресурсов. Вследствие этого начали развиваться новые функции и операции централь-

ного банка, не свойственные другим кредитным организациям.

После первой мировой войны государства значительно усилили свое влияние на реальный сектор экономики и в целях закрепления за собой соответствующих функций, стали надеяться центральные банки рядом властных полномочий по отношению ко всем участникам кредитно-финансовых отношений и, в частности, к банкам и небанковским кредитным организациям. Особый статус центрального банка подчеркивал также состав клиентов, которых он обслуживал: коммерческие банки, центральные банки других стран, правительство. По мере усиления демонетизации золота центральные банки использовали все новые методы сдерживания инфляции, приняв на себя функцию ее обуздания, стали контролировать и прогнозировать рост денежной массы.

Деятельность ЦБ строится на следующих принципах:

Самостоятельность решений в области денежно-кредитной политики. В мировой практике встречаются четыре модели взаимодействия центрального банка с другими органами государственной власти в области денежно-кредитной политики. Первая: центральный банк реализует денежно-кредитную политику, разрабатываемую правительством. Вторая: государственные органы наделены правом инструктировать центральный банк в данной области деятельности. Третья: согласно законам страны, центральный банк обязан поддерживать экономическую политику правительства, в то же время государственные органы не наделены правом вмешательства в денежно-кредитную политику эмиссионного банка. Четвертая: центральный банк независим от правительства, денежно-кредитную политику проводит самостоятельно.

Подотчетность банка. Федеральная резервная система США несет ответственность перед конгрессом. Национальный банк Франции подотчетен счетной палате парламента; по кадровым вопросам, при составлении проекта распределения прибыли банка необходимо одобрение министра экономики и финансов. Министр финансов Канады наделен правом (после консультации с правительством) давать конкретные распоряжения Банку Канады по финансовой политике.

Процедура назначения (выбора) руководства банка. Ру-

ководитель банка назначается (избирается) из кандидатур, предложенных правительством, как в Великобритании, США, Швейцарии, Франции, Японии, или центральным банком, как в Италии, Нидерландах.

Бюджетная независимость банка; участие государства в капитале банка и распределении прибыли. В большинстве стран мира центральные банки являются собственностью государства. В отдельных странах их учредителями-акционерами могут быть коммерческие банки и другие юридические и физические лица. Ряд центральных банков обладает правом самостоятельно (без надзора правительства) устанавливать смету расходов.

## ***2. Функции центральных банков***

Задачи и функции центрального банка в большинстве стран мира определены в нескольких законах: Конституции, законах о центральном банке страны, о банковской деятельности.

К числу основных задач центрального банка относятся:

- разработка и проведение денежно-кредитной политики;
- надзор за кредитной системой;
- организация функционирования платежной системы и надзор за нею.

Функции центрального банка отличаются большим разнообразием, что связано с его двойственной сущностью. С одной стороны, он выступает системообразующим элементом банковской системы, представляет и защищает в стране ее интересы; с другой стороны, центральный банк является одним из участников национальной экономической политики, на финансовом рынке он выполняет функцию агента государства, отстаивая его интересы и цели развития.

В экономической литературе и на практике обычно выделяют несколько основных функций центрального банка:

- функция эмиссионного банка;
- функция фирменного банка государства;
- функция банка банков;
- функция органа;
- функция органа валютного регулирования.

Важное значение имеет нормотворческая деятельность

центральных банков. К примеру, ЦБ РФ в пределах своей компетенции принимает нормативные правовые акты, обязательные для исполнения республиканскими органами государственного управления, органами местного управления и самоуправления, всеми банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями, иными юридическими и физическими лицами на территории государства.

Центральный банк представляет государство в международных организациях по вопросам денежно-кредитной политики, валютного регулирования и иным вопросам, находящимся в его компетенции. Для выполнения своих функций центральный банк может открывать представительства в других государствах. Коммерческие операции центральных банков законодательно ограничены и подчиняются целям и задачам государственной денежно-кредитной политики; они не должны подрывать конкуренцию в сфере кредитных отношений. Как правило, центральный банк не имеет права заниматься торговой и промышленной деятельностью, операциями с недвижимостью, приобретать доли (акции) хозяйствующих субъектов.

Центральный банк (ЦБ) осуществляет следующие функции:

- монопольно выпускает деньги в обращение;
- хранит временно свободные средства и обязательные резервы других банков, т.е. выполняет роль «банка банков»;
- выполняет роль «кредиторов последней инстанции», т.е. предоставление кредита только в случае его недоступности на приемлемых условиях в другом месте, в основном на краткосрочные нужды:
  - осуществляет безналичные расчеты в общенациональном масштабе;
  - ведет кассовое исполнение бюджета и кредитует государство;
  - регулирует курс национальной валюты и координирует зарубежную деятельность частных банков своей страны;
  - хранит централизованный золотой и валютный запас;
  - устанавливает экономически обоснованные лимиты и нормативы деятельности банков, в т.ч. официальную ставку ЦБ по кредитам;
  - проводит научные исследования;

- определяет правовые основы и принципы функционирования кредитно-финансовых институтов, рынков краткосрочных и долгосрочных кредитных;
- операций, а также видов платежных документов, обращающихся в стране;
- формирует эффективный механизм денежно-кредитного регулирования экономики.

### ***3. Операции центральных банков***

Свои функции центральный банк осуществляет через банковские операции: пассивные и активные.

Пассивные операции – это операции по формированию банковских ресурсов.

К пассивным операциям центральных банков относятся: эмиссия банкнот;

прием депозитов коммерческих банков и казначейства (минфина);

получение кредитов от международных финансово-кредитных организаций или других центральных банков;

выпуск собственных долговых ценных бумаг (облигаций, векселей, депозитных сертификатов;

операции по формированию собственного капитала и резервов.

Важным источником ресурсов центрального банка является эмиссия банкнот. На современном этапе выпуск банкнот полностью фидуциарный, т.е. не обеспечен золотом. Повсеместно отменено официальное золотое содержание банкнот. Современный механизм эмиссии банкнот основан на кредитовании коммерческих банков и правительства, покупке государственных ценных бумаг, иностранной валюты и золота. Механизм эмиссии предопределяет характер кредитного обеспечения банкнот. Эмиссия банкнот, осуществляемая при кредитовании банков, обеспечена обязательствами банков; при покупке государственных долговых обязательств и иностранной валюты – соответственно государственными обязательствами и иностранной валютой. Иначе говоря, обеспечением банкнотной эмиссии служат активы центрального банка. В этом, в частности, прояв-

ляется взаимосвязь его пассивных и активных операций. Размеры пассивной операции «Эмиссия банкнот» зависят от его активных операций: ссуд банкам, покупки ценных бумаг и иностранной валюты. В этом смысле можно сказать, что активные операции центрального банка первичны по отношению к пассивным.

Значительную часть пассивов центральных банков составляют депозиты коммерческих банков и казначейства. Коммерческие банки открывают в центральном банке беспроцентные корреспондентские счета и специальный резервный счет (иногда обязательные резервы зачисляются на корреспондентские счета). Центральные банки также принимают от коммерческих банков депозиты (срочные и до востребования), по которым выплачиваются проценты. На счетах центральных банков хранятся средства казначейства (министерства финансов) и других правительственных ведомств.

Активные операции – это операции по размещению банковских ресурсов. К основным активным операциям центральных банков относятся:

- ссудные операции;
- вложения в ценные бумаги;
- покупка иностранной валюты и золота;
- вложения в основные средства (здания, оборудование, включая компьютеры).

Ссудные операции представлены двумя видами: краткосрочными ссудами банкам и правительству. Краткосрочные ссуды для поддержания ликвидности коммерческих банков обычно предоставляются под обеспечение векселями, государственными ценными бумагами и другими активами.

Для покрытия временных кассовых разрывов между текущими доходами и расходами госбюджета могут быть предоставлены краткосрочные ссуды казначейству.

Вложения в государственные ценные бумаги могут осуществляться центральными банками с различными целями. Во-первых, покупка центральным банком краткосрочных государственных обязательств (преимущественно казначейских векселей) служат в большинстве промышленно развитых стран главным методом краткосрочного кредитования государства для по-

крытия временных кассовых разрывов между текущими доходами и расходами госбюджета. Покупка центральными банками средне- и долгосрочных государственных облигаций в большинстве промышленно развитых стран служит главной и даже единственной формой кредитования правительства для покрытия бюджетного дефицита. Во-вторых, покупка центральными банками ценных бумаг у коммерческих банков осуществляется с целью регулирования ликвидности банковской системы, объема денежной массы и курса государственных облигаций в ходе проведения денежно-кредитной политики. Для увеличения ресурсов коммерческих банков центральные банки покупают векселя у коммерческих банков. Эта операция называется переучетом, так как центральный банк осуществляет вторичный учет (вторичную покупку) векселей, которые коммерческие банки купили у своих клиентов. Другой метод расширения ликвидности банков - операции репо: покупая у банков государственные ценные бумаги, центральный банк одновременно берет на себя обязательство обратной последующей продажи этих бумаг через определенный срок.

Покупка иностранной валюты и золота может осуществляться с двумя целями:

- для увеличения объема резервов иностранной валюты и золота;
- для повышения курса национальной валюты.

## 11. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

### *1. Понятие коммерческого банка, его функции*

Экономические единицы, действующие в условиях рынка (домашние хозяйства, фирмы, государственные структуры), связаны между собой денежными отношениями. Форму организации таких отношений называют финансовой системой. Взаимодействие между элементами финансовой системы осуществляется, как правило, при посредничестве коммерческих банков

Объективной закономерностью оборота авансированной в производство стоимости является временное высвобождение из этого процесса денежных средств. Денежные средства, не участвующие в процессе оборота авансированной в производство стоимости, перестают приносить собственникам предприятия прибыль, что противоречит самой сути рыночного хозяйства.

Домашние хозяйства в условиях рыночной экономики, так же как и предприятия, являются самостоятельными субъектами. Рациональное ведение домашнего хозяйства предполагает сбережение некоторой части дохода домашнего хозяйства. Процесс сбережения определяет необходимость создания: а) страхового резерва для поддержания обычного уровня текущего потребления в случае снижения по тем или иным причинам величины располагаемого дохода; б) денежного резерва для повышения уровня капитальных расходов, связанных с приобретением дорогостоящих предметов длительного пользования или услуг.

Наличные деньги на руках у населения, так же как и временно свободные денежные средства предприятий, не участвуют в обороте, хотя могли бы приносить домашним хозяйствам дополнительный доход. Эффективное выполнение государством своих функций в условиях рынка предполагает создание централизованных денежных резервов, средства которых не всегда вовлечены в процесс оборота авансированной в производство стоимости. Таким образом, становится очевидным, что на рынке в любой момент времени существуют экономические единицы, располагающие временно свободными денежными средствами.

В банковской системе государства большую роль играют коммерческие банки. Они являются многофункциональными



финансовыми предприятиями, действующими в различных секторах денежного рынка и рынка капитала. Используя механизм распределения и перераспределения ссудного капитала по отраслям экономики, коммерческие банки содействуют структурной перестройке народного хозяйства в зависимости от объективных потребностей производства.

Коммерческий банк – это кредитный институт, организующий движение ссудного капитала и регулирующий платежный оборот в целях получения прибыли.

Современные коммерческие банки независимо от формы собственности являются самостоятельными субъектами экономики. Их отношения с клиентами носят коммерческий (деловой) характер. Основная цель функционирования коммерческих банков – получение максимальной прибыли. Успешная (прибыльная) работа банков может быть достигнута только при соблюдении следующих основных принципов их деятельности:

Осуществление деятельности в пределах имеющихся ресурсов. Коммерческие банки как экономически самостоятельные субъекты хозяйствования могут производить вложения, а также осуществлять безналичные расчеты, как по поручению клиентов, так и собственные, выдавать наличные деньги клиентам и получать их самим в пределах реально имеющихся остатков средств на своих корреспондентских счетах.

Полная экономическая самостоятельность и ответственность коммерческих банков за результаты своей деятельности. Самостоятельность предполагает свободу распоряжения собственными ресурсами, выбора клиента, распоряжения доходами. Ответственность распространяется на весь капитал банка, то есть по своим обязательствам он отвечает всеми принадлежащими ему средствами и имуществом.

Взаимоотношения коммерческого банка со своими клиентами строятся на рыночной основе. Осуществляя свою деятельность, коммерческие банки исходят из рыночных критериев прибыльности и ликвидности. Прибыльность означает то, без чего теряет смысл экономическая самостоятельность банка.

Регулирование деятельности может осуществляться только косвенными экономическими (а не административными) методами. Государство с помощью законов и иных документов

определяет единые условия хозяйственной деятельности банков.

Коммерческие банки выполняют пять функций.

1. Функция аккумуляции временно свободных денежных средств. Коммерческим банкам принадлежит ведущая среди других финансовых посредников роль в привлечении свободных денежных средств всех экономических агентов – населения, предприятий и государства и превращения их в капитал с целью получения прибыли. Специфика данной функции по сравнению с другими финансовыми посредниками: банк собирает преимущественно чужие временно свободные средства, собственность на аккумулируемые ресурсы сохраняется за клиентом банка – его кредитором; аккумулируемые ресурсы используются на удовлетворение потребностей не банка, а его клиентов (в целях получения прибыли банком).

2. Выполняя функцию посредничества в кредите, коммерческий банк выступает посредником между своими клиентами, имеющими свободные денежные средства, и клиентами, в них нуждающимися. Банк осуществляет преобразование рисков своих клиентов-кредиторов в свой собственный риск, трансформируя при этом получаемые от клиентов ресурсы по суммам (множество мелких вкладов – в несколько крупных ссуд) и срокам (краткосрочные вклады – в средне- и долгосрочные ссуды). Благодаря реализации данной функции осуществляется кредитование предприятий и населения, что способствует расширению производства и потребительского спроса.

3. Функция посредничества в платежах. Выполняя данную функцию, коммерческие банки обеспечивают функционирование платежной системы, осуществляя перевод денежных средств. Благодаря выполнению этой функции сокращается доля наличного денежного обращения и возрастает доля безналичных расчетов, уменьшаются издержки оборота, улучшается технология расчетов, повышается эффективность функционирования платежной системы.

4. Функция посредничества в выпуске и размещении ценных бумаг. Коммерческие банки организуют для своих клиентов эмиссию и размещение ценных бумаг, в частности акций и облигаций. По поручению предприятий, нуждающихся в ре-

сурсах, банки берут на себя определение объема, условий, сроков эмиссии, выбор типа ценных бумаг, а также обязательств по их размещению. Банки гарантируют покупку подписчиками выпущенных ценных бумаг либо приобретают их за свой счет (нередко организуя для этого банковские синдикаты), предоставляют ссуды покупателям акций и облигаций.

5. Функция создания платежных средств. Во-первых, коммерческие банки создают кредитные деньги в безналичной форме (предоставляя ссуды в безналичной форме или принимая наличные деньги во вклады). Во-вторых, банки выпускают неденежные платежные средства - кредитные орудия обращения: чеки, векселя, банковские карты.

Через функции коммерческих банков реализуется их роль в экономике. Коммерческие банки – основа кредитной системы и экономики в целом.

Виды коммерческих банков можно классифицировать по:

- принадлежности капитала, или форме собственности (государственные, муниципальные, акционерные, паевые);
- объему и разнообразию операций (универсальные, специализированные);
- виду операций, на которых они специализируются (сберегательные, ипотечные, инвестиционные);
- обслуживаемой отрасли (промышленные, сельскохозяйственные, внешнеторговые);
- обслуживаемой территории (местные, федеральные, республиканские, международные);
- размеру собственного капитала (крупные, средние, мелкие).

## ***2. Активные и пассивные операции коммерческих банков***

Операции коммерческого банка представляют собой конкретное проявление банковских функций на практике. По российскому законодательству к основным банковским операциям относят следующие:

- привлечение денежных средств юридических и физических лиц во вклады до востребования и на определенный срок;
- предоставление кредитов от своего имени за счет собственных и привлеченных средств;

- открытие и ведение счетов физических и юридических лиц;
- осуществление расчетов по поручению клиентов, в том числе банков-корреспондентов;
- инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание клиентов;
- управление денежными средствами по договору с собственником или распорядителем средств;
- покупка у юридических и физических лиц и продажа им иностранной валюты в наличной и безналичной формах;
- осуществление операций с драгоценными металлами в соответствии с действующим законодательством;
- выдача банковских гарантий.

Кроме того, в соответствии с российским банковским законодательством коммерческие банки помимо перечисленных выше банковских операций вправе производить следующие сделки:

- выдачу поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;
- приобретение права требования по исполнению обязательств от третьих лиц в денежной форме;
- оказание консультационных и информационных услуг;
- предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей;
- лизинговые операции.

Многие коммерческие банки в современных условиях предлагают своим клиентам (как физическим, так и юридическим лицам) широкий круг операций и услуг. Коммерческие банки универсального типа выполняют функции по аккумуляции денежных средств населения, хозяйственных организаций, фирм, компаний; по размещению кредитных ресурсов; организации и проведению денежных расчетов; предлагают клиентам различные банковские операции и услуги.

В условиях рыночной экономики все операции коммерческого банка можно условно разделить на три основные группы:

- пассивные операции (привлечение средств);
- активные операции (размещение средств);
- активно-пассивные (посреднические, трастовые и пр.)

операции.

В российской банковской практике операции коммерческих банков также обычно делят на три группы.

1. Пассивные операции - операции по привлечению средств в банки, формированию ресурсов последних. Значение пассивных операций для банка велико.

В условиях рыночной экономики особую важность приобретает процесс формирования банковских пассивов, оптимизация их структуры и в связи с этим качество управления всеми источниками денежных средств, которые образуют ресурсный потенциал коммерческого банка. Очевидно, что устойчивая ресурсная база банка позволяет ему успешно проводить ссудные и иные активные операции. Поэтому каждый коммерческий банк стремится наращивать свои ресурсы.

К пассивным операциям банка относят: привлечение средств на расчетные и текущие счета юридических и физических лиц; открытие срочных счетов граждан, предприятий и организаций; выпуск ценных бумаг; займы, полученные от других банков, и т.д.

Все пассивные операции банка, связанные с привлечением средств, в зависимости от их экономического содержания делятся на:

- депозитные, включая получение межбанковских кредитов;
- эмиссионные (размещение паев или ценных бумаг банка).

Ресурсы банка состоят из заемных средств и собственного капитала. Собственный капитал - это средства, принадлежащие непосредственно банку, в отличие от заемных, которые банк привлек на время. Особенность собственного капитала банка по сравнению с капиталом других предприятий заключается в том, что собственный капитал банков составляет примерно 10%, а на предприятиях - около 40-50%. Несмотря на небольшой удельный вес, собственный капитал банка выполняет несколько жизненно важных функций.

Защитная функция. Значительная доля активов банка (примерно 88%) финансируется вкладчиками. Поэтому главной функцией акционерного капитала банка и приравненных к нему средств является защита интересов вкладчиков. Защитная функция собственного капитала означает возможность выплаты ком-

пенсации вкладчикам в случае ликвидации банка. Собственный капитал позволяет сохранять платежеспособность банка путем создания резерва активов, позволяющих банку функционировать, несмотря на угрозу появления убытков. Важно иметь в виду, что большая часть убытков банка покрывается не за счет капитала, а текущих активов. В отличие от большинства фирм сохранение платежеспособности банка обеспечивается частью собственного капитала. Банк считается платежеспособным пока остается нетронутым акционерный капитал, т.е. пока стоимость активов равна сумме обязательств, за вычетом необеспеченных обязательств плюс его акционерный капитал. Однако такой подход существовал не всегда. Из истории России известно, что коммерческий банк в конце XIX в. мог считаться несостоятельным, если его капитал сокращался до размера, при котором он должен был прекратить свою деятельность согласно уставу, или при отсутствии в уставе особого указания - если капитал его сокращался на  $1/3$ .

Тема защитной функции капитала банка особенно актуальна сегодня, поскольку в нашей стране, с одной стороны, еще не создана эффективная система страхования депозитов; с другой - нестабильная экономическая ситуация, резкий рост конкуренции в банковском секторе, проведение агрессивной банковской политики при отсутствии адекватной информационной базы, нередко отсутствие профессиональных знаний у части банкиров и другие негативные факторы приводят к банковским банкротствам и потере вкладчиками своих средств. Поэтому для нашей страны наличие собственного капитала является первым условием надежности банка.

Оперативная функция. Для начала успешной работы банку необходим стартовый капитал, который используется на приобретение земли, зданий, оборудования, а также создание финансовых резервов на случай непредвиденных убытков. На эти цели используется также собственный капитал.

Регулирующая функция. Помимо обеспечения финансовой основы для операций и защиты интересов вкладчиков, собственные средства банков выполняют также регулирующую функцию, которая связана с особой заинтересованностью общества в успешном функционировании банков, а также с законами

и правилами, позволяющими государственным органам контролировать проводимые операции.

Структура банковских ресурсов отдельных коммерческих банков зависит от степени их специализации или, наоборот, универсализации, особенностей их деятельности, состояния рынка ссудных ресурсов и др.

Например, универсальные коммерческие банки, осуществляющие преимущественно операции по краткосрочному кредитованию, в качестве основного вида привлеченных ресурсов используют краткосрочные депозиты, а инвестиционные банки - покупку ценных бумаг, специальные целевые фонды государства и акционерных компаний и предприятий, предназначенные для капитальных вложений, долгосрочные займы, полученные от других кредитных и финансовых институтов. Не исключено, что по мере развития и расширения деятельности коммерческих банков они и сами будут создавать себе ресурсы, предоставляя наиболее надежным клиентам доверительные кредиты путем зачисления суммы ссуд на счета таких клиентов. Подобные операции должны проводиться только при условии соблюдения ликвидности банка.

Структура собственных средств банка неоднородна по качественному составу и изменяется на протяжении года в зависимости от ряда факторов, в частности от характера использования получаемой банком прибыли.

Уставный капитал российских банков формируются в основном за счет средств, поступающих в оплату акций (акционерный банк). При этом капитал может формироваться не только за счет взносов денежных средств, но и материальных и нематериальных активов, а также ценных бумаг третьих лиц. Анализ практических данных свидетельствует, что в некоторых банках на долю материальных активов банков приходилось до 70% суммы уставного капитала, что значительно сокращало возможности банка по его использованию в качестве ресурса кредитования и снижало его платежеспособность и ликвидность. Аналогичная ситуация возникала при значительной доле нематериальных активов в уставном капитале банка.

В последние годы у банков увеличивается доля иностранной валюты (пересчитываемой в рублевый эквивалент по

курсу ЦБ РФ на дату подписания учредительного договора) в составе денежных средств, образующих уставный капитал, а также ценных бумаг, имеющих рыночную котировку и не эмитированных вносителем.

Собственный капитал банка - основа наращивания объемов его активных операций. Поэтому для каждого банка чрезвычайно важно находить источники его увеличения. Ими могут быть: нераспределенная прибыль прошлых лет, включая резервы банка; размещение дополнительных выпусков ценных бумаг или привлечение новых пайщиков.

Управление собственным капиталом играет важную роль в обеспечении устойчивости пассивов и прибыльности банков. Одним из способов управления собственным капиталом банка является дивидендная политика. В условиях финансовой нестабильности и неразвитости фондового рынка многие российские банки обеспечивают рост собственного капитала путем накопления прибыли. Капитализация дивидендов нередко самый легкий и наименее дорогостоящий способ пополнить акционерный капитал. Вместе с тем ряд банков определили, что курс их акций зависит от уровня выплачиваемых дивидендов, т.е. рост дивидендов ведет к росту курса акций. Таким образом, высокая доходность акций облегчает наращивание капитала с помощью продажи дополнительных акций.

Крупные банки широко используют эмиссию акций в качестве эффективного способа привлечения денежных ресурсов. Коммерческие банки эмитируют как простые акции, так и привилегированные (бессрочные, с ограниченным сроком, конвертируемые в простые). Привилегированные акции как объект инвестиций связаны с меньшим риском, чем простые, но и уровень дивидендов по ним ниже среднего уровня дивидендов, выплачиваемых по простым акциям. Доля привилегированных акций в капитале банка намного ниже, чем простых. Нередко российские банки выплачивают своим сотрудникам годовые премии в виде привилегированных акций. Спрос на последние на рынке крайне низкий, поскольку крупные инвесторы предпочитают принимать активное участие в управлении банком (что дает им владение простыми акциями). Но решить эту проблему можно, выпуская в достаточном количестве конвертируемые привилегированные ак-



ции. Стабилизация экономической ситуации в стране, очевидно, повлияет на рост спроса на надежные долгосрочные инструменты, в том числе привилегированные акции.

Крупные банки с хорошей репутацией имеют возможность размещения своих акций на фондовом рынке и, манипулируя курсом акций и определяя уровень дивидендов, проводят эффективные операции с целью извлечения дополнительной прибыли. Для небольших банков возможности мобилизации дополнительных ресурсов посредством выпуска акций существенно затруднены. Дешевле и выгоднее привлечь ресурсы вкладчиков, чем наращивать собственный капитал.

В зарубежной практике для увеличения собственного капитала широко распространен выпуск облигаций. Растущий банк постоянно испытывает потребность в долгосрочном капитале для финансирования своего роста и может предпочесть иметь долговые обязательства в структуре своего капитала. Эта потребность покрывается путем рефинансирования выкупа облигаций, по которым истекает срок займа за счет нового выпуска облигаций.

Привлеченные средства занимают преобладающее место в структуре банковских ресурсов. В мировой банковской практике все привлеченные средства по способу их аккумуляции делят на депозиты и прочие привлеченные средства. Основную часть привлеченных средств коммерческих банков составляют депозиты.

Важно отметить, что вклады принимаются только банками, имеющими такое право в соответствии с лицензией Банка России. Право привлечения во вклады средств граждан предоставлено банкам, с даты регистрации которых прошло не менее двух лет. Привлечение средств во вклады оформляется договором в письменной форме в двух экземплярах, один из которых выдается вкладчику. Банки обеспечивают сохранность вкладов и своевременность исполнения своих обязательств перед вкладчиками.

Прочие привлеченные средства - это ресурсы, которые банк получает в виде займов, или путем продажи на денежном рынке собственных долговых обязательств. Они отличаются от депозитов тем, что приобретаются на рынке на конкурсной ос-

нове. Инициатива их привлечения принадлежит самому банку. Пользуются ими преимущественно крупные банки. Обычно это значительные суммы, в силу чего соответствующие операции считаются оптовыми.

Современная банковская практика характеризуется большим разнообразием вкладов (депозитов) и, соответственно, депозитных счетов:

- депозиты до востребования;
- срочные депозиты;
- сберегательные вклады;
- вклады в ценные бумаги.

Депозиты можно также классифицировать по срокам, категориям вкладчиков, условиям внесения и изъятия средств, уплачиваемым процентам, возможности получения льгот по активным операциям банка и т.д.

2. Активные операции - операции, посредством которых банки размещают имеющиеся в их распоряжении ресурсы для получения прибыли и поддержания ликвидности. К активным операциям банка относятся: краткосрочное и долгосрочное кредитование производственной, социальной, инвестиционной и научной деятельности предприятий и организаций; предоставление потребительских ссуд населению; приобретение ценных бумаг; лизинг; факторинг; инновационное финансирование и кредитование; долевое участие средствами банка в хозяйственной деятельности предприятий; ссуды, предоставляемые другим банкам.

Активные операции банка по экономическому содержанию делят на:

- ссудные (учетно-ссудные);
- расчетные;
- кассовые;
- инвестиционные и фондовые;
- гарантийные.

**ССУДНЫЕ ОПЕРАЦИИ** - операции по предоставлению (выдаче) средств заемщику на началах срочности, возвратности и платности. Ссудные операции, связанные с покупкой (учетом) векселей либо принятием векселей в залог, представляют собой учетные (учетно-ссудные) операции.

В Законе «О банках и банковской деятельности» предусмотрено, что кредитная организация может предоставлять кредиты под залог движимого и недвижимого имущества, государственных и иных ценных бумаг, гарантии и иные обязательства в соответствии с федеральными законами.

Виды ссудных операций чрезвычайно разнообразны. Они делятся на группы по следующим критериям (признакам):

- тип заемщика;
- способ обеспечения;
- сроки кредитования;
- характер кругооборота средств;
- назначение (объекты кредитования);
- вид открываемого счета;
- порядок выдачи средств;
- метод погашения ссуды;
- порядок начисления и погашения процентов;
- степень риска;
- вид оформляемых документов и др.

Итак, классификация ссуд заемщиков и объектов кредитования может быть проведена по ряду признаков.

По направлениям использования (объектам кредитования) ссуды в нашей стране подразделяют на: целевые (кредиты на оплату материальных ценностей для обеспечения производственного процесса, кредиты для осуществления торговых-посреднических операций, кредиты на строительство и приобретение жилья, кредиты на формирование оборотных средств и др.) и нецелевые (например, кредиты на временные нужды).

Опыт стран Восточной Европы и России свидетельствует о том, что по мере развития рыночных отношений и самостоятельности банков в структуре их кредитных вложений могут произойти определенные сдвиги, связанные с появлением новых объектов кредитования, приемов по поддержанию ликвидности банковской деятельности, что, в свою очередь, влияет на организационную структуру коммерческого банка, а также банковской системы в целом.

По субъектам кредитной сделки (по облику кредитора и заемщика) различают:

- а) в зависимости от типа кредитора:

- банковские ссуды (предоставляемые отдельными банками или банковскими консорциумами, объединениями, в силу чего и получили название консорциальных);
- ссуды кредитных организации небанковского типа (ломбардов, пунктов проката, касс взаимопомощи, кредитных кооперативов, строительных обществ, пенсионных фондов и т.д.);
- личные или частные ссуды (предоставляемые частными лицами);
- ссуды, предоставляемые заемщикам предприятиями и организациями (в порядке коммерческого кредитования или ссуды с рассрочкой платежа, предоставляемые населению торговыми организациями и др.);

б) по типу заемщика:

- ссуды юридическим лицам: коммерческим организациям (предприятиям и организациям, в том числе банкам, компаниям, фирмам), некоммерческим, правительственным организациям;
- ссуды физическим лицам.

По отраслевому признаку различают ссуды, предоставляемые банками предприятиям промышленности, сельского хозяйства, торговли, транспорта, связи и т.д.

По срокам кредитования ссуды подразделяют на:

- краткосрочные (сроком от одного дня до одного года);
- среднесрочные (сроком от одного года до трех-пяти лет);
- долгосрочные (сроком свыше трех-пяти лет).

В настоящее время в России в связи с общей экономической нестабильностью деление ссуд по срокам носит условный характер. Банки, предоставляя ссуды, делят их на краткосрочные (до одного года) и долгосрочные (свыше одного года). Краткосрочную ссуду можно оформить на определенный срок (в пределах года) или до востребования. Ссуда до востребования не имеет фиксированного срока, и банк может потребовать ее погашения в любое время. При предоставлении ссуды до востребования часто предполагается, что заемщик сравнительно ликвиден и что активы, в которые вложены заемные средства, могут быть превращены в наличность в кратчайший срок.

По виду открываемого счета бывают разовые ссуды, предоставляемые с отдельных (простых) ссудных счетов или кредитование со специальных ссудных счетов, предусматрива-

ющих учет совокупной задолженности клиента перед банком.

По обеспечению выделяют ссуды необеспеченные (бланковые) и обеспеченные (залогом, гарантиями, поручительствами, страхованием). Главная причина, по которой банк требует обеспечения, - риск понести убытки в случае нежелания или неспособности заемщика погасить ссуду в срок и полностью. Обеспечение не гарантирует погашения ссуды, но уменьшает риск, так как в случае ликвидации банк получает преимущество перед другими кредиторами в отношении любого вида активов, которые служат обеспечением банковской ссуды.

По графику погашения различают ссуды, погашаемые единовременно, и ссуды с рассрочкой платежа. Кредиты без рассрочки платежей имеют важную особенность: по таким кредитам погашение задолженности по ссуде и процентов осуществляется единовременно.

Ссуды с рассрочкой платежа включают: ссуды с равномерным периодическим погашением ссуды (ежемесячно, ежеквартально и т.д.); ссуды с неравномерным периодическим погашением ссуды (сумма платежа в погашение ссуды меняется (возрастает или снижается) в зависимости от определенных факторов, например по мере приближения даты окончательного погашения ссуды или завершения кредитного договора; ссуды с неравномерным непериодическим погашением. При выдаче ссуды с рассрочкой платежа действует принцип, согласно которому сумма ссуды списывается частями на протяжении периода действия договора. Подобный порядок погашения ссуды не столь обременителен для заемщика, как при единовременной уплате долга. Для банка также выгоднее, чтобы ссуда погашалась периодически в течение всего периода действия договора, так как это ускоряет оборачиваемость кредита и высвобождает кредитные ресурсы для новых вложений, повышая, таким образом, его ликвидность.

Возможно также деление ссуд на ссуды с льготным периодом погашения и без льготного периода.

По методу взимания процентов ссуды классифицируют следующим образом: ссуды с удержанием процентов в момент предоставления ссуды; ссуды с уплатой процентов в момент погашения кредита и ссуды с уплатой процентов равными взносами

на протяжении всего срока пользования (ежеквартально, один раз в полугодие или по специально оговоренному графику).

Существует также такое понятие, как ссуда с аннуитетным платежом, т.е. погашением основного долга с одновременной уплатой процентов за пользование ссудой.

По характеру кругооборота средств ссуды делят на: а) сезонные и несезонные, б) разовые и возобновляемые (револьверные, ролloverные). В группу револьверных кредитов, как правило, включают кредиты, предоставляемые клиентам по кредитным картам или кредиты по единым активно-пассивным счетам в форме овердрафта, контокоррентного кредита и т.д.

В качестве примера можно привести практику США, где потребительские ссуды делят на три группы: ссуды с рассрочкой платежа, револьверные и ссуды без рассрочки платежа.

Кредит с рассрочкой платежа предполагает периодическое погашение ссуды и процентов. В большинстве случаев заемщик получает такой кредит для покупки товаров или покрытия других расходов и обязуется погашать кредит ежемесячно равными долями. Кредиты, предоставляемые по кредитным картам, и овердрафт по текущим счетам формально можно отнести к кредитам с рассрочкой платежа, так как по ним также осуществляются периодические (в основном ежемесячные) платежи. Однако они имеют ряд особенностей, что позволяет выделить их в отдельную группу кредитов.

Сроки погашения ссуд с рассрочкой платежа в США обычно составляют от двух до пяти лет. Размеры ссуд варьируются в больших диапазонах. Такие кредиты нередко предоставляются на небольшие суммы, но в то же время объектами кредитования по ним могут быть автомобиль, яхта, самолет и другие крупные покупки стоимостью свыше 100 тыс. долл.

В отличие от револьверных кредитов большинство ссуд с рассрочкой платежа являются обеспеченными.

Кредиты с рассрочкой платежа могут принимать форму прямого или косвенного банковского кредита. При предоставлении прямого банковского кредита заключается кредитный договор между банком и заемщиком - пользователем ссуды. Косвенный банковский кредит предполагает наличие посредника в кредитных отношениях банка с клиентом. Таким посредником

чаще всего выступают предприятия розничной торговли. Кредитный договор в этом случае заключается между клиентом и магазином, который в последующем порядке получает ссуду в банке. О распространенности подобной формы кредитования свидетельствует, например, тот факт, что в настоящее время свыше 60% ссуд, выдаваемых американцам на приобретение автомобиля, представляют собой косвенный кредит.

Прямое и косвенное банковское кредитование имеет свои преимущества и недостатки. Первое, что выгодно отличает прямое банковское кредитование от косвенного, - это простота организации кредитного процесса, которая позволяет точно оценить объект кредитования, выяснить экономическую целесообразность выдачи ссуды и организовать действенный контроль за ее использованием и погашением. Все это, несомненно, положительно влияет на организацию кредитных отношений банка с заемщиком. К негативным факторам, с позиций банка, связанным с прямым банковским кредитованием, обычно относят несколько более высокий уровень риска, чем при косвенном банковском кредитовании. Чем обусловлен подобный вывод?

Во-первых, тем, что современная практика кредитования в нашей стране имеет ряд сложностей: а) глубокий анализ кредитоспособности клиентов на стадии, предшествующей выдаче ссуды, проводят далеко не все коммерческие банки; б) методики анализа кредитоспособности не всегда отвечают требованиям практики; в) наличие обеспечения по ссуде нередко носит формальный характер.

Во-вторых, макроэкономическая ситуация в стране (экономическая, политическая, социальная нестабильность, инфляция, платежный кризис и т.д.) также негативно отражается на организации кредитного процесса.

Косвенное банковское кредитование позволяет банку сократить влияние рисков (кредитных, процентных, валютных, рыночных и пр.), поскольку ссуды, предоставляемые, например, юридическим лицам (торговым организациям, предприятиям, фирмам и т.д.), позволяют с большей степенью достоверности и реальности определить кредитоспособность заемщика (юридического лица), возможности погашения ссуды в срок и полностью, организовать действенный контроль, в том числе на ста-

дии погашения ссуды. С точки зрения клиента, важно также, что он: а) получает ссуду в момент возникновения потребности в ней (в торговой организации при покупке товаров длительного пользования, например, по кредитной карте), б) для него нет необходимости обращаться в банк с просьбой о выдаче ссуды и т.д.

Приведенная классификация условна, так как в банковской практике подчас невозможно выделить тот или иной вид ссуды в «чистом виде» в соответствии с определенным признаком классификации. Вместе с тем представленная классификация отражает многообразие ссуд, но не исчерпывает всех возможных критериев классификации, в силу чего ее можно продолжить в зависимости от других признаков.

Все кредитные операции осуществляются коммерческими банками в соответствии с договорами, заключенными с клиентами. Кроме кредитного договора для оформления ссуды клиенты представляют в банк срочное обязательство (обязательство-поручение), залоговое или гарантийное обязательство и заявление на получение ссуды.

При нарушении заемщиком обязательств по кредитному договору коммерческий банк вправе досрочно взыскать предоставленные ссуды и начисленные проценты, если это предусмотрено договором, обращать взыскания на заложенное имущество в порядке, установленном федеральным законом. Более того, банк обязан предпринять все предусмотренные законодательством Российской Федерации меры для взыскания задолженности. В этом отношении коммерческий банк вправе обратиться в арбитражный суд с заявлением о возбуждении производства по делу о несостоятельности (банкротстве) в отношении заемщиков, не выполняющих свои обязательства по возврату полученных кредитов.

Наряду с операциями по привлечению средств в депозиты ссудные и расчетные операции относятся к числу важнейших операций банка.

**РАСЧЕТНЫЕ ОПЕРАЦИИ** - операции по зачислению и списанию средств со счетов клиентов, в том числе для оплаты их обязательств перед контрагентами. Коммерческие банки производят расчеты по правилам, формам и стандартам, установленным Банком России, при отсутствии правил проведения



отдельных видов расчетов - по договоренности между собой, при выполнении международных расчетов - в порядке, установленном федеральными законами и правилами, принятыми в международной банковской практике.

Коммерческие банки, Банк России обязаны перечислять средства клиента и зачислять средства на его счет не позднее следующего операционного дня после получения соответствующего платежного документа. В случае несвоевременного или неправильного зачисления на счет или списания со счета клиента денежных средств кредитная организация, Банк России выплачивают проценты на сумму этих средств по официальной процентной ставке Банка России.

**КАССОВЫЕ ОПЕРАЦИИ** - операции по приему и выдаче наличных денежных средств. Более широко кассовые операции можно определить как операции, связанные с движением наличных денежных средств, а также формированием, размещением и использованием денежных средств на различных активных счетах банка (включая счет «Касса» и корреспондентские счета в других банках) и счетах клиентов коммерческого банка.

**ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ОПЕРАЦИИ** - операции по инвестированию банком своих средств в ценные бумаги и паи небанковских структур в целях совместной хозяйственно-финансовой и коммерческой деятельности, а также размещенные в виде срочных вкладов в других кредитных организациях. Особенность инвестиционных операций коммерческого банка от кредитных операций заключается в том, что инициатива проведения первых исходит от самого банка, а не его клиента. Это инвестиционная деятельность самого банка.

**ФОНДОВЫЕ ОПЕРАЦИИ** - операции с ценными бумагами (помимо инвестиционных).

К фондовым операциям относятся:

- операции с векселями (учетные и переучетные операции, операции по протесту векселей, по инкассированию, domiciliрованию, акцепту, индоссированию векселей, по выдаче вексельных поручений, хранению векселей, продаже их на аукционе);
- операции с ценными бумагами, котирующимися на фондовых биржах.

**ГАРАНТИЙНЫЕ ОПЕРАЦИИ** - операции по выдаче банком гарантии (поручительства) уплаты долга клиента третьему лицу при наступлении определенных условий; приносят банкам доход также в виде комиссионных.

Кроме того, активные операции банков делятся в зависимости от:

- степени рискованности - на рисковые и риск-нейтральные;
- характера (направлений) размещения средств - на первичные (операции, связанные с размещением средств на корреспондентском счете, в кассе, с выдачей ссуд клиентам, другим банкам, некоторые иные операции), вторичные (операции, связанные с отчислениями средств в резервный и страховой фонды) и инвестиционные (операции по вложению средств банка в собственный портфель ценных бумаг, в основные фонды, по участию в хозяйственной деятельности других предприятий и организаций);
- уровня доходности - на операции, приносящие доход (высокодоходные и низкодоходные, приносящие доход стабильный или нестабильный) и не приносящие дохода (к последним можно отнести операции с наличностью, по корреспондентскому счету, по отчислению средств в резервный фонд Центрального банка РФ, выдаче беспроцентных ссуд, пролонгированию и отсрочке ссуд, когда проценты за пользование ссудами не уплачиваются).

**3. АКТИВНО-ПАССИВНЫЕ** операции банков - комиссионные, посреднические операции, выполняемые банками по поручению клиентов за определенную плату - комиссию. Именно эту группу банковских операций обычно называют услугами. Различают расчетные услуги, связанные с осуществлением внутренних и международных расчетов, трастовые услуги по купле-продаже банком по поручению клиентов ценных бумаг, инвалюты, драгоценных металлов, посредничество в размещении акций и облигаций, бухгалтерское и консультационное обслуживание клиентов и прочие.

**КОМИССИОННЫЕ ОПЕРАЦИИ** - операции, осуществляемые банками по поручению, от имени и за счет клиентов; приносят банкам доход в виде комиссионного вознаграждения.

К данной категории операций относятся:

- операции по инкассированию дебиторской задолженности (получение денег по поручению клиентов на основании различных денежных документов);

- переводные операции;

- торгово-комиссионные (торгово-посреднические) операции (покупка и продажа для клиентов ценных бумаг, драгоценных металлов; факторинговые, лизинговые и др.);

- доверительные (трастовые) операции;

- операции по предоставлению клиентам юридических и иных услуг. Особое внимание при проведении доверительных операций банки уделяют счетам клиентов в иностранных валютах. Обычно рекомендуется диверсифицировать средства на таких счетах в несколько наиболее стабильных валют (например, 50% - в доллары США, 30% - в евро, 20% - в фунты стерлингов). Подобная диверсификация позволяет избежать потерь, связанных с резкими колебаниями курсов тех или иных валют. Если же клиент не давал банку специальных указаний относительно выбора валюты вклада, суммы в иностранных валютах, поступающие на его счет, пересчитываются банком в любую валюту.

Наконец, все операции банка делят на:

- ликвидные и неликвидные;

- операции в рублевом и валютном выражении;

- регулярные (совершаемые банком периодически, постоянно воспроизводимые им) и иррегулярные (носящие для банка случайный, эпизодический характер);

- балансовые и забалансовые.

На последней категории операций следует остановиться подробнее, тем более что сейчас объем забалансовых операций, выполняемых ведущими банками мира, стремительно возрастает.

Термином «забалансовые операции» обозначается широкий круг операций, которые, как правило, не отражаются в официально публикуемых банковских балансах или даются под чертой в разделе «контр-счетов» («забалансовых» счетов). Забалансовые операции могут проводиться банками как с целью привлечения средств (пассивные операции), так и их размещения (активные). Кроме того, если банки проводят забалансовые операции за определенное вознаграждение (комиссию) по пору-

чению клиента, то их относят к активно-пассивным операциям или банковским услугам.

Особенность забалансовых операций состоит в том, что значительная их часть представляет собой обязательство банка совершить активную (реже - пассивную) операцию при наступлении (возникновении) определенных, заранее оговоренных условий. Таким образом, особенностью большей части забалансовых операций является их условный характер, поэтому они часто называются условными обязательствами.

Забалансовые операции - не новое явление в мировой банковской деятельности. Кредитные учреждения и раньше проводили их отдельные виды, например трастовые (доверительные) операции, форвардные валютные сделки, операции с документарными и резервными аккредитивами. Но до недавнего времени объем забалансовой деятельности был относительно незначителен и не определял лицо банковской системы. Положение резко изменилось в начале 80-х гг. Забалансовые операции превратились в одно из ведущих направлений банковской деятельности. Доходы от них играют все возрастающую роль в формировании банковской прибыли. Наибольшее развитие забалансовая деятельность получила у американских банков. Насчитывается более тридцати разновидностей забалансовых операций, которые позволяют банкам решать следующие основные задачи:

- страхование и перераспределение рисков между участниками рынка, в особенности кредитного и рыночного;
- расширение доступа к кредитным ресурсам и снижение стоимости заимствований;
- получение дополнительной прибыли и повышение доходности активов;
- сохранение требуемого органами банковского надзора соотношения между капиталом и активами при увеличении объема операций;
- управление активами и пассивами;
- проведение спекулятивных операций.

### *3. Ликвидность коммерческого банка*

Ликвидность коммерческого банка – возможность быстрого (без больших потерь доходности или дополнительных затрат) превращения активов банка в платежные средства для своевременного погашения своих долговых обязательств. Ликвидность – залог устойчивости и работоспособности банка. Она позволяет выполнять следующие функции:

проводить платежи по поручению клиентов (обязательства по средствам на расчетных счетах, текущих);

возвращать кредиторам средства;

удовлетворять спрос клиентов на денежные средства в рамках принятых на себя обязательств.

На практике ликвидность активов банка определяется путем оценки ликвидности его баланса: баланс банка считается ликвидным, если средства по активу позволяют за счет быстрой их реализации покрыть срочные обязательства по пассиву. Чем выше ликвидность какого-либо актива в балансе банка, тем ниже его доходность и наоборот.

Для государственно банковской системы в целом важность и необходимость управления ликвидностью коммерческих банков заключается в том, чтобы через регулирующие функции ЦБ РФ обеспечить:

стабильность функционирования банковской системы в целом;

защиту интересов государства, вкладчиков и кредиторов;

осуществление государственной денежно-кредитной и финансовой политики.

Центральный банк, устанавливая нормативы ликвидности, а также посредством контроля за соблюдением этих требований, управляет операциями коммерческих банков, обеспечивая поддержание стабильности банковской системы, защиту интересов вкладчиков и кредиторов. ЦБ РФ, исходя из законодательно установленных полномочий в области банковского регулирования, установил следующие обязательные экономические нормативы ликвидности для коммерческих банков:

Мгновенная ликвидность (Н2) – рассчитывается как отношение суммы высоколиквидных активов (ЛАм) банка к

сумме обязательств банка по счетам до востребования (ОВм):

$$H2 = \frac{\text{ЛАм}}{\text{ОВм}} * 100\%$$

Данный норматив регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в течение одного операционного дня. Минимально допустимое значение норматива H2 устанавливается в размере 15%.

Текущая ликвидность (H3) – рассчитывается как отношение суммы ликвидных активов (ЛАт) к сумме пассивов банка по счетам до востребования на срок до 30 календарных дней (ОВт):

$$H3 = \frac{\text{ЛАт}}{\text{ОВт}} * 100\%$$

Данный норматив показывает, в какой мере ликвидная часть всех активов баланса банка может быть использована для одновременного погашения обязательств до востребования, по которым вкладчики могут потребовать возврата средств у банка практически в любой момент. Минимально допустимое числовое значение норматива H3 устанавливается в размере 50%

Долгосрочная ликвидность (H4) – рассчитывается как отношение выданных банком кредитов со сроком погашения свыше года (Крд) к капиталу банка (К), а также его обязательствам по депозитным счетам, полученным кредитам и другим долговым обязательствам на срок свыше года (ОД):

$$H4 = \frac{\text{Крд}}{\text{К+ОД}} * 100\%$$

Уставный капитал является гарантией исполнения банками своих долговых обязательств и обеспечивает тем самым его ликвидность и надежность. Максимально допустимое значение норматива H4 устанавливается в размере 120%.

## **12. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫХ БАНКОВ И МЕЖДУНАРОДНЫХ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫХ ИНСТИТУТОВ**

Международные финансово-кредитные институты создавались и действуют на основе межгосударственных соглашений с целью регулирования международных экономических отношений. К ним относятся: Банк международных расчетов (БМР), МВФ, группа Всемирного банка, Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР), Европейский центральный банк (ЕЦБ).

Банк международных расчетов (БМР) – старейший мировой финансовый институт. Он был создан в 1930 г. на основе Гаагского соглашения центральных банков шести стран (Бельгии, Великобритании, Германии, Италии, Франции, Японии) и Конвенции этих государств со Швейцарией, где расположен БМР (Базель). Учредителями БМР и первоначальными подписчиками на его акции были наряду с центральными банками указанных стран коммерческие банки США во главе с банкирским домом Моргана. Федеральные резервные банки США имеют корреспондентские отношения с БМР. Представители США участвуют в форумах, организуемых БМР. В отличие от МВФ и Всемирного банка лидирующее положение в БМР принадлежит странам Западной Европы.

БМР - международный банк центральных банков. В настоящее время в БМР входят 34 страны, в т.ч. Россия (с 1996 г.).

Основные направления деятельности БМР:

1) содействие сотрудничеству между центральными банками в области денежно-кредитной и валютной политики в целях стабилизации международных валютно-кредитных отношений (осуществляет совместные валютные интервенции центральных банков с тем, чтобы поддержать курсы ведущих валют, организует встречи управляющих центральными банками с целью координации мировой валютной и кредитной политики);

2) агент и распорядитель в различных международных валютных, расчетных и финансовых операциях, доверенное лицо или банк-депозитарий по международным займам;

3) предоставление промежуточного кредита под гарантию центрального банка странам, ожидающим кредит МВФ;

4) ведущий информационно-исследовательский центр. Годовые отчеты БМР – одно из авторитетных экономических изданий в мире.

Созданный при БМР Базельский комитет по банковскому надзору опубликовал периодически обновляемый Базельский конкордат по проблеме совершенствования банковского надзора (особенно за международными операциями банков), разработал Базельское соглашение (1988 г.) о международной унификации расчета капитала и по стандартам капитала (Базель-1). Ведущие банки, в том числе российские, обязаны соблюдать эти требования. В начале 2000-х гг. разработаны новые требования (Базель-2) по определению достаточности капитала с учетом рисков, по банковскому надзору и соблюдению рыночной дисциплины (прозрачность и достоверность информации).

Международный валютный фонд (МВФ) признан в качестве главного межгосударственного органа регулирования мировых валютно-кредитных отношений. МВФ имеет статус специализированного учреждения ООН. Он был учрежден на Международной валютно-финансовой конференции ООН (1944 г.) в Бреттон-Вудсе (США) и начал функционировать в 1946 г. Место пребывания руководящих органов – Вашингтон (США). Членами МВФ являются 184 страны (2004 г.). Россия стала членом МВФ в 1992 г.

Капитал МВФ складывается из взносов государств-членов. Каждая страна имеет выраженную в специальных правах заимствования (СДР) квоту, определяющую сумму подписки (взноса) на капитал МВФ. Размер квоты устанавливается на основе удельного веса страны в мировой экономике. От величины квоты зависит количество голосов, которыми страна-член располагает в руководящих органах МВФ.

Основные направления деятельности МВФ:

1) осуществляет регулирование международных валютных отношений, а) создавая международные ликвидные активы в виде СДР для увеличения резервов стран-членов, б) регулируя режим валютных курсов стран-членов, в) добиваясь от них устранения валютных ограничений по текущим международным операциям;

2) регулирует международные кредитные отношения а)



путем предоставления кредитов странам-членам, б) посредством оказания кредиторам и заемщикам посреднических услуг, а также в) как гарант платежеспособности стран-должников (достижение договоренности о предоставлении МВФ кредита расценивается как показатель международного доверия к стране-заемщице);

3) осуществляет постоянный надзор а) за макроэкономической и валютной политикой стран-членов и б) за состоянием мировой экономики. Государства обязаны регулярно предоставлять Фонду широкий набор сведений о состоянии их экономики.

Всемирный банк, или группа Всемирного банка – специализированное учреждение ООН. В группу входят: Международный банк реконструкции и развития (МБРР) и четыре его филиала (Международная ассоциация развития (МАР), Международная финансовая корпорация (МФК), Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ) и Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (МЦУИС). Место пребывания – Вашингтон.

Головная структура группы ВБ – МБРР. Он учрежден одновременно с МВФ на основе Бреттонвудских соглашений в 1944 г., начал функционировать с 1946 г. Непременное условие членства в МБРР – вступление в МВФ. Деятельность МБРР и МВФ взаимно увязана, они дополняют друг друга.

Целью создания МБРР была аккумуляция капитала с мирового рынка для финансирования экономики западноевропейских стран, подорванной в результате 2-й мировой войны. С середины 1950-х гг. МБРР переключается на кредитование экономики развивающихся стран. В 1990-х гг. объектом его деятельности становятся страны с переходной экономикой. Россия – член МБРР с 1992 г.

Основные направления деятельности МБРР:

1) инвестиционная деятельность в развивающихся странах по широкому спектру направлений (здравоохранение, образование и окружающая среда, инфраструктура, структурные экономические реформы);

2) аналитическая и консультативная деятельность по экономическим вопросам;

3) посредничество в перераспределении ресурсов между

богатыми и бедными странами.

МБРР предоставляет долгосрочные кредиты (15-20 лет) как стабилизационные, так и структурные (на осуществление программ, направленных на структурные реформы в экономике).

Первые региональные банки развития были созданы в 60-х гг. в Латинской Америке (Межамериканский банк развития - МаБР), Африке (Африканский банк развития – АфБР), Азии (Азиатский банк развития – АзБР). Главные цели их создания – долгосрочное кредитование проектов развития соответствующих регионов (инфраструктурных проектов, проектов развития предприятий добывающей и обрабатывающей отраслей).

В 1990 г. был учрежден Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР). Место пребывания – Лондон. Главная цель ЕБРР – способствовать переходу стран Центральной и Восточной Европы, в том числе СНГ, к рыночной экономике, развитию частной предпринимательской инициативы и поощрению инвестиций в регионе.

Основные объекты кредитования ЕБРР: частные фирмы или приватизируемые государственные предприятия, вновь создаваемые компании, включая совместные предприятия с участием иностранного капитала. ЕБРР сотрудничает с другими инвесторами и кредиторами в предоставлении кредитов и гарантий и в инвестировании средств в акционерные капиталы.

Основные направления деятельности ЕБРР:

- 1) финансовый, банковский секторы, энергетика, телекоммуникационная инфраструктура, транспорт, сельское хозяйство;
- 2) поддержка малого бизнеса;
- 3) консультативные услуги при разработке программ развития;
- 4) содействие приватизации предприятий, их структурной перестройке и модернизации.

Европейский центральный банк (ЕЦБ) – наднациональный центральный банк. Он занимает ведущее положение в структуре институтов, ответственных за поддержание устойчивости евро и общей макроэкономической сбалансированности в Европейском Союзе (ЕС).

ЕЦБ и 12 центральных банков стран еврозоны образуют Евросистему. Евросистема во главе с ЕЦБ:

- 1) осуществляет эмиссию единой европейской валюты;
- 2) разрабатывает и несет ответственность за реализацию единой монетарной (денежно-кредитной и валютной) политики (определяя целевые ориентиры прироста цен и денежной массы, устанавливая ставку рефинансирования);
- 3) определяет лимит бюджетного дефицита и налагает санкции на страны-участницы, его превышающие.

В соответствии с Маастрихтским договором была создана и начала действовать с 1 января 1999 г. Европейская система центральных банков (ЕЦБ), которая состоит из ЕЦБ и центральных банков стран-членов ЕС.

Основная цель создания ЕЦБ – содействие общей экономической политики ЕС. Эта цель определяет задачи ЕЦБ:

хранение и управление официальными резервами иностранной валюты государств-членов;

содействие функционированию единой платежной системы взаимных оптовых расчетов в режиме реального времени (ТАРГЕТ);

содействие эффективному осуществлению надзора за деятельностью финансово-кредитных институтов.

## ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ

### 1. Банковская система – это

- A) Совокупность банков и небанковских финансово-кредитных организаций
- B) Совокупность кредитных организаций
- C) Совокупность банков в их взаимосвязи

### 2. Банковская система РФ состоит из:

- A) 1 уровень
- B) 2 уровня
- C) 3 уровня
- D) 4 уровня

### 3. Главная задача кредитно-денежной политики ЦБ РФ

- A) Предоставление услуг юридическим лицам
- B) Предоставление услуг физическим лицам
- C) Предоставление интересов банковского сообщества в органах законодательной, исполнительной, судебной власти
- D) Поддержание стабильной покупательной силы национальной валюты и обеспечение эластичной системы платежей и расчетов

### 4. Какие операции не относятся к банковским

- A) Привлечение денежных средств физических и юридических лиц
- B) Осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц
- C) Оформление почтовых переводов
- D) Инкассация денежных средств

### 5. В какой организационно-правовой форме может быть оформлен коммерческий банк

- A) Открытое акционерное общество
- B) Общество с ограниченной ответственностью
- C) Индивидуальный предприниматель
- D) Общество с дополнительной ответственностью

## **6. Как оплачивают акции юридические лица?**

- A) наличным путем
- B) только безналичным путем
- C) как наличным, так и безналичным путем

## **7. Платежное поручение – это...**

A) Поручение банка покупателя-плательщика банку поставщика (получателя) оплачивать счета поставщика против предоставленных банком поставщика документов, оговоренных плателем в условиях аккредитива

B) Поручение предприятия-плательщика банку, в котором у него имеется р\с, перечислить сумму, согласно платежному поручению, с собственного р\с на р\с получателя

C) Платежный документ, в котором поставщик предъявляет покупателю требование оплатить безналичным путем стоимость выполненных работ, оказанных услуг, продукции, поставленной по договору, счету.

D) Банковская услуга, оказываемая клиенту, которая заключается в приобретении банком дебиторских обязательств клиента, авансирования его в пределах 75-90% суммы обязательств и организация перерасчета после ликвидации дебиторской задолженности

## **8. Важнейшие принципы кредитных сделок**

- A) Возвратность
- B) Срочность
- C) Платность
- D) Полезность

## **9. Факторинг – это...**

A) Размещение привлеченных средств от своего имени, на собственных условиях, на собственный риск

B) Покупка дебиторской задолженности

C) Предоставление гарантий и поручительств от третьих лиц

D) Покупку и продажу ценных бумаг по поручению клиентов и от своего имени

**10. Различают следующие виды процентных ставок**

- A) Фиксированная
- B) Плавающая
- C) Строгая
- D) Стабильная

**11. Предоставление кредита траншами осуществляется на основе**

- A) Кредитного договора
- B) Банковской гарантии
- C) Депозитного договора
- D) Договора об открытии кредитной линии

**12. Овердрафт – это...**

- A) Выдача наличности юридическому лицу
- B) Проведение проверки состояния расчетов
- C) Кредитование расчетного счета клиента
- D) Приостановка операций по расчетному счету клиента

**13. Депозитные операции – это...**

- A) Активные операции банка
- B) Пассивные операции банка
- C) Активно/пассивные операции банка

**14. Диверсификация портфеля – это...**

- A) Покупка дополнительных акций
- B) Процесс распределения средств по инвестициям в целях сокращения риска, поскольку с каждой ценной бумагой и с каждой отраслью связаны свои риски
- C) Вложение средств в ценные бумаги
- D) Обмен валюты

**15. Под ликвидностью банка понимают:**

- A) Способность банка своевременно отвечать по своим обязательствам
- B) Гарантированное размещение бумаг эмитента на согласованных условиях
- C) Способность банка обеспечить своевременное погашение предоставленных ссуд

**16. Какой тип инфляции связан с нарушением закона денежного обращения?**

- A) Инфляция спроса
- B) Инфляция издержек

**17. Основные функции коммерческого банка:**

- A) Посредничество в кредите
- B) Ссуды предприятиям
- C) Создание капитала
- D) Прием вкладов

**18. К пассивным операциям коммерческого банка относят:**

- A) Эмиссия банкнот
- B) Покупка акций
- C) Выпуск акций, прием вкладов
- D) Покупка государственных облигаций

**19. Выделите активные операции коммерческого банка:**

- A) Покупка акций
- B) Продажа акций
- C) Продажа золота
- D) Продажу облигаций

**20. В качестве средства платежа деньги используют:**

- A) Для оплаты товара наличными
- B) Для уплаты налогов
- C) Для выдачи заработной платы

**21. Лизинг - это**

- A) Долгосрочная аренда машин и оборудования с целью их производственного использования
- B) Переуступка прав требования
- C) Аренда недвижимости
- D) Управление имуществом

**22. По принадлежности уставного капитала банки делятся на По принадлежности уставного капитала банки делятся на:**

- A) Универсальные
- B) Акционерные
- C) Паевые
- D) Специализированные

**23. К функциям банка относятся:**

- A) Посредничество в кредите
- B) Создание капитала
- C) Ссуды предприятиям
- D) Прием вкладов

**24. Коэффициент монетизации характеризуется:**

- A) Степенью обеспеченности экономики наличными денежными средствами
- B) Степенью обеспеченности экономики денежными средствами.

**25. Современные деньги являются:**

- A) Всеобщим стоимостным эквивалентом
- B) Особым товаром
- C) Средством оплаты товаров и услуг

**26. Скорость обращения денег определяется**

- A) Как отношение суммы цен товаров к денежному агрегату M2.
- B) Как отношение объема денежной массы к денежному агрегату M2.
- C) Как отношение валового внутреннего продукта (ВВП) к денежному агрегату M2

**27. При расчетах по инкассо банк выполняет поручение:**

- A) Поставщика по получению платежа
- B) Плательщика.



**28. «Денежный оборот» означает:**

- A) Движение денег в наличной форме
- B) Движение денег в безналичной форме
- C) Движение денег в наличной и безналичной формах

**29. Правила, стандарты и сроки безналичных расчетов в РФ определяет:**

- A) Министерство финансов
- B) Правительство
- C) Центральный банк

**30. Понятие «денежная система» означает**

- A) Виды денежных знаков
- B) Форму организации денежного обращения в стране

**31. Назовите особенности режима плавающего валютного курса**

- A) Курс устанавливается Центральным банком
- B) Курс устанавливается коммерческими банками – операторами валютного рынка
- C) Курс не зависит от спроса и предложения на валюту
- D) Курс меняется под влиянием спроса и предложения на валюту

**32. Стагфляция – это**

- A) Сочетание сокращения производства и инфляции
- B) Сочетание сокращения безработицы и инфляции

**33. Тип валютной конвертируемости зависит**

- A) От режима валютного курса
- B) От количества и вида валютных ограничений

**34. Валютная интервенция – это:**

- A) Покупка Центральным банком ценных бумаг
- B) Продажа Центральным банком ценных бумаг
- C) Покупка Центральным банком иностранной валюты
- D) Продажа Центральным банком иностранной валюты

**35. Норма процента определяется:**

- A) Как отношение ссуды к сумме капитала.
- B) Как отношение суммы годового дохода к сумме капитала, от\* данного в ссуду
- C) Как отношение суммы годового дохода к издержкам ссудного капитала.

**36. Паритет покупательной способности валют (ППС) – это:**

- A) Покупательная способность валюты
- B) Соотношение валют по их золотому содержанию.
- C) Соотношение валют по их покупательной способности.
- D) Соотношение валют.

**37. Место небанковских кредитно-финансовых институтов на рынке ссудного капитала определяется как:**

- A) Составная часть кредитной системы.
- B) Составная часть биржевого рынка ценных бумаг.
- C) Составная часть банковской системы

**38. К основным функциям денег относятся ...**

- 1) делимость, долговечность, отличимость
- 2) стабильность, портативность, однородность
- 3) редкость, узнаваемость, сохранность
- 4) средство обращения, средство накопления, мера стоимости

**39. Скорость обращения денег в стране становится выше, если ...**

- 1) увеличивается денежная масса при неизменных ценах и ВВП
- 2) сокращается денежная масса при неизменном ВВП и дефляции
- 3) каждая денежная единица участвовала в обслуживании сделок большее количество раз
- 4) каждая денежная единица участвовала в обслуживании сделок меньшее количество раз

**40. Важнейшим элементом денежной системы не является ...**

- 1) государственные органы, регулирующие денежное обращение
- 2) показатель ликвидности финансовых активов
- 3) национальная денежная единица
- 4) система эмиссии денег

**41. Передача настоящих активов в обмен на будущие активы на условиях возвратности, срочности и платности представляет собой...**

- 1) кредит
- 2) трансферт
- 3) залог
- 4) страховой взнос

**42. Коммерческий кредит представляет собой...**

- 1) кредитную сделку между предприятием-продавцом и предприятием-покупателем
- 2) банковскую ссуду, предоставляемую банками в займы за плату
- 3) ссуду под залог недвижимого имущества
- 4) финансовую операцию по передаче права пользования на длительный срок недвижимого или движимого имущества

**43. Согласно функционально-институциональному признаку рынок ссудных капиталов разделяют на...**

- 1) денежный рынок и рынок ценных бумаг
- 2) рынок капиталов и кредитную систему
- 3) денежный рынок и рынок капиталов
- 4) кредитную систему и рынок ценных бумаг

**44. Форма организации функционирования в стране специализированных кредитных учреждений, сложившаяся исторически и закреплённая законодательно представляет собой...**

- 1) кредитную систему
- 2) денежную систему

- 3) банковскую систему
- 4) финансовую систему

**45. Целями деятельности ЦБ РФ являются ...**

- 1) обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы
- 2) составление государственного бюджета
- 3) получение прибыли
- 4) защита и обеспечение устойчивости рубля

**46. К активам ЦБ относятся ...**

- 1) наличные деньги в обращении
- 2) долговые обязательства Правительства
- 3) кредиты
- 4) средства Правительства на счетах

**47 К пассивным операциям коммерческого банка относятся...**

- 1) кредитование физических лиц
- 2) прием депозитов
- 3) размещение собственных ценных бумаг
- 4) покупка ценных бумаг АО

**48. Научная система управления банковским делом и персоналом, занятым в банковской сфере называется банковским ...**

- 1) менеджментом
- 2) маркетингом
- 3) контролем
- 4) аудитом

**49. Установите соответствие между международными кредитно-финансовыми организациями и целями их создания 1. МВФ, 2. МАГИ, 3. ЕБРР, 4. МБРР**

- А) стимулирование частных инвестиций в развивающиеся страны
- В) содействие реконструкции и развитию государств

членов

С) создание валютных резервов

Д) содействие реформам в европейских постсоциалистических странах, направленных на формирование рыночных отношений

### **50. Определение денег**

А. деньги - это средства, выданные на условиях платности, срочности, возвратности, целевого использования

В. деньги – это всеобщий товарный эквивалент, являющийся мерой стоимости, средством сохранения стоимости товаров и посредником в их обмене

С. деньги – это домовые обязательства покупателя товара перед поставщиком

### **51. Функции денег:**

А. распределительная, контрольная, стимулирующая

В. фискальная регулирующая, контрольная

С. мера стоимости, средство платежа, средство обращения, средство накопления

### **52. Свойство денег**

А. всеобщая непосредственная обмениваемость; кристаллизация меновой стоимости, материализация всеобщего рабочего времени

В. потребительная стоимость товара- эквивалента, конкретный труд, содержащийся в товаре эквиваленте частный труд затраченный на производство товара эквивалента

С. полная или развёрнутая форма стоимости, всеобщая форма стоимости, денежная форма стоимости

### **53. Что такое рacionamento?**

А. замена денег на талоны

В. обесценение денег

С. выпуск денег в обращение

#### **54. Что означает тезаврация?**

А. уплата процентов и основной суммы долга в установленный срок

В. накопление золота у физических лиц

С. выпуск в обращение денежных знаков для покрытия бюджетного дефицита

Ответ: В

#### **55. Определение полноценных денег?**

А. денежные знаки, выпускаемые для покрытия бюджетного дефицита, не разменные на металл, наделённый государством принудительным курсом

В. деньги, номинальная стоимость которых соответствует стоимости содержащегося в них благородного металла

С. деньги, номинальная стоимость которых выше стоимости содержащегося в них благородного металла

#### **56. Определение неполноценных денег?**

А. денежные знаки, выпускаемые для покрытия бюджетного дефицита, не разменные на металл, наделённый государством принудительным курсом

В. деньги, номинальная стоимость которых соответствует стоимости содержащегося в них благородного металла

С. деньги, номинальная стоимость которых выше стоимости содержащегося в них благородного металла

#### **57. Эмиссионный доход?**

А. разность между номинальной стоимостью выпущенных денег и стоимостью их выпуска

В. разница между выручкой от обычных видов деятельности и расходами, понесёнными на осуществлении этой деятельности

С. Разница между номинальной стоимостью векселя и дисконтной

#### **58. Определение векселя.**

А. денежные средства, выпущенные в обращении

В. письменное обязательство должника об уплате обо-

значенной в нем сумме через определённый срок кредиторю или третьему лицу

С. долговое обязательство банка, выпускаемое путём переучёта векселей

**59. Что такое эмиссия денег?**

А. печатание денег

В. замена ветхих денежных купюр

С. выпуск денег в обращение

**60. Денежная система – это ...**

А. исторически сложившаяся и законодательно закреплённая форма организации денежного обращения

В. совокупность сфер и звеньев финансовых отношений

С. весовое количество денежного металла, принятого в данной стране за денежную единицу и служащее для измерения цен других ценностей

**61. Что понимается под масштабом цен?**

А. исторически сложившаяся и законодательно закреплённая форма организации денежного обращения

В. совокупность сфер и звеньев финансовых отношений

С. весовое количество денежного металла, принятого в данной стране за денежную единицу и служащее для измерения цен других ценностей

**62. Демонетизация золота – это...**

А. выполнение золотом основных функций

В. утрата золотом функций денег

С. золото является одним из видов кредитных денег

**63. Типы денежных систем?**

А. простая переводная

В. монетарная и основанная на функционировании денежных знаков

С. Бреттон-Вудская, Ямайская

#### **64 Представители кредитных денег.**

- А. банкноты, векселя, чеки, пластиковые карточки
- В. биллонные монеты, казначейские билеты, ассигнации
- С. бронзовые, соло, тратта

#### **65. Аккредитив – это ...**

А. форма безналичных расчётов, при которой плательщик предъявляет в обслуживающий его банк расчётный документ, содержащий поручение о перечислении денежных средств со своего счёта на счёт получателя

В. безусловное денежное обязательство банка – эмитента оплатить расчётно-платёжные документы в соответствии с условиями договора за счёт заранее депонированных средств, или за счёт кредита банка

С. письменный приказ владельца счёта о перечислении указанной в нем суммы на счёт поставщика

#### **66. Расчёты платёжными требованиями – это ...**

А. форма безналичных расчётов, при которой плательщик предъявляет в обслуживающий его банк расчётный документ, содержащий требование о перечислении денежных средств со своего счёта на счёт получателя

В. безусловное денежное обязательство банка – эмитента оплатить расчётно-платёжные документы в соответствии с условиями договора за счёт заранее депонированных средств, или за счёт кредита банка

С. письменный приказ владельца счёта о перечислении указанной в нем суммы на счёт поставщика

#### **67. Расчёты чеками – это ...**

А. форма безналичных расчётов, при которой плательщик предъявляет в обслуживающий его банк расчётный документ, содержащий поручение о перечислении денежных средств со своего счёта на счёт получателя

В. безусловное денежное обязательство банка – эмитента оплатить расчётно-платёжные документы в соответствии с условиями договора за счёт заранее депонированных средств, или за счёт кредита банка



С. письменный приказ владельца счёта о перечислении указанной в нем суммы на счёт поставщика

**68. Инкассо - это ...**

А. банковская операция, при которой банк клиента обязуется получить от должника причитающуюся ему сумму или акцепт платежа

В. согласие на оплату расчётных документов

С. передаточная надпись

**69. Денежная масса – это...**

А. совокупный объём покупательных и платёжных средств, обслуживающих хозяйственный оборот и принадлежащих физическим, юридическим лицам и государству

В. совокупность денежных средств, находящихся в расчётах

С. денежные средства, выданные на условиях срочности, платности, возвратности и целевого использования

**70. Акцепт это ...?**

А. согласие на оплату

В. выставление требований

С. денежный документ, подтверждающий наличие долга у держателя

## СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 31.12.2014) // Справочно-правовая система КонсультантПлюс
2. Федеральный закон от 02.12.1990г. № 395-1 ((действующая редакция от 13.07.2015) «О банках и банковской деятельности» // Справочно-правовая система КонсультантПлюс
3. Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ (ред. от 29.12.2014) «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» // Справочно-правовая система КонсультантПлюс
4. Банки и банковские операции: учебник для вузов / Е.Ф. Жуков, Л.М. Максимова, О.М. Маркова и др.; Под ред. проф. Е.Ф.Жукова. - М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2012. - 471 с.
5. Банковская система России. Настольная книга банкира.- М.: Дека, 2014.–200 с.
6. Банковские электронные услуги: Учебное пособие / И.И.Зайцев: LAP LAMBERT Academic Publishing, 2014. – 78.
7. Голубев С.А. Актуальные вопросы правового регулирования банковской деятельности // Деньги и кредит. – 2014. - № 3. – С. 5 – 13.
8. Деньги. Кредит. Банки: учебник для вузов / Е.Ф. Жуков, Л.М. Максимова, А.В. Печникова и др.; Под ред. Е.Ф. Жукова.- 2-е изд., перераб. и доп.-М.:ЮНТИ-ДАНА, 2012. - 600 с.
9. Казиминова Т.А. Активизация и обеспечение эффективности инвестиций в АПК Брянской области: Дис. ...канд.эк.наук: 08.00.05 /РГАЗУ.–М., 1999.–150 с.

10. Зайцев И.И. Совершенствование механизма кредитования аграрных предприятий в условиях трансформационной экономики: Дис. ... канд. эк. наук: 08.00.10 / ОГТУ.–Орёл, 2007.–150 с.

11. Казиминова, Т.А. Механизм кредитного регулирования развития АПК Брянской области / Т.А. Казиминова, Лебедько Л.В., Подобай Н.В. // Инновационные подходы к формированию концепции экономического роста // Материалы научно-практической конференции. – Брянск: БГСХА, 2013. – С. 127-132.

12. Казиминова, Т.А. Система государственной поддержки страхования сельскохозяйственных производителей Брянской области / Т.А. Казиминова, Лебедько Л.В., Подобай Н.В. // Инновационные подходы к формированию концепции экономического роста // Материалы научно-практической конференции. – Брянск: БГСХА, 2013. – С. 144-152.

13. Развитие организационно-экономического механизма в системе ведения агропромышленного производства региона / Т.А. Казиминова, Л.В. Лебедько, Н.В. Подобай и др.; Под общей ред. Е.П. Чиркова. – Брянск: МСХ РФ, БГСХА, 2014. – 350 с.

14. Активизация и обеспечение эффективности инвестиций в АПК (на материалах предприятий АПК Брянской области): Дис. ... канд. эк. наук: 08.00.05 /РГАЗУ.–М., 1999.–167 с.

15. Казиминова, Т.А. Реализация региональных инвестиционных проектов в АПК Брянской области /Т.А. Казиминова /Трансформация экономики региона в условиях инновационного развития // Сборник научных трудов. – Брянск: БГСХА, 2011. – С. 184-188.

16. Казиминова, Т.А. Государственное регулирование страхования в АПК Брянской области / Т.А. Казиминова, Лебедько Л.В., Подобай Н.В. / Вестник Брянской государственной сельскохозяйственной академии. 2015. –№3 (2015). С. 26-30.

17. Казимилова, Т.А. Уровень инновационной деятельности в сельскохозяйственных организациях Брянской области / Т.А. Казимилова, Лебедько Л.В., Подобай Н.В. / Вестник Брянской государственной сельскохозяйственной академии. 2015. – №3 (2015). С. 30-33.

18. Зайцев И.И. Банковский сектор и бизнес: точка отсчета социальной ответственности // Вестник Брянского государственного университета. – 2014. - №3. – С. 269-274.

19. Королев А.А. Организация расчетно-информационного обслуживания корпоративных клиентов в банке // Расчеты и операционная работа в коммерческом банке. – 2014. - № 1. – С. 22-29.

20. Михайлов А.Г. Коммерческие банки: платежная система // Банковское дело. - 2014. - № 1. – С. 48- 71.

21. Общая теория денег и кредита: Учебник для вузов / под ред. Жукова Е.Ф. – М.: ЮНИТИ, 2012. – 359 с.

22. Свиридов О.Ю. Деньги, кредит, банки: Учебное пособие. – М.: Феникс, 2012. – 448 с.

23. Полушкин В.К. Анализ расчетно-кассовых операций коммерческого банка // Бухгалтерия и банки. – 2014. – № 3. – С. 15-37.

24. Казимилова, Т.А. Экономическая оценка инвестиций / Т.А. Казимилова // Учебно-методическое пособие по изучению дисциплины для бакалавров по направлению 080100 «Экономика» профиль «Экономика предприятий и организаций». – Брянск: БГСХА, 2013. - 59 с.

Учебное издание

Казимилова Татьяна Александровна

Зайцев Иван Иванович

## **ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ**

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ

Редактор Лебедева Е.М.

---

Подписано к печати 25.06.2016 г. Формат 60x84 <sup>1</sup>/<sub>16</sub>.  
Бумага офсетная. Усл. п. л. 10,99. Тираж 25 экз. Изд. № 2965.

---

Издательство Брянского государственного аграрного университета  
243365 Брянская обл., Выгоничский район, с. Кокино, Брянский ГАУ